



# Inbjudan till teckning av aktier i Aptahem AB (publ)

Teckningsperiod 21 oktober – 4 november 2024

## Viktig information om Spotlight Stock Market

Spotlight Stock Market ("**Spotlight**") är ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn. Spotlight driver en s.k. MTF-plattform. Bolag som är noterade på Spotlight har förbundit sig att följa Spotlights regelverk. Regelverket syftar bland annat till att säkerställa att aktieägare och övriga aktörer på marknaden får korrekt, omedelbar och samtidig information om alla omständigheter som kan påverka Bolagets aktiekurs.

Handeln på Spotlight sker i ett elektroniskt handelssystem som är tillgängligt för de banker och fondkommissionärer som är anslutna till Nasdaqs handelssystem INET Nordic. Det innebär att den som vill köpa eller sälja aktier som är noterade på Spotlight kan använda de banker eller fondkommissionärer som är medlemmar hos Spotlight.

Regelverket och aktiekurser återfinns på Spotlights hemsida [www.spotlightstockmarket.com](http://www.spotlightstockmarket.com).

## Innehållsförteckning

Innehållsförteckning	2
Viktig information	3
Erbjudandet i sammandrag	5
Inbjudan till teckning av aktier	6
Riskfaktorer	7
Bakgrund och motiv	12
Verksamhetsbeskrivning	13
Marknadsöversikt	19
Ordlista, definitioner och förkortningar	24
Teckningsförbindelser och garantiåtaganden	25
Villkor och anvisningar	27
Finansiell översikt	32
Rörelsekapitalförklaring	36
Styrelse, ledande befattningshavare och revisor	37
Aktien, aktiekapital och ägarförhållanden	40
Legala frågor	43
Bolagsstyrning	44
Handlingar införlivade genom hänvisning	45
Adresser	46

# Viktig information

## Allmänt

Detta memorandum ("Memorandumet") har upprättats med anledning av Aptahem ABs, org.nr 556970-5782 ("Aptahem" eller "Bolaget"), beslut om genomförande av nyemission med företrädesrätt för Bolagets befintliga aktieägare ("Företrädesemissionen") på de villkor som framgår av Memorandumet ("Erbjudandet"). Mangold Fondkommission AB, org.nr 556585-1267 ("Mangold"), är finansiell rådgivare och emissionsinstitut och Fredersen Advokatbyrå AB, org.nr 556688-7138 ("Fredersen"), är legal rådgivare till Bolaget i samband med Företrädesemissionen. En investering i värdepapper är förenad med vissa risker (se avsnittet "Riskfaktorer"). När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sin egen bedömning av Aptahem och Memorandumet, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker. Inför ett investeringsbeslut bör potentiella investerare anlita sina egna professionella rådgivare samt noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Memorandumet har upprättats av styrelsen i Bolaget.

Innehållet i Memorandumet är baserat på information som tillhandahållits av Bolaget. Styrelsen i Bolaget är ansvarig för den information som lämnas i Memorandumet, som har upprättats med anledning av Erbjudandet att teckna aktier i Bolaget.

Mangold och Fredersen friskriver sig härmed från allt ansvar i förhållande till befintliga eller blivande aktieägare i Bolaget och avseende andra direkta eller indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av investeringsbeslut eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifterna i detta Memorandum.

Vid hänvisning till "Euroclear" åsyftas Euroclear Sweden AB, org.nr 556112-8074. Samtliga finansiella siffror är i svenska kronor ("SEK") om inget annat anges. Med "KSEK" avses tusen SEK och med "MSEK" avses miljoner SEK. Hänvisning till "MEUR" avser miljoner euro.

## Upprättande av Memorandumet och undantag från prospektskyldighet

Detta Memorandum uppfyller inte kraven på ett prospekt och har inte granskats eller godkänts av Finansinspektionen. Detta följer av att gällande regler inte kräver att prospekt upprättas för Företrädesemissionen eftersom det sammanlagda vederlaget för de värdepapper i Bolaget som erbjuds till investerare inom europeiska ekonomiska samarbetsområdet under den senaste tolv månadersperioden inte överstiger 2,5 MEUR. Erbjudandet riktar sig inte, direkt eller indirekt, till personer vars deltagande förutsätter att prospekt, ytterligare investeringsmemorandum eller liknande dokumentation upprättas eller registreras eller att någon annan åtgärd företas utöver vad som krävs enligt svensk rätt. Memorandumet, anmälningssedeln och andra till Erbjudandet hänförliga handlingar 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 strida mot lagar eller regleringar i det landet. Inga teckningsrätter, betalda tecknade aktier ("BTA") eller aktier utgivna av Aptahem som omfattas av Erbjudandet enligt detta Memorandum har registrerats och kommer inte att registreras enligt United States Securities Act från 1933 i dess nuvarande lydelse, eller någon motsvarande lag i någon delstat i USA. Erbjudandet omfattar inte heller personer i Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Storbritannien, Sydafrika, Sydkorea, Ryssland, Belarus eller i något annat land där Erbjudandet eller distribution av Memorandumet strider mot tillämpliga lagar eller regler eller förutsätter att prospekt eller ytterligare investeringsmemorandum upprättas, registreras eller att någon annan åtgärd företas utöver vad som krävs enligt svensk rätt. Det åligger envar att iaktta sådana begränsningar enligt lagar och regler utanför Sverige. Anmälan om förvärv av värdepapper i strid med ovanstående kan komma att anses ogiltig.

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 sina egna professionella rådgivare samt noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Investerare får endast förlita sig på informationen i detta Memorandum samt eventuella tillägg till detta Memorandum. Ingen person är behörig att lämna någon annan information eller göra några andra uttalanden än de som finns i detta Memorandum. Om så ändå sker ska sådan information eller sådana uttalanden inte anses ha godkänts av Bolaget eller av Mangold och ingen av dem ansvarar för sådan information eller sådana uttalanden.

## Viktig information till investerare

Aptahem bedömer att Bolaget bedriver skyddsvärd verksamhet enligt lagen (2023:560) om granskning av utländska direktinvesteringar ("FDI-lagen"). I enlighet med FDI-lagen måste Bolaget informera presumtiva investerare om att Bolagets verksamhet kan falla inom regleringens tillämpningsområde och att investeringen kan vara anmälningspliktig. I det fall en investering är anmälningspliktig måste den, innan den genomförs, anmälas till Inspektionen för strategiska produkter ("ISP"). Varje aktieägare bör rådfråga en oberoende juridisk rådgivare om den eventuella tillämpningen av FDI-lagen i förhållande till Företrädesemissionen för den enskilde aktieägaren.

## Marknads- och branschinformation

Detta Memorandum innehåller statistik, prognoser, data och annan information avseende marknader, marknadsstorlek, marknadspositioner och annan branschdata avseende Bolagets verksamhet och bransch. Såvitt Bolaget känner till och kunnat förvissa sig om genom jämförelse med annan av tredje man offentliggjord information har informationen som härrör från tredje man återgivits på ett korrekt sätt och inga uppgifter, vars utelämnande skulle göra den återgivna informationen vilseledande eller felaktig, har utelämnats. Marknadspublikationer och marknadsrapporter anger regelmässigt att informationen däri härrör från källor som bedöms vara tillförlitliga, men att informationens korrekthet och fullständighet inte kan garanteras. Bolaget har inte på egen hand verifierat, och kan därför inte garantera korrektheten i, eller fullständigheten av, den marknadsinformation som finns i detta Memorandum och som har hämtats eller härrör från externa publikationer eller rapporter. Marknadsdata och statistik kan vara framåtblickande, föremål för osäkerhet, kan komma att tolkas subjektivt och reflekterar inte nödvändigtvis faktiska eller framtida marknadsförhållanden. Sådan information och statistik kan vara baserad på marknadsundersökningar, vilka i sin tur är baserade på urval och subjektiva tolkningar och bedömningar, däribland bedömningar om vilken typ av produkter och transaktioner som borde omfattas av den relevanta marknaden, både av de som utför undersökningarna och respondenterna. Följaktligen bör potentiella investerare vara uppmärksamma på att marknadsinformationen samt de prognoser och uppskattningar av marknadsinformation som återfinns i detta Memorandum inte nödvändigtvis utgör tillförlitliga indikatorer på Bolagets framtida resultat.

### **Framåtriktad information och marknadsinformation**

Memorandumet innehåller viss framåtriktad information som återspeglar Aptahems aktuella syn på framtida händelser samt finansiell och operativ utveckling. Ord som "avses", "bedöms", "förväntas", "kan", "planerar", "uppskattar" och andra uttryck som innebär indikationer eller förutsägelser avseende framtida utveckling eller trender, och som inte är grundad på historiska fakta, utgör framåtriktad information. Framåtriktad information är till sin natur förenad med såväl kända som okända risker och osäkerhetsfaktorer eftersom den är avhängig framtida händelser och omständigheter. Även om det är Bolagets bedömning att framåtriktad information i Memorandumet är baserad på rimliga överväganden, kan faktisk utveckling, händelser och resultat komma att väsentligen avvika från förväntningarna. Faktorer som kan medföra att Bolagets framtida resultat och utveckling avviker från vad som uttalas i framåtriktad information innefattar, men är inte begränsad till, de som beskrivs i avsnittet "Riskfaktorer". Framåtriktad information i detta Memorandum gäller endast per dagen för Memorandumets avgivande.

### **Information från tredje part**

Memorandumet innehåller information som har hämtats från tredje part. All sådan information har återgivits korrekt. Även om Bolaget anser att dessa källor är tillförlitliga har ingen oberoende verifiering gjorts, varför riktigheten eller fullständigheten i informationen inte kan garanteras. Såvitt Bolaget känner till och kan försäkra genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av tredje parter varifrån informationen hämtats, har dock inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

### **Presentation av finansiell information**

Viss finansiell och annan information som presenteras i Memorandumet 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- eller miljontal om tillämpligt. Förutom när så uttryckligen anges har ingen information i Memorandumet granskats eller reviderats av Bolagets revisorer.

### **Memorandumets tillgänglighet**

Memorandumet finns tillgängligt på Bolagets webbplats, [www.aptahem.com/investor-relations/](http://www.aptahem.com/investor-relations/), Mangolds webbplats, [www.mangold.se](http://www.mangold.se), samt på Spotlight Stock Markets webbplats, [www.spotlightstockmarket.com](http://www.spotlightstockmarket.com).

### **Tillämplig lag och tvist**

Tvist i anledning av Erbjudandet, innehållet i Memorandumet och därmed sammanhängande rättsförhållanden skall avgöras av svensk domstol. Svensk materiell rätt är exklusivt tillämplig på Memorandumet och Erbjudandet.

### **Styrelsens försäkr**

Styrelsen för Aptahem är ansvarig för den information som lämnas i Memorandumet, som har upprättats med anledning av Erbjudandet att teckna aktier i Bolaget. Härmed försäkras att alla rimliga försiktighetsåtgärder har vidtagits för att säkerställa att uppgifterna i Memorandumet, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med faktiska förhållanden och att inga uppgifter har utelämnats som skulle kunna påverka den bild av Aptahem som skapas genom Memorandumet.

## Erbjudandet i sammandrag

Emissionsbelopp vid fullteckning av Erbjudandet	Cirka 22,7 MSEK
Emissionskostnader	Cirka 3,8 MSEK
Avstämningsdag	17 oktober 2024
Teckningstid	21 oktober 2024 – 4 november 2024
Teckningskurs	1,50 SEK
Teckning med företräde	En (1) aktie berättigar till en (1) teckningsrätt. Tre (3) teckningsrätter berättigar till teckning av åtta (8) aktier
Pre-money värdering	8,5 MSEK
Maximalt antal nyemitterade aktier i Erbjudandet	15 106 794
Marknadsplats	Spotlight Stock Market
Aktiens kortnamn	APTA
ISIN-kod för aktien	SE0022447173
ISIN-kod för teckningsrätten	SE0023135306
ISIN-kod för BTA	SE0023135314

## Inbjudan till teckning av aktier

Styrelsen för Aptahem beslutade den 10 oktober 2024, med stöd av bemyndigandet från årsstämman den 15 maj 2024, om att, med företrädesrätt för Bolagets aktieägare, öka Bolagets aktiekapital med högst 3 021 358,80 SEK genom en emission av högst 15 106 794 aktier. I Företrädesemissionen ska en (1) befintlig aktie som innehas per avstämningsdagen den 17 oktober 2024 ge en (1) teckningsrätt. Det krävs tre (3) teckningsrätter för att teckna åtta (8) nya aktier. Teckningskursen är 1,50 SEK per aktie. Bolagets värdering före emissionen, givet en teckningskurs om 1,50 SEK per aktie uppgår till cirka 8,5 MSEK. Genom Företrädesemissionen kan högst 15 106 794 aktier komma att emitteras. Det totala emissionsbeloppet beräknas uppgå till cirka 22,7 MSEK vid full teckning av Företrädesemissionen. Emissionskostnaderna i Företrädesemissionen beräknas uppgå maximalt till cirka 3,8 MSEK. Teckning av aktier kommer ske under perioden från och med den 21 oktober 2024 till och med den 4 november 2024, eller det senare datum som beslutas av Bolagets styrelse.

För det fall samtliga aktier inte tecknas med stöd av teckningsrätter ska styrelsen besluta om fördelning av aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter. Fördelning kommer ske i enlighet med tilldelningsprinciper. Teckning kan även ske utan företrädesrätt i enlighet med tilldelningsprinciper som framgår av avsnittet "Villkor och anvisningar".

Vid full teckning uppgår utspädningen för befintliga aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen till högst cirka 72,7 procent, beräknat som det högsta antal aktier som kan komma att utges genom Erbjudandet dividerat med det totala antalet aktier efter genomförd nyemission. Aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen har möjlighet att helt eller delvis kompensera sig ekonomiskt för utspädning genom att sälja sina teckningsrätter.

### Offentliggörande av utfall

Teckningsresultatet i Erbjudandet kommer att offentliggöras omkring den 6 november 2024 genom ett pressmeddelande från Aptahem. Pressmeddelandet kommer att finnas tillgängligt på Bolagets webbplats, [www.aptahem.com](http://www.aptahem.com).

### Teckningsförbindelser och garantiåtaganden

Företrädesemissionen omfattas till cirka 2,4 procent av teckningsförbindelser (motsvarande cirka 0,5 MSEK) och cirka 37,6 procent av garantiåtaganden (motsvarande cirka 8,5 MSEK). Sammanlagt innebär detta att cirka 40 procent av Företrädesemissionen är säkerställd på förhand. För garantiåtagandena utgår ersättning med 15 procent av det garanterade beloppet kontant, alternativt med 20 procent av det garanterade beloppet i form av nyemitterade aktier i Bolaget. Ingen ersättning utgår för lämnade teckningsförbindelser.

Styrelsen för Aptahem inbjuder härmed befintliga aktieägare att, i enlighet med villkoren i Memorandumet, teckna aktier i Bolaget med företrädesrätt samt allmänheten att teckna aktier utan företrädesrätt.

I övrigt hänvisas man till redogörelsen i Memorandumet som har upprättats i enlighet med lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument av styrelsen i Aptahem.

## Risikfaktorer

En investering i värdepapper är alltid förenad med risk. Ett antal faktorer utanför Bolagets kontroll, liksom ett flertal faktorer vars effekter Bolaget kan påverka genom sitt agerande, kan komma att få en negativ påverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning, vilket kan medföra att värdet på Bolagets aktier minskar och att en aktieägare kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital. Vid en bedömning av Bolagets framtida utveckling är det därför av vikt att vid sidan om möjligheter till positiv utveckling även beakta riskerna i Bolagets verksamhet och att vid en samlad utvärdering även granska övrig information i Memorandumet samt göra en allmän omvärldsbedömning. Nedan beskrivs de risker och osäkerhetsfaktorer som bedöms ha väsentlig betydelse för Bolagets framtida utveckling. För att underlätta läsarens förståelse har Bolaget, med undantag för risker relaterade till Bolagets aktier och Företrädesemissionen, graderat respektive riskfaktors sannolikhet för att realiseras med en kvalitativ skala med beteckningarna (i) låg, (ii) medel och (iii) hög och riskens potentiella omfattning av negativa konsekvenser som kan följa av att risken realiseras med beteckningarna (i) negativ inverkan, (ii) betydande negativ inverkan och (iii) väsentlig negativ inverkan. Riskerna gör inte anspråk på att vara heltäckande. Ytterligare risker och osäkerheter som Bolaget för närvarande inte känner till kan också komma att utvecklas till viktiga faktorer som påverkar Bolagets verksamhet och framtida utveckling.

### Verksamhets- och branschrelaterade risker

#### Risker relaterade till prekliniska och kliniska studier

Aptahem arbetar uteslutande med läkemedelsutveckling och i Bolagets portfölj av läkemedelskandidater ingår huvudkandidaten Apta-1. Innan en behandling kan lanseras på marknaden måste säkerhet och effektivitet vid behandling av människor säkerställas för varje enskild indikation. Per dagen för Memorandumet har Aptahem genomfört en fas 1a-studie i friska försökspersoner samt rapporterat till myndigheten. Syftet med studien var att utvärdera säkerhet och tolerabilitet. Fas 1-studien på friska frivilliga visade även indikationer på läkemedelseffekt då en av försökspersonerna hade förhöjda inflammatoriska värden före dosering och i detta fall associerades dosering med Apta-1 med snar reducering av inflammatoriska parametrar. Detta antyder att Apta-1 skulle kunna motverka inflammatoriska reaktioner i individer med pågående inflammation

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

Det faktum att Bolaget befinner sig i en relativt tidig klinisk fas gör att det kan vara svårt att utvärdera Aptahems försäljningspotential. Det finns utifrån detta en risk att intäkter helt eller delvis uteblir, vilket skulle kunna ha en hög negativ inverkan på Aptahems intjäningsförmåga. Kliniska studier är oftast förknippade med osäkerhet och risk avseende tidsplaner och resultat i studierna. Det finns en risk att Aptahem kan komma att behöva genomföra mer omfattande studier på grund av myndighetskrav än vad som i dagsläget bedöms vara behövligt, vilket kan fördröja processen samt föranleda bland annat ökade kostnader, försenad kommersialisering och i förlängningen reducerat eller uteblivet kassaflöde.

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

#### Risker relaterade till rekrytering av försökspersoner eller patienter

Bolaget genomför kliniska studier där det generellt krävs noggrant urval av patientgrupper vilket medför att antalet möjliga patienter för rekrytering till studier kan bli begränsat. För det fall patientrekryteringen inte kan ske på grund av att exempelvis fler kliniker behöver inkluderas eller konkurrens från andra kliniska studier, kan detta leda till förseningar eller avbrott. Detta kan medföra att det kliniska utvecklingsarbetet

blir mer kostsamt än planerat och därmed kommer förväntade försäljningsintäkter försenas och skjutas på framtiden. Dessa risker gäller även för Bolagets framtida kliniska studier med Apta-1.

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

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

Aptahem har ännu inte lanserat något läkemedel på marknaden, varken enskilt eller via samarbetspartners, och har därför ännu inte bedrivit någon försäljning eller genererat några försäljningsintäkter, varför det kan vara svårt att utvärdera Bolagets försäljningspotential.

I klinisk fas finns risker som bland annat innebär att utvecklingen av Bolagets läkemedelskandidat Apta-1 kan komma att läggas ner innan läkemedelskandidaten har nått marknaden.

Detta medför en risk att Bolagets intäkter helt eller delvis kan komma att utebli, vilket således kan ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet och framtidsutsikter. Därtill innefattar Bolagets framtidsplaner en potentiell försäljning eller utlicensiering av Bolagets läkemedelskandidater. Det finns en risk att Bolaget inte lyckas attrahera någon köpare eller licenstagare av Bolagets läkemedelskandidater, vilket kan resultera i att framtida intäkter av denna anledning fördröjs alternativt, helt eller delvis, uteblir.

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

### **Risker relaterade till beroende av nyckelpersoner och kvalificerade medarbetare**

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

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

### **Risker relaterade till biverkningar**

Aptahem har slutrapporterat klinisk fas 1 med god säkerhet och tolerabilitet. Vid kliniska fas 2 studier och framåt i patienter kan dock konsekvensen av ej förväntad eller utebliven effekt försena eller stoppa Bolagets utvecklingsarbete samt begränsa eller förhindra den kommersiella användningen av Bolagets läkemedelskandidat Apta-1 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 medel. Aptahem bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en väsentlig negativ inverkan på Bolaget.



## **Risker relaterade till leverantörer, tillverkare och samarbetspartners**

Aptahems verksamhet är beroende av leverantörer, tillverkare och samarbetspartners. Bolagets tillverkning av regulatoriskt klassad Apta-1 är LGC. Bolaget har även avtal med Recipharm AB för att, i enlighet med regulatoriska krav (GMP), ta fram en formulering samt slutförpacka läkemedelskandidaten i den form som avses för kliniska studier. Bolaget har erhållit slutleverans från Recipharm innan start av fas 1-studien och kvarvarande regulatoriskt godkänd Apta-1 finns professionellt (Birka Biostorage) och ändamålsenligt lagrad. Med pågående uppdateringar av dess hållbarhet sträcker sig hållbarheten även kallad stabiliteten, fn fram till september 2025. Hållbarheten dvs stabiliteten uppdateras vartefter, givet läkemedelskandidatens hållbarhet är intakt. Det finns en risk att nuvarande, eller framtida, leverantörer, tillverkare och samarbetspartners väljer att avbryta sitt samarbete med Bolaget eller inte kan fortsätta samarbetet på för Bolaget fördelaktiga villkor. Det är då inte säkert att Bolaget kan ingå avtal med nya leverantörer, tillverkare eller samarbetspartners eller att nya avtal innebär ökade kostnader eller förseningar. Det kan inte heller garanteras att Bolagets leverantörer, tillverkare eller samarbetspartners till fullo uppfyller de kvalitetskrav som Bolaget eller relevanta myndigheter ställer. De avtal som Bolaget har med leverantörer, tillverkare och samarbetspartners innehåller typiskt sett begränsningar av motpartens ansvar vid kvalitetsbrister vilket innebär att det inte är säkert att Bolaget fullt ut kan kompenseras för eventuella kvalitetsbrister. För det fall detta skulle inträffa bedömer Aptahem att det skulle kunna ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet i form av försenad kommersialisering, extra kostnader för Bolaget och eventuellt även leda till begränsade eller uteblivna intäkter.

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

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

## **Legala och regulatoriska risker**

### **Risker relaterade till patent och andra immateriella rättigheter**

Aptahem har per dagen för Memorandumet beviljade patent och pågående patentansökningar inom två patentfamiljer. Patent och andra immateriella rättigheter har en begränsad livslängd och det finns en risk att beviljade patent inte ger ett fullgott kommersiellt skydd, då invändningar eller andra ogiltighetsanspråk

mot beviljade patent kan göras efter patentets beviljande. Om Bolaget tvingas försvara sina patenträttigheter mot en konkurrent, eller får ett patent ogiltigförklarat, kan detta medföra omfattande kostnader för Bolaget, vilket kan komma att påverka Bolagets verksamhet och finansiella ställning väsentligt negativt. Dessutom kan kostnaderna för en tvist, även vid ett för Bolaget fördelaktigt utfall, bli betydande. Det finns även en risk att omfattningen av ett godkänt patent inte är tillräckligt stort för att skydda mot att andra aktörer utvecklar liknande läkemedelsprodukter. Det finns vidare en risk att Bolagets pågående patentansökningar inte blir beviljade eller att Bolaget inte lyckas registrera och fullfölja alla nödvändiga patentansökningar till en rimlig kostnad. Det kan även visa sig att andra aktörer har ansökt om patent avseende läkemedelsprodukter som omfattas av Bolagets patentansökningar, utan Bolagets kännedom. Det finns därför en risk att Bolaget kan komma att göra, eller påstås göra, intrång i patent innehavda av tredje part. Ett eventuellt intrång i tredje parts patent kan komma att begränsa möjligheterna för Bolaget eller dess eventuella samarbetspartners att använda Bolagets läkemedelskandidater såsom planerat. Därmed kan Bolagets patentansökningar även komma att ha lägre prioritet i förhållande till andra patentansökningar eller begränsa möjligheten för Bolaget att kommersialisera läkemedelskandidater och erhålla nödvändigt patentskydd, vilket i hög grad skulle påverka Aptahems möjligheter att vidareutveckla Bolagets läkemedelskandidater. Om ovan risker skulle materialiseras skulle det försvåra eller förhindra fortsatt utveckling och framgångsrik kommersialisering av Bolagets läkemedelskandidater, och slutligen Bolagets möjligheter att generera licens- och försäljningsintäkter i framtiden.

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

### **Risker relaterade till relevanta tillstånd och godkännanden**

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

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

### **Risker relaterade till aktien**

#### **Risker relaterade till aktiekursens utveckling, volatilitet och likviditet**

Bolagets aktie handlas på Spotlight Stock Market. Det pris till vilket Bolagets aktie har handlats har i ett historiskt perspektiv varit volatilt och aktien har från tid till annan varit föremål för begränsad handel med låg daglig omsättning. Aptahem kan inte förutse i vilken mån investerarintresse kommer att leda till utveckling och upprätthållande av en aktiv och likvid handel för Bolagets aktier framgent. Likviditeten i Bolagets aktie kan påverkas av ett antal olika faktorer, såsom utvecklingen av Bolagets läkemedelskandidater och kvartalsvariationer samt allmänna ekonomiska och makroekonomiska förhållanden, branschfaktorer, konjunktur samt ytterligare externa förhållanden som inte är relaterade till

Bolagets verksamhet. Som exempel har externa faktorer såsom covid-19-pandemin och det pågående kriget i Ukraina, samt osäkerhet i inflations- och ränteutveckling medfört högre volatilitet på världens aktiemarknader och även skapat relativt stora fluktuationer i aktiekursen för Bolagets aktie under perioden närmast före Memorandumets offentliggörande. En fortsatt volatil aktiemarknad kan komma att ha en negativ inverkan på investerarens villighet och möjlighet att investera i Bolaget, vilket kan påverka aktiekursen för Bolagets aktie negativt men också medföra att teckningsgraden i Företrädesemissionen blir lägre än vad som annars varit fallet. Om någon av dessa risker skulle förverkligas skulle det kunna ha en väsentligt negativ inverkan på aktiernas marknadskurs och möjligheten för innehavare att få tillbaka investerat kapital.

### **Risker relaterade till framtida nyemissioner och utspädning**

Aptahem befinner sig i en relativt tidig klinisk utvecklingsfas och det är på förhand svårt att bedöma när Bolaget kan komma att generera intäkter och bli lönsamt. För att möjliggöra fortsatt utveckling av Aptahems läkemedelskandidater behöver Bolaget ytterligare finansiering. Om ytterligare finansiering arrangeras genom ägarkapital, innebär ytterligare nyemissioner av aktier eller andra värdepapper i Bolaget för nuvarande aktieägare, såvida de inte deltar i sådana eventuella nyemissioner, en utspädning av deras ägarandel i Bolaget. Eftersom tidpunkten och villkoren för eventuella framtida nyemissioner kommer att bero på Aptahems situation och 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 Företrädesemissionen**

#### **Risker relaterade till icke-säkerställda teckningsförbindelser och garantiåtaganden**

I samband med Erbjudandet har Aptahem erhållit teckningsförbindelser och garantiåtaganden från ett antal befintliga aktieägare och externa investerare. Erhållna teckningsförbindelser uppgår sammanlagt till cirka 0,5 MSEK, motsvarande cirka 2,4 procent av Erbjudandet, och erhållna garantiåtaganden uppgår sammanlagt till cirka 8,5 MSEK, motsvarande cirka 37,6 procent av Erbjudandet. Teckningsförbindelserna och garantiåtagandena är inte säkerställda genom bankgaranti, spärmedel, pantsättning eller liknande arrangemang, varför det finns en risk för att en eller flera av berörda parter, helt eller delvis, inte kommer att infria sina respektive åtaganden. Det finns vidare en risk att någon av de emissionsgaranter som lämnat garantiåtaganden för att säkerställa Företrädesemissionen kan komma att överskrida tio procent av rösterna i Aptahem efter Företrädesemissionen. Emissionsgaranternas fullgörande av sådan garanti kan i det fallet bli föremål för anmälan enligt FDI-lagen, enligt vilken företag med skyddsvärd verksamhet behöver anmäla vissa investeringar till ISP. Om fullgörandet av någon av emissionsgaranternas garantiåtaganden visar sig vara anmälningspliktiga finns det en risk att anmälan av transaktionen inte lämnats utan åtgärd eller godkänns av ISP, vilket kan leda till att garanten inte kan fullgöra sitt garantiåtagande i tid eller över huvud taget. Om garantiåtagandena inte fullgörs i tid kan det inverka negativt på Bolagets rörelsekapitalsförmåga, vilket kan ha en negativ inverkan på Bolagets finansiella ställning och Bolagets möjligheter att bedriva verksamheten enligt plan. Det finns även en risk att utebliven finansiering genom fullgörande av teckningsförbindelser och garantiåtaganden resulterar i att Bolagets försätts i rekonstruktion eller i värsta fall konkurs.

## Bakgrund och motiv

Aptahem är ett bioteknikbolag i klinisk fas vars syfte är att tillgodose det globala behovet av läkemedel inom akuta inflammatoriska tillstånd såsom sepsis och relaterade tillstånd. Sepsis, tidigare kallat blodförgiftning, drabbar varje år närmare 50 miljoner människor, varav 11 miljoner dör<sup>1</sup>. Sepsis är ett vanligt förekommande, allvarligt och akut sjukdomstillstånd som uppstår då kroppens immunsystem kraftigt överreagerar på en infektion. Bolaget utvecklar RNA-baserade läkemedel som är syntetiska oligonukleotider ("oligos"), även kallade aptamerer, för behandling av livshotande, akuta, tillstånd där koagulationsrubbningar, inflammation och vävnadsskada samverkar i sjukdomsprocessen. Dessa aptamerer, om än något mindre till storleken kan jämföras med antikroppar, dock med skillnaden att risken för skadliga immunreaktioner hålls nere, tack vare aptamerens mer selektiva bindande till läkemedelstarget samt att de tillverkas syntetiskt och därmed undviks endotoxiner, det vill säga biologiska skräpprodukter som kan ge oönskade sidoeffekter.

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

Bolagets bedömning är att det befintliga rörelsekapitalet, per dagen för Memorandumet, inte är tillräckligt för de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden. Aptahem genomför nu Företrädesemissionen i syfte att fortskrida inför Bolagets kliniska studier för läkemedelskandidaten Apt-1. Emissionslikviden avses primärt användas till att färdigställa ett myndighetsgodkänt studiepaket för en fas 2 klinisk studie i patienter och tillhörande aktiviteter i en studie även benämnd Proof-of-Concept (PoC) in Man.

### Emissionslikvidens användning

Bolaget avser använda nettolikviden (emissionslikviden efter emissionskostnader och återbetalning av bryggglån) från Erbjudandet, oavsett om det blir fulltecknat eller inte, i den prioritetsordning som anges nedan:

1. Leverera IND/EMA klart studiepaket för att kunna starta en klinisk fas 2-studie i patienter med Apt-1, cirka 45 procent.
2. Bolagets löpande verksamhet, cirka 45 procent.
3. Utökad affärsutveckling och partnering, cirka 10 procent.

Bolaget har erhållit teckningsförbindelser om cirka 0,5 MSEK samt garantiåtaganden om totalt cirka 8,5 MSEK. Erbjudandet omfattas därmed sammantaget till cirka 40 procent av teckningsförbindelser och garantiåtaganden. Ingångna garantiåtaganden är inte säkerställda via förhandstransaktion, bankgaranti, spärmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

Om Företrädesemissionen inte tecknas i tillräcklig utsträckning kan Bolaget få svårigheter att driva verksamheten och utvecklingen i planerad takt Bolaget kan därmed komma att tvingas söka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning eller lånefinansiering, alternativt genomföra 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

---

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

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.



# Verksamhetsbeskrivning

## Information om Bolaget

Aptahem AB, org. nr, 556970-5782, 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 aktie är upptagen till handel på Spotlight Stock Market under kortnamnet APTA. Bolagets identifieringskod för juridiska personer (LEI) är 549300IVD1BY4CJMSO40. Bolaget har sitt säte i Malmö kommun med adress Norra Vallgatan 58, 211 22 Malmö. Bolaget nås på info@aptahem.com samt telefonnummer +46 (0)766 333 699.

## Koncernstruktur

Aptahem AB är moderbolaget i koncernen som innefattar två bolag per dagen för Memorandumet. Aptahem AB är moderbolag till det vilande helägda dotterbolaget Aptahem Finans AB, med organisationsnummer 559060-1448. Dotterbolaget ägs till 100 procent av Aptahem AB.

## Aptahem i sammandrag

Aptahem är ett bioteknikbolag vars huvudsakliga affärsmodell är att prekliniskt och kliniskt utveckla RNA-baserade läkemedel som är syntetiska oligonukleotider ("oligos"), även kallade aptamerer, för behandling av livshotande, akuta, tillstånd där koagulationsrubbningar, inflammation och vävnadsskada samverkar i sjukdomsprocessen. Bolagets huvudkandidat är läkemedelskandidaten Apt-1 som utvecklas som ett akutläkemedel ämnat att förhindra den inflammatoriska responsen och därmed motverka uppkomsten av de organ- och vävnadsskador som bland annat leder till den mycket höga dödligheten hos sepsispatienter. Bolaget avser att ta Apt-1 till marknaden genom studier i människa inom ett kliniskt utsatt område där effektiva behandlingar saknas.

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

Aptahems strategi är att ta RNA-baserade läkemedelskandidater genom tidig utvecklingsfas och hitta licens- eller samarbetspartners för mognare utvecklingsfas och marknadsgodkännande. Syftet med partnerskap eller licensavtal är att generera resurser för att främja Bolagets portfölj av läkemedelskandidater och stärka Bolagets värde. Med läkemedelskandidaten Apt-1 siktar Bolaget på att ingå ett sådant avtal under 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 vartefter behoven uppstår som ej längre behövs.

Strategin säkrar en god flexibilitet i relation till ett kontinuerligt förändrat behov av spetskompetenser vid utvecklingen av Bolagets läkemedelskandidater. Vidare nyttjar Bolaget även en proaktiv immaterialrättslig strategi för att säkerställa en kontinuerlig uppbyggnad av Bolagets interna värde och för att främja Bolagets position i framtida förhandlingar med samarbetspartners. Aptahem samarbetar med akademiska grupper runt om i världen för att studera och utvärdera Bolagets läkemedelskandidater inom så många indikationer som möjligt, inom ramen för kandidaternas multiverksamma mekanismer.

## Aptahems teknologi och projektportfölj

Aptahems utvecklingsportfölj består av aptamerer, så kallade syntetiska oligonukleotider. En aptamer består av antingen enkelsträngat DNA eller RNA (ssDNA eller ssRNA). Dessa molekyler kan binda specifikt till redan utvalda mål, inklusive proteiner och peptider, med hög affinitet och specificitet. Aptamerer uppvisar flera väsentliga fördelar jämfört med antikroppar, bland annat mindre eller avsaknad av antikroppars biverkningar. Dessutom identifierar aptamerer mindre mål och svåråtkomliga områden

som antikroppar inte når eller kommer åt vilket gör det möjligt att identifiera nya och ännu inte utforskade indikationer.

Aptahem utvecklar RNA-baserade läkemedel för behandling av livshotande tillstånd där koagulation och inflammation samverkar i sjukdomsprocessen. Apta-1, Bolagets främsta läkemedelskandidat, är ett akutläkemedel som utvecklas med mål att stoppa de organ- och vävnadsskador som leder till den mycket höga dödligheten för bland annat patienter som drabbas av sepsis.

### **Apta-1**

Såvitt Bolaget känner till är Apta-1 i nuläget en av få läkemedelskandidater som utvecklas mot sepsis samt andra komplexa och livshotande akuta inflammatoriska tillstånd och för närvarande finns det bland annat inga behandlingar mot sepsis på marknaden. Från Bolagets flera år av djuplodande prekliniska studier att kartlägga Apta-1:s flerhövdade mekanism har läkemedelskandidaten uppvisat ett antal egenskaper som ger en kombinerad verksamhetsprofil som särskiljer sig från många av dagens behandlingar. En stor fördel med Apta-1 är att den kan ges intravenöst och får en verkan inom tre till fem minuter vilket kan vara avgörande för en akut patient. Potentiellt återställer Apta-1 kroppens egna immunförsvar och lämnar tämligen snabbt kroppen genom naturlig avgång utan vare sig bioackumulering eller som belastning på kroppens organ vilket har noterats i Aptahems studier. Det sätt som Apta-1 hanterar både koagulations- och inflammationsrelaterade problem på känner inte Bolaget till att andra kandidater uppvisar, och därmed är Apta-1 ensam i sitt slag. Apta-1 har i avancerade sepsisliknande prekliniska modeller påvisat unika anti-inflammatoriska, anti-trombotiska och immunomodulerande egenskaper, vilket indikerar att Apta-1 skulle kunna vara den helhetslösning som sepsisbehandlingen idag saknar. För närvarande befinner sig Apta-1 i klinisk fas.

Bolaget har inte bara genomfört effektivitets-, verkningsmekanistiska- och jämförelsestudier med andra SoC (Standard of care) läkemedel utan även de prekliniska toxikologi- och säkerhetsstudier som krävs av myndigheterna för att ta Apta-1 vidare till klinisk fas. Dessa studier har visat att Apta-1 inte uppvisar tecken på att orsaka allvarliga biverkningar, samt att den har en effektiv multiverksam mekanism. Klinisk fas 1-studie påvisade även där god säkerhet och tolerabilitet

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

### **Apta-2**

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

### **Apta-3**

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

## **Forskningsöversikt**

### **Preklinisk utveckling av Apta-1**

Bolaget har genomfört de obligatoriska prekliniska studier som krävdes av myndigheterna för att ta Apta-1 vidare till klinisk fas och utöver detta fler studier som bland annat lett till patentfamilj 2. Apta-1 har i dessa prekliniska studier bland annat i svåra sepsisliknade studiemodeller visat på lovande effektpotential mot allvarligt inflammatoriska tillstånd samt inte uppvisat tecken på att orsaka allvarliga biverkningar och att den har en multiverksam mekanism.

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

Samarbetet med Cardiovascular Research Centre (CVRC) vid Örebro universitet har genererat resultat som tydliggjort en farmakologisk verkningsmekanism för Apta-1. Den viktigaste insikten var att Apta-1

blockerar aktiveringen av trombin, vilket är det protein som först aktiveras vid en inflammation. Studier som utförts i sjukdomsstimulerande modeller med Apta-1, som gjorts in vivo och in vitro, visade på en verkningsmekanism beskrivande bland annat en anti-trombotisk effekt utan att associeras med ökad risk för blödning vilket annars kan vara en förödande sidoeffekt.

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

Samarbetet med gruppen vid University Health Network i Toronto fokuserade på att utvärdera Apta-1 som en hämmare av hyperinflammatorisk respons och en promotor av vävnadsreparation för att potentiellt kunna motverka de ibland livshotande tillstånd som uppstår vid allvarliga virussjukdomar som till exempel covid-19-infektion genom att studera sambandet PTX-3, inflammation och patogen-identifiering relaterat till en SARS Corona-virusmodell. Resultaten från studierna i Toronto visar att Apta-1 skyddar och återställer skadad lungvävnad, signifikant minskar andelen virus och hemolys samt förbättrar de kliniska markörerna för lever och njurar. Resultaten är publicerade i *Cells* 2024, 13(5), 422.

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

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

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

### **Fortsatt utveckling och tillverkning av Apta-1**

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

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

Bolaget har nyligen inlett samarbete med Ajinomoto Bio-Pharma Services för utvecklande av alternativ tillverkningsmetod av Apta-1.

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

### **Apta-1 i klinisk fas**

Den kliniska fas 1-studien, som är en så kallad First in Human (FIH), inleddes i december 2022 och avslutades i juni 2024 efter final rapport lämnats till myndigheten. Studien utfördes av the Centre for Human Drug Research ("CHDR") i Nederländerna. CHDR valdes på merit av sin långa erfarenhet av kliniska prövningar i tidig fas med en specifik metodologi för klinisk forskning inom inflammation och sepsis.

Resultaten från den kliniska fas 1-studien visar att Apta-1 är säker och tolereras väl av försökspersonerna, och Aptahem valde att avsluta studien 9 november 2023. Fas 1-studien på friska frivilliga visade även indikationer på läkemedelseffekt då en av försökspersonerna hade förhöjda inflammatoriska värden före dosering och i detta fall observerades en snar reduktion av inflammatoriska parametrar efter att Apta-1 doserats.



Med stöd av de kliniska data som kom fram vid avrapporteringen av fas 1-studien planerar Bolaget vidare kliniska studier av Apta-1. Bolaget planerar närmast en fas 2-studie i patienter där den potentiella läkemedelseffekten av Apta-1 kommer att studeras.

### Utveckling av Apta-2 och Apta-3

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

### Rådgivare

Aptahem har tillhanda ett stort nätverk av rådgivande och sakkunnigt organ som ska täcka in de områden som Bolaget behöver i förhållande till Bolagets utvecklingsstatus.

### Patent och patentansökningar

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

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

Patenten och patentansökan har sin grund i en internationell patentansökan som lämnades in den 5 februari 2009, vilket innebär att skyddstiden sträcker sig fram till den 5 februari 2029 vid upprätthållande av patenten. Godkända patent är erhållna för Kina, sju länder i Europa, USA, Indien och Kanada. För USA består godkännandet av tre patent då varje aptamer har sitt individuella skydd. Övriga länder täcker in alla tre aptamerer under samma skydd. Bolaget jobbar konstant med att titta på att förlänga patentskydd genom utvecklingsarbete på tillverkning och former av de skyddade strukturerna.

Den andra patentfamiljen består av 14 hittills godkända patent och 4 patentansökningar. Patenten är baserade på Bolagets egna utvecklingsresultat fram till 2017 för Apta-1 och dess terapeutiska profil, ett så kallat användarpatent. Patentfamilj 2 har blivit godkänd i Frankrike, Israel, Italien, Japan, Nederländerna, Polen, Schweiz, Spanien, Storbritannien, Sverige, Turkiet, Tyskland, USA samt Österrike och är under behandling i Brasilien, Kanada, Kina och Sydkorea. En så kallad PCT-ansökan lämnades in den 3 oktober 2018, vilket innebär att skyddstiden sträcker sig fram till den 3 oktober 2038 vid upprätthållande av patenten. Skyddsomfånget för patentansökningarna är utformat för att täcka det terapeutiska skyddet av Apta-1 samt förbättringar av den molekylära Apta-1-strukturen. Skyddet täcker således in den terapeutiska effekten som Apta-1 har inom koagulation, inflammation och organskyddande effekter samt dess underliggande verkningsmekanismer.

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

## Sammanställning över Aptahems patent och patentansökningar

### PATENTFAMILJ 1

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

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

### PATENTFAMILJ 2

Område	Ansökningsnummer/ Patentnummer	Ansöknings- datum*	Utgångsdatum	Status
Frankrike	3691655	2018-10-03	2038-10-03	Godkänt
Italien	502021000080276	2018-10-03	2038-10-03	Godkänt
Japan	7025537	2018-10-03	2038-10-03	Godkänt
Nederländerna	3691655	2018-10-03	2038-10-03	Godkänt
Polen	3691655	2018-10-03	2038-10-03	Godkänt
Schweiz	3691655	2018-10-03	2038-10-03	Godkänt
Spanien	3691655	2018-10-03	2038-10-03	Godkänt
Storbritannien	3691655	2018-10-03	2038-10-03	Godkänt
Sverige	3691655	2018-10-03	2038-10-03	Godkänt
Turkiet	TR 2021/013877 T4	2018-10-03	2038-10-03	Godkänt
Tyskland	602018022979.5	2018-10-03	2038-10-03	Godkänt
USA	16/652,926	2018-10-03	2038-10-03	Godkänt
Österrike	3691655	2018-10-03	2038-10-03	Godkänt
Israel	273759	2018-10-03	2038-10-03	Godkänt
Brasilien	11 2020 005995 1	2018-10-03	2038-10-03	Pågående
Kanada	3073364	2018-10-03	2038-10-03	Pågående
Kina	2018800643106	2018-10-03	2038-10-03	Pågående
Sydkorea	10-2020-7007266	2018-10-03	2038-10-03	Pågående

\*PCT-ansökan.

# Marknadsöversikt

## Marknadsöversikt

Sepsis, tidigare kallat blodförgiftning, drabbar varje år närmare 50 miljoner människor, varav 11 miljoner dör. Sepsis är ett vanligt förekommande, allvarligt och akut sjukdomstillstånd som uppstår då kroppens immunsystem kraftigt överreagerar på en infektion. Immunförsvaret utsöndrar då en rad inflammatoriska och antiinflammatoriska substanser i respons och även koagulationssystemet kommer i obalans. Detta ger bland annat upphov till en negativt påverkad cirkulationskontroll med lågt blodtryck och minskad tillförsel av syre till vitala organ som resultat. Tillståndet kan då medföra livshotande organskador och innan infektionen är under kontroll kan situationen förvärras ytterligare, antingen genom att blodproppar uppstår i blodkärl eller genom att massiv blödning uppstår. Idag saknar sjukvården en effektiv behandling för att minska risken för vävnads- och organskador och det kliniska behovet är således stort.<sup>2</sup>

## 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.<sup>3</sup> Tillståndet genererar årliga sjukhuskostnader som överstiger 42 miljarder USD i enbart USA.<sup>4, 5</sup> De höga kostnaderna härrör från att ungefär 1,96 miljoner individer diagnostiserades med sepsis under 2022, bara i USA, en siffra som beräknas växa till 2,05 miljoner individer år 2030.<sup>6, 7</sup> Enligt

Situationen i Europa liknar den i USA. En studie som nyligen publicerades i Journal of Critical Care påvisade att varje sepsispatient belastade vårdssystemet med ungefär 34 000 EUR (mediankostnad).<sup>8</sup> Det har även uppskattats att ungefär 1,29 miljoner patienter drabbades av sepsis under 2022 i Europa.<sup>9</sup> Med en begränsat växande population beräknas antalet sepsisdrabbade i Europa uppgå till 1,30 miljoner människor under 2030.<sup>10</sup> Tillsammans med de höga behandlingskraven så resulterar detta i en årlig kostnad för vårdssystemet på över 44 miljarder EUR (43,7 miljarder USD) under 2022, vilket är i linje med de amerikanska siffrorna.

I Japan, som förutom USA och Europa anses vara en av de viktigaste läkemedelsmarknaderna, uppskattades det att 352 000 patienter diagnostiserades med sepsis under 2022.<sup>11</sup> Sjukvårdskostnaden för en sepsispatient i Japan uppgår i genomsnitt till 18 000 USD och den sammanlagda kostnaden för landets samtliga sepsispatienter uppgår till 6,3 miljarder USD per år.<sup>12</sup>

---

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

<sup>3</sup> Hall, Margaret Jean, et al. "Inpatient care for septicemia or sepsis: a challenge for patient and hospitals." (2011).

<sup>4</sup> van den Berg, M. et al. "Hospital-related costs of sepsis around the world: A systematic review exploring the economic burden of sepsis," Journal of Critical Care (2022).

<sup>5</sup> The Agency for Healthcare Research and Quality, "National inpatient – Diagnoses and procedures" (<http://datatools.ahrq.gov/hcupnet?type=subtab&tab=hcnis&count=12>).

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

<sup>7</sup> The World Bank, ([data.worldbank.org](http://data.worldbank.org)), "Population growth (annual %) – United States".

<sup>8</sup> van den Berg, M. et al. "Hospital-related costs of sepsis around the world: A systematic review exploring the economic burden of sepsis," Journal.

<sup>9</sup> The World Health Organization, "Global report on the epidemiology and burden of sepsis: current evidence, identifying gaps and future directions" (2020).

<sup>10</sup> Eurostat "Population projection in the EU" ([https://ec.europa.eu/eurostat/statisticsexplained/index.php?oldid=497115#Population\\_projections](https://ec.europa.eu/eurostat/statisticsexplained/index.php?oldid=497115#Population_projections)).

<sup>11</sup> Imaeda, T. et al. "Trends in the incidence and outcome of sepsis using data from a Japanese nationwide medical claims database-the Japan Sepsis Alliance (JaSA) study group." Critical Care (2021).

<sup>12</sup> Oami, T. et al. "Temporal trends of medical cost and cost-effectiveness in sepsis patients: A Japanese nationwide medical claims database" Journal of Intensive Care (2022).

Den globala behandlingsmarkanden för sepsis värderades till cirka 4,2 miljarder dollar år 2022 och tillväxttakten väntas uppgå till cirka 6,7 procent från 2022 till 2030. Tillväxten väntas vara högst i Nordamerika, Asien och Australien.

## 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.<sup>13</sup> Produkten marknadsfördes av det amerikanska läkemedelsbolaget Eli Lilly och var i USA prissatt till ungefär 6 800<sup>14</sup> – 8 000<sup>15</sup>USD per behandling. I Europa var behandlingen prissatt till motsvarande 6 700<sup>16</sup> – 8 900<sup>17</sup>USD. Produkten drogs sedermera tillbaka från marknaden då produkten inte kunde påvisa tillräckligt god effekt men Bolaget antar att priserna ger en fingervisning kring vilka priser som marknaden kan tänkas acceptera.<sup>18</sup> 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 USA<sup>19</sup>, 4 580 USD i Europa<sup>20</sup> och 4 900 USD i Japan.<sup>21</sup> För att vara konservativ, tillämpas priset på NovoSeven RT vid beräkning av marknadsvärdet för 2030. Tillståndsprocessen som Eli Lilly gick igenom för Xigris ger också en fingervisning om vilka regulatoriska och kliniska marknadskrav som Apta-1, enligt Bolagets antagande, kan komma att möta inför ett eventuellt godkännande av Apta-1 som läkemedel.

## Behandling av sepsis och positionering av Apta-1

Ursprunget till sepsis är en infektion som leder till en kraftig och svårkontrollerad inflammatorisk respons i kroppen, vilket ibland leder till läckande kärl som i sin tur ger blodtrycksfall och väsentligt försämrad syresättning av vitala organ. Detta kan i sin tur leda till vävnadsnedbrytning med påföljd att organen slutar att fungera och att patienten avlider. Många av dagens behandlingar mot sepsis riktar in sig mot att behandla infektionen, vilket görs med antibiotika i de fall infektionen är bakteriell, eller syftar till att öka blodtrycket genom tillförsel av adrenalin eller infusioner av vätskor. Det uppskattas dock att cirka 28 procent av sepsispatienterna upplever fallande blodtryck under de första 6 timmarna även efter initiala vätskeinfusioner<sup>22</sup> och att septisk chock kan vara föreliggande.

Såvitt Bolaget känner till, finns det inga behandlingar som riktar in sig på modulering av den medfödda immunresponsen genom samverkan mellan koagulation, hyperinflammation och motverka vävnadsnedbrytning. Det är Bolagets hypotes och målsättning att Apta-1 ska kunna användas som akutläkemedel som ges intravenöst hos bland annat 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.

Den globala aptamer-marknaden värderades till cirka 1,9 miljarder dollar 2022. Denna marknad förväntas att växa över 20 procent per år mellan 2023 och 2030 och beräknas vara värd cirka 10,8 miljarder dollar år 2030. Till följd av fler innovationer inom läkemedelsutveckling ökar efterfrågan på aptamerer. Den prognostiserade marknadsutvecklingen talar för att Apta-1 befinner sig väl positionerade för att utnyttja den tillväxten.

## 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

---

13 EMA: Godkännande av Xigris

([www.ema.europa.eu/docs/en\\_GB/document\\_library/EPAR\\_Summary\\_for\\_the\\_public/human/000396/WC500058114.pdf](http://www.ema.europa.eu/docs/en_GB/document_library/EPAR_Summary_for_the_public/human/000396/WC500058114.pdf)).

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

15 Stone, J "Lilly's Shocker, or the Post-Marketing Blues" [blogs.scientificamerican.com](http://blogs.scientificamerican.com) (2011).

16 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).

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

18 Pressmeddelande från Eli Lilly den 25 oktober 2011.

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

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

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

22 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).

bör vidta vid vilken tidpunkt för patienter med misstänkt sepsis, men fokuserar inte på administration av särskilda läkemedel.<sup>23</sup> 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.<sup>24</sup> Immunomodulerande läkemedel (läkemedel som stimulerar eller dämpar immunreaktionen och den klass där Apta-1 kan anses ingå) uppskattas bli en viktig komponent i behandling av sepsis framöver. Projektioner av försäljningsdata pekar på att ungefär 19,9 procent av sepsispatienterna i USA, 45,5 procent av sepsispatienterna i Europa och 36,8 procent av sepsispatienterna i Japan kommer att behandlas med den formen av läkemedel under 2030.<sup>25</sup>

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.<sup>26</sup> 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.<sup>27</sup> Den stora ökning av antalet sepsisfall som covid-19-pandemin har lett till kan tänkas både öka förståelsen för sjukdomstillståndet, särskilt för virusorsakad sepsis där inte antibiotika har någon verkan, likväl som att påskynda utvecklingen av nya behandlingar inte bara för bakteriella infektioner utan även virusorsakade som övrigt genererade tillstånd som har lett till sepsis.

## Marknadspotential och konkurrenssituation för Apta-1

Sepsis är ett progressivt syndrom som, om det inte behandlas, leder till ett sjukdomstillstånd där livshotande skador på organ och vävnader uppstår till följd av ett kraftigt blodtrycksfall som i sin tur är en konsekvens av de förödande inflammatoriska och ibland koagulativa obalanser som uppstår i kroppen.<sup>28</sup> Dödligheten hos patienter som drabbas hårt av sepsis har observerats uppgå till 15–38 procent.<sup>29,30,31</sup> Det är således av högsta vikt att patienter behandlas tidigt, innan de erhåller permanenta organskador som inte går att återställa. I den försiktiga uppskattningen nedan har Bolaget antagit att de priser per behandling som accepteras av marknaden är lägre i Europa och Japan än i USA.

### Bolagets marknadsuppskattning av sepsis med försiktig prissättning under 2030\*

	USA	Europa	Japan
Antal diagnostiserade nya fall av sepsis och septisk chock**	2 050 000	1 300 000	348 000
Antal patienter som inte svarar på initiala vätskeinfusioner (uttryckt i procent av antal diagnostiserade nya fall) <sup>32</sup>	30%	30%	30%
Jämförbar prissättning per behandling (USD)	9 480	4 580	4 900
Bedömd marknadspenetration***	14,8%	14,8%	14,8%
<b>Global marknad för Apta-1 (MUSD/år)****</b>	<b>1 201 MUSD</b>		

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

\*\* Diagnostiserade patienter år 2030 är konservativt beräknade genom att endast applicera populationstillväxt/-minskning. Japans population förväntas minska till 2030.<sup>33</sup>

\*\*\* 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

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

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

25 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).

26 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).

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

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

29 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).

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

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

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

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

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 vätskainfusioner 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.

En del av Aptahems strategi är att genomföra studier i tidig fas och hitta licens- eller samarbetspartners för att ta studien vidare till ett marknadsgodkännande. De licensavtal som identifierats inom sepsisinriktade läkemedelsstudier är spridda vad gäller vilken fas som studien befinner sig i. Till exempel så har japanska Kyowa Kirin ingått ett licensavtal för en nederländsk läkemedelskandidat i fas 3 mot sepsis för patienter med akuta njurskador, en affär värd upp till 289 miljoner dollar. Det har också skett affärer för läkemedelskandidater som är preklinisk fas.

Ett flertal affärer har genomförts i bolag med forskning och utveckling inom aptamerer, något som visar på ett ökat intresse för läkemedelskandidater som baseras på aptamerer. Till exempel köpte Astellas Pharma, ett japanskt läkemedelsbolag, Iveric Bio för cirka 5,9 miljarder dollar i maj 2023. Även läkemedelsbolaget GSK har startat ett samarbete med Wave Life Science, som har fått ett godkännande att inleda fas 1-studier med sin olgionnukleotid. Denna affärs bygger på milstolpebetalningar, något som påvisar ett ökat intresse och en större vilja att investera i läkemedel som bygger på aptamerer.

### Publika bolag med minst en preklinisk eller klinisk läkemedelskandidat mot sepsis

Aptahem bedömer att Apta-1 har förutsättningar att erhålla en konkurrensposition och marknadsandelar då Bolaget inte kan se att det finns något likvärdigt läkemedel på marknaden. Bolaget antar att Apta-1 kan, vid ett godkännande och säkerställd effektivitet, se ett mycket större genomslag än det tidigare nämnda läkemedlet Xigris, som trots att det nådde marknaden inte kunde påvisa god effekt. Uppskattningen skulle motsvara en marknadspotential om flera miljarder USD över en flerårshorisont, vilket Bolaget bedömer att dagens och framtida patentskydd möjliggör. Det ska understrykas att en uppskattning av marknadspotentialen av naturliga skäl är osäker och beroende av ett stort antal antaganden och risker. Ett av antagandena är att marknaden utgörs av samtliga fall av sepsis (från mildare former till långt gången septisk chock) men det kan tänkas att Bolaget väljer att fokusera endast på en patientgrupp som under den kliniska utvecklingen svarar bättre på behandling jämfört med andra patientgrupper.

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

Tabellen nedan ger en indikation på hur marknaden i vissa andra länder värderar bolag som, likt Aptahem, har en läkemedelskandidat mot sepsis i preklinisk fas eller tidig klinisk fas.

Bolaget bedömer att det tar så lång tid att utveckla ett läkemedel från preklinisk fas till marknadsgodkännande att det inte är meningsfullt att nu redovisa de konkurrenter som Bolaget då kan komma att möta. Skälet till detta är inte minst att en majoritet av alla läkemedelskandidater, även i fas 2 i klinisk utveckling, aldrig når marknadsgodkännande.<sup>34</sup>

Namn*	Marknadsplats	Market cap (MSEK)**
Cynata Therapeutics Limited	ASX	263,0
Arch Biopartners Inc.	TSX Venture Exchange	664,7
Recce Pharmaceuticals Limited	ASX	817,4
Abionyx Pharma	PAR	513,7
Modus Therapeutics	Nasdaq First North Growth Market	55,2

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

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

\*\* Den relaterade börsinformationen från bolagen är hämtad från respektive bolagssida på Yahoo Finance per den 26 september 2024. Siffrorna i tabellen under rubriken "Market CAP (MSEK)" är beräknade med de av Riksbanken publicerade växelkurserna per den 26 september 2024, 6,92 AUD/SEK, 7,56 CAD/SEK och 11,40 EUR/SEK.

# Ordlista, definitioner och förkortningar

**Active Pharmaceutical Ingredient (API)** – Den aktiva läkemedelsmolekylen.

**Affinitet** – Definierar hur starka interaktionen är mellan olika molekyler.

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

**Bakterietoxin** – Ett gift som bakterier producerar.

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

**GMP-tillverkning** – Tillverkning enligt Good Manufacturing Practice – en god tillverkningssed, ett regelverk som måste följas vid läkemedelstillverkning. Krav för att få användas på människa.

**IND/EMA** – Investigational New Drug (FDA) / European Medicines Agency Application.

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

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

**Multimekanistiska lösningar** – Läkemedelsbehandlingar som adresserar flera olika bakomliggande sjukdomsorsaker.

**Multiverksam mekanism** – Läkemedelsbehandlingar som adresserar flera olika bakomliggande sjukdomsorsaker.

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

**PCT-ansökan** – Internationell patentansökan.

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

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

**Syntetiska oligonukleotider** – Kemiskt tillverkade RNA eller DNA-molekyler.

**Toxikologi** – Läran om ämnens giftiga egenskaper.

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



## Teckningsförbindelser och garantiåtaganden

Aptahem har erhållit teckningsförbindelser uppgående till cirka 0,5 MSEK, motsvarande cirka 2,4 procent av emissionslikviden i Företrädesemissionen. Därtill har Bolaget ingått avtal om emissionsgarantier om cirka 8,5 MSEK, motsvarande cirka 37,6 procent av emissionslikviden. Sammanlagt innebär detta att cirka 40 procent av Företrädesemissionen är säkerställd på förhand.

För garantiåtagandena utgår ersättning varvid ersättning för garantin utgår med 15 procent av det garanterade beloppet i kontant ersättning, alternativt 20 procent av det garanterade beloppet i form av nyemitterade aktier i Bolaget, enligt respektive garants val. Eventuell emission av aktier till de emissionsgaranter som väljer att erhålla ersättning i form av nyemitterade aktier i Bolaget kommer att beslutas av styrelsen med stöd av samma bemyndigande som används för Företrädesemissionen. Teckningskursen för eventuella aktier som emitteras till emissionsgaranter ska motsvara teckningskursen i Företrädesemissionen. Ingen ersättning utgår för lämnade teckningsförbindelser.

Varken teckningsförbindelserna eller garantiåtagandena är säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang. Samtliga avtal har ingåtts den 9 oktober 2024.

Eftersom Aptahem har gjort bedömningen att Bolaget bedriver skyddsvärd verksamhet enligt FDI-lagen, måste en investering i aktier i Företrädesemissionen (på annat sätt än med stöd av företrädesrätt), som resulterar i att en investerare förvärvar ett aktieinnehav motsvarande eller överstigande ett tröskelvärde om tio procent av det totala antalet röster i Bolaget efter genomförandet av Företrädesemissionen, anmälas till ISP innan investeringen kan genomföras. Investeringen får inte genomföras innan ISP lämnat anmälan utan åtgärd eller godkänt investeringen ("**FDI-beslut**"). Som en följd av detta är garantiåtagandena för alla aktier som skulle kräva ett föregående FDI-beslut ("**FDI-aktier**") villkorade av att den relevanta garanten erhåller ett sådant FDI-beslut. Om erforderligt FDI-beslut inte erhålls, kommer den relevanta garantens garantiåtagande avseende FDI-aktierna att förfalla, och de relevanta FDI-aktierna kommer i en sådan situation inte att omfattas av något garantiåtagande.

Emissionsgaranterna Mangold Fondkommission AB, Tuvedalen Limited och Fenja Capital Partners A/S har lämnat garantiåtaganden om cirka 2,5 MSEK, 3,5 MSEK respektive 2,0 MSEK, vilket medför att de kan komma att överskrida 10 procent av rösterna i Aptahem om Företrädesemissionen endast tecknas upp till den nivå som omfattas av teckningsförbindelser och garantiåtaganden.

### Teckningsförbindelser

<u>Namn</u>	<u>SEK</u>	<u>Procent</u>
Mikael Lindstam	139 999,50	0,6%
Ledningsresurs Syd AB	75 000,00	0,3%
Tommy Lagestrand	133 332,00	0,6%
A.Gohari AB	49 999,50	0,2%
Per Gunnstedt	99 999,00	0,4%
Tuvedalen Limited	35 227,50	0,2%
<b>Totalt</b>	<b>533 557,50 SEK</b>	<b>2,4%</b>

## Garantiåtaganden

<u>Namn</u>	<u>SEK</u>	<u>Procent</u>
Tuvedalen Limited	3 499 999,50	15,4%
Mangold Fondkommission AB	2 520 000,00	11,1%
Fenja Capital I A/S	1 999 999,50	8,8%
Nils Berg	499 999,50	2,2%
<b>Totalt</b>	<b>8 519 998,50 SEK</b>	<b>37,6%</b>

# Villkor och anvisningar

## Företrädesrätt och teckningsrätter

Den som på avstämningsdagen den 17 oktober 2024 var registrerad som aktieägare i den av Euroclear förda aktieboken för Aptahem äger företrädesrätt att teckna aktier i Erbjudandet, i relation till tidigare innehav av aktier. Härutöver erbjuds aktieägare och andra investerare att utan företrädesrätt anmäla intresse om teckning av aktier.

## Teckningsrätter

För varje aktie som innehas på avstämningsdagen erhålls en (1) teckningsrätt. Tre (3) teckningsrätter berättigar till teckning av åtta (8) nya aktier i Aptahem till en teckningskurs om 1,50 SEK per aktie.

## Emissionsvolym

Styrelsen i Bolaget har, med stöd av bemyndigandet från årsstämman den 15 maj 2024, beslutat att genomföra en Företrädesemission av aktier om cirka 22,7 MSEK. Erbjudandet omfattar högst 15 106 794 nyemitterade aktier. Vid full teckning i Företrädesemissionen kan Bolaget därmed tillföras som mest cirka 22,7 MSEK.

## Teckningskurs per aktie

Teckningskursen uppgår till 1,50 SEK per aktie. Courtage utgår ej.

## Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear för rätt till deltagande i Företrädesemissionen var den 17 oktober 2024. Sista dag för handel i Bolagets aktie, med rätt till deltagande i Företrädesemissionen, var den 15 oktober 2024. Första dagen för handel i Bolagets aktier, utan rätt till deltagande i Företrädesemissionen var den 16 oktober 2024.

## Utspädningseffekt

Aktieägare som väljer att inte delta i Erbjudandet kommer få sin ägarandel utspädd med maximalt cirka 72,7 procent vid full teckning i Erbjudandet.

## Teckningsperiod

Teckning av aktier ska ske under tiden från och med den 21 oktober 2024 till och med den 4 november 2024. Styrelsen äger rätt att förlänga teckningstiden och tiden för betalning, vilket ska ske senast sista dagen i teckningsperioden och offentliggöras av Bolaget. Efter teckningstidens utgång blir utnyttjade teckningsrätter ogiltiga och förlorar därefter sitt värde. Efter teckningstiden kommer utnyttjade teckningsrätter, utan avisering från Euroclear, att bokas bort från aktieägarnas VP-konton. Styrelsen för Aptahem äger rätt att förlänga den tid under vilken anmälan om teckning och betalning kan ske. En eventuell förlängning av tiden för teckning och betalning ska beslutas senast före teckningsperiodens utgång och offentliggöras genom pressmeddelande.

## Handel med teckningsrätter

Handel med teckningsrätter äger rum på Spotlight Stock Market under perioden från och med den 21 oktober 2024 till och med den 30 oktober 2024. Aktieägare ska vända sig direkt till sin bank eller annan förvaltare med erforderliga tillstånd för att genomföra köp och försäljning av teckningsrätter. Teckningsrätter som förvärvas under ovan nämnda handelsperiod ger, under teckningstiden, samma rätt att teckna nya aktier som de teckningsrätter aktieägare erhåller baserat på sina innehav i Bolaget på avstämningsdagen.

Teckningsrätter som ej sålts senast den 30 oktober 2024 eller utnyttjats för teckning av aktier senast den 4 november 2024, kommer att bokas bort. För att förhindra förlust av värdet på teckningsrätterna måste

dessa utnyttjas för teckning av aktier senast den 4 november 2024 eller säljas senast den 30 oktober 2024. Outnyttjade teckningsrätter kommer att avregistreras från respektive aktieägares VP-konto utan avisering från Euroclear.

ISIN-koden för teckningsrätterna är SE0023135306.

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

CFI-koden för teckningsrätterna är RSSXXR.

### **Betald tecknad aktie**

Efter erlagd betalning kommer Euroclear att sända ut en avi som bekräftelse på att betalda tecknade aktier (BTA) bokats in på VP-kontot. De nytecknade aktier kommer att bokföras som BTA på VP-kontot till dess att de nya aktierna har registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring vecka 46, 2024. Därefter kommer BTA att bokas om till vanliga aktier. Någon VP-avi utsänds ej i samband med denna ombokning.

### **Handel med BTA**

Handel med BTA kommer att äga rum på Spotlight Stock Market från och med att utfallet har kommunicerats fram till dess att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket och BTA omvandlats till aktier. Detta är beräknat att ske från den 21 oktober 2024 till och med den 22 november 2024.

ISIN-koden för BTA är SE0023135314.

FISN-koden för BTA är ESNUFR.

CFI-koden för BTA är APTAHEM/SH.

### **Teckning utan stöd av teckningsrätter**

Teckning av aktier utan stöd av företräde ska ske under perioden från och med den 21 oktober 2024 till och med den 4 november 2024. Anmälan om teckning utan företrädesrätt görs genom att anmälningssedel för teckning utan företräde fylls i, undertecknas och skickas till Mangold på adress enligt nedan eller att teckning begärs via förvaltaren. Någon betalning ska ej ske i samband med anmälan, utan sker i enlighet med vad som anges nedan.

Anmälningssedel för teckning utan företräde ska vara Mangold tillhanda senast kl. 15.00 den 4 november 2024. Det är endast tillåtet att insända en (1) anmälningssedel för teckning utan företräde. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Övriga anmälningssedlar kommer således att lämnas utan hänseende. Observera att anmälan är bindande. Är depån kopplad till en kapitalförsäkring eller ett investeringssparkonto (ISK) var vänlig kontakta din förvaltare för teckning.

Teckning kan även ske elektroniskt med BankID. Gå in på [mangold.se/aktuella-emissioner/](http://mangold.se/aktuella-emissioner/) och följ instruktionerna. Vid teckning av aktier utan företräde samt vid andra företagshändelser där deltagande är frivilligt och tecknaren har ett eget val om deltagande, måste Mangold hämta in uppgifter från dig som tecknare om medborgarskap och identifikationskoder. Detta följer av det regelverk för värdepappershandel som trädde i kraft den 3 januari 2018. För fysiska personer måste nationellt ID (NID) hämtas in om personen har annat 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 Mangold ta in ett LEI (Legal Entity Identifier). Mangold kan vara förhindrad att utföra transaktionen om inte alla obligatoriska uppgifter inkommer.

### **Tilldelning vid teckning utan stöd av teckningsrätter**

För det fall inte samtliga nya aktier tecknas med företrädesrätt ska styrelsen, inom ramen för emissionens högsta belopp, besluta om fördelning av aktier som inte tecknats med företrädesrätt. Sådan

fördelning ska i första hand ske till tecknare som tecknat aktier med stöd av teckningsrätter och, vid överteckning, i förhållande till det antal teckningsrätter som var och en utnyttjat för teckning av aktier och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning. I andra hand ska fördelning ske till övriga som tecknat aktier utan stöd av teckningsrätter och, vid överteckning, i förhållande till tecknat belopp, och i den mån detta inte kan ske, genom lottning. I tredje hand ska fördelning ske till de parter som lämnat emissionsgarantier avseende teckning av aktier, i proportion till sådana garantiåtagande. För det fall, fördelningen till dessa inte kan ske fullt ut ska fördelning ske i förhållande till det antal aktier som var och en har garanterat för teckning och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

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

## **Emissionsredovisning och anmälningsnedlar**

### *Direktregistrerade innehav*

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

Aktieägare som är upptagna i den i anslutning till aktieboken förda särskilda förteckningen över panthavare och förmyndare erhåller inte någon emissionsredovisning utan meddelas separat.

### *Förvaltarregistrerade innehav*

Aktieägare vars innehav är förvaltarregistrerat hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning eller bankgiroavi. Teckning av och betalning för aktier i Erbjudandet ska i stället ske i enlighet med instruktioner från respektive förvaltare.

### *Aktieägare bosatta i vissa obehöriga jurisdiktioner*

Tilldelning av teckningsrätter och utgivande av nya aktier till personer som är bosatta utanför Sverige kan påverkas av värdepapperslagstiftningen i sådana länder, se det i Memorandumets inledande avsnittet "Viktig information". Med anledning härav kommer, med vissa eventuella undantag, aktieägare som har sina befintliga aktier direktregistrerade på VP-konton med registrerade adresser i USA, Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Storbritannien, Sydafrika, Sydkorea, Ryssland, Belarus eller i något annat land där deltagande i Erbjudandet skulle förutsätta ytterligare prospekt, registrerings- eller andra åtgärder än vad som följer av svensk rätt eller strida mot regler i sådant land, inte att erhålla några teckningsrätter eller tillåtas teckna nya aktier i Erbjudandet. De teckningsrätter som annars skulle ha levererats till dessa aktieägare kommer att säljas och försäljningslikviden, med avdrag för kostnader, kommer att utbetalas till sådana aktieägare. Belopp understigande 100 SEK kommer emellertid inte att utbetalas.

## **Teckning med stöd av teckningsrätter**

Teckning av aktier i Erbjudandet med stöd av teckningsrätter ska ske under perioden 21 oktober 2024 till och med den 4 november 2024. Efter teckningstidens utgång blir utnyttjade teckningsrätter ogiltiga och saknar därmed värde. Efter den 4 november 2024 kommer, utan avisering från Euroclear, utnyttjade teckningsrätter att bokas bort från innehavarens VP-konto.

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

- utnyttja teckningsrätterna för att teckna nya aktier i Erbjudandet senast den 4 november 2024, eller enligt instruktioner från tecknarens förvaltare, eller
- sälja de teckningsrätter som inte avses utnyttjas för teckning senast den 30 oktober 2024.

#### *Direktregistrerade aktieägares teckning*

Teckning av aktier i Erbjudandet med stöd av teckningsrätter sker genom samtidig kontant betalning, antingen genom användande av den förtryckta bankgiroavin eller genom användande av en särskild anmälningssedel enligt något av följande alternativ:

- Den förtryckta bankgiroavin ska användas om samtliga teckningsrätter enligt emissionsredovisningen från Euroclear ska utnyttjas.
- Anmälningssedeln märkt "Särskild anmälningssedel" ska användas om teckningsrätter köpts, sålts eller överförts från annat VP-konto, eller av annan anledning ett annat antal teckningsrätter än det som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen ska utnyttjas för teckning av nya aktier. Samtidigt som den ifyllda anmälningssedeln skickas in ska betalning ske för tecknade aktier, vilket kan ske på samma sätt som för andra bankgirobetalningar, till exempel via Internetbank, genom girering eller på bankkontor.

Särskild anmälningssedel ska vara Mangold tillhanda senast kl. 15.00 den 4 november 2024. Eventuell anmälningssedel som sänds med post bör därför avsändas i god tid före sista teckningsdagen. Endast en anmälningssedel per person eller juridisk person kommer att beaktas. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld särskild anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande.

Ifylld särskild anmälningssedel ska skickas eller lämnas till:

#### **MANGOLD FONDKOMMISSION AB**

Emissioner/Aptahem AB

Box 55691

102 15 Stockholm

Tel: 08-503 015 95

E-post: [Emissioner@mangold.se](mailto:Emissioner@mangold.se) (inskannad anmälningssedel)

Anmälningssedel enligt ovan tillhandahålls på Aptahems hemsida, [www.Aptahem.com](http://www.Aptahem.com), på spotlights hemsida, [www.spotlightstockmarket.com](http://www.spotlightstockmarket.com), samt på Mangolds hemsida, [www.mangold.se](http://www.mangold.se) och kan även beställas från Mangold under kontorstid på telefon +46 (0) 8-503 01 595. Anmälningssedel ska vara Mangold tillhanda (adress enligt ovan) senast kl. 15.00 den 4 november 2024.

#### **Rätt till utdelning**

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

#### **Offentliggörande av utfall i Erbjudandet**

Slutligt utfall från Företrädesemissionen kommer att offentliggöras omkring den 6 november 2024 genom ett pressmeddelande från Aptahem, som kommer finnas tillgängligt via Bolagets hemsida, [www.Aptahem.com](http://www.Aptahem.com).

#### **Handel med aktier som omfattas av Erbjudandet**

Aptahems aktier är upptagna till handel Spotlight Stock Market. Efter att Bolagsverket har registrerat de nya aktierna kommer även de att handlas på Spotlight Stock Market. Sådan handel beräknas inledas omkring vecka 47, 2024.

### **Oåterkallelig teckning**

Teckning av aktier, med eller utan stöd av teckningsrätter, är oåterkallelig och tecknaren får inte återkalla eller ändra en teckning av aktier, såvida inte annat följer av Memorandumet eller tillämplig lag.

### **Teckning som medför skyldighet att anmäla investering enligt FDI-lagen**

FDI-lagen gäller för Bolagets verksamhet. För det fall att teckning av aktier skulle medföra att en av investerarens innehav skulle överskrida gränsvärdena om 10, 20, 30, 50, 65 eller 90 procent av rösterna i Bolaget, behöver investeraren anmäla sin investering i enlighet med FDI-lagen. Denna anmälningsskyldighet gäller inte om investeraren tecknar aktier med företrädesrätt i förhållande till det antal aktier som investeraren äger på avstämningsdagen den 17 oktober 2024.

### **Teckningsförbindelser och garantiåtaganden i Företrädesemissionen**

Företrädesemissionen omfattas till cirka 2,4 procent av teckningsförbindelser (motsvarande cirka 0,5 MSEK) och cirka 37,6 procent av garantiåtaganden (motsvarande cirka 8,5 MSEK). Sammanlagt innebär detta att cirka 40 procent av Företrädesemissionen är säkerställd på förhand. Varken teckningsförbindelserna eller garantiåtagandena är säkerställda genom bankgaranti, spärmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

De parter som lämnat teckningsförbindelser och ingått avtal om garantiåtaganden redovisas i avsnittet "*Teckningsförbindelser och garantiåtaganden*".

### **Eventuell ersättning i samband med teckningsförbindelser och garantiåtaganden**

För garantiåtagandena utgår ersättning varvid ersättning för garantin utgår med 15 procent av det garanterade beloppet i kontant ersättning, alternativt 20 procent av det garanterade beloppet i form av nyemitterade aktier i Bolaget. Teckningskursen för eventuella aktier som emitteras till emissionsgaranter ska motsvara teckningskursen i Företrädesemissionen. Ingen ersättning utgår för lämnande teckningsförbindelser.

# Finansiell översikt

## Historisk finansiell information

Den utvalda historiska finansiella informationen som redovisas i detta avsnitt är hämtad från Bolagets årsredovisning för räkenskapsåret 2022 och 2023, samt delårsrapport för det andra kvartalet 2024. Den finansiella informationen som hämtats från Bolagets årsredovisning för 2023 är reviderad medan delårsrapporten för det andra kvartalet 2024 är oreviderad och således inte granskad av Bolagets revisor. Revisorn har således inte heller yttrat sig om delårsrapporten. Finansiell information inklusive redovisningsprinciper, andra upplysningar och revisionsberättelser har införlivats i detta dokument genom hänvisning. Den finansiella informationen i detta avsnitt bör läsas tillsammans med Bolagets reviderade årsredovisning för räkenskapsåret 2023 samt den oreviderade delårsrapporten för de andra kvartalet 2024, inklusive tillhörande noter och revisionsberättelser. Tillhörande revisionsberättelser för redovisade årsredovisningar införlivas genom hänvisning.

Ingen annan information i Memorandumet har reviderats eller granskats av Bolagets revisor såvida inget annat anges. Siffror i detta avsnitt kan i vissa fall ha avrundats för att göra informationen lättillgänglig för läsaren, följaktligen överensstämmer siffrorna i vissa kolumner inte exakt med angiven totalsumma.

Bolagets årsredovisning för 2023	Sida
Förvaltningsberättelse	2–4
Koncernens resultaträkning	6
Koncernens balansräkning	7–8
Koncernens kassaflödesanalys	9
Noter	10–13
Bolagets delårsrapport för perioden april - juni 2024	Sida
Koncernens resultaträkning	7
Koncernens balansräkning	8
Koncernens kassaflödesanalys	12



## RESULTATRÄKNING KONCERNEN (SEK)

(KSEK)	<u>Jan-jun 2024</u>	<u>Jan-jun 2023</u>	<u>Helår 2023</u>	<u>Helår 2022</u>
Nettoomsättning	0	0	0	0
Aktiverat arbete för egen räkning	1 053	1 038	2 631	3 448
Övriga rörelseintäkter	0	0	0	27
Rörelsens kostnader	-6 210	-6 290	-12 749	-12 586
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-5 157</b>	<b>-5 252</b>	<b>-10 119</b>	<b>-8 865</b>
Resultat från finansiella poster	-206	-1	-994	0
Periodens resultat	-5 363	-5 253	-11 113	-8 865
<b>Resultat per aktie efter skatt</b>	<b>-0,95*</b>	<b>-0,03</b>	<b>-0,06</b>	<b>-0,05</b>

## BALANSRÄKNING KONCERNEN (SEK)

(KSEK)	<u>2024-06-30</u>	<u>2023-06-30</u>	<u>2023-12-31</u>	<u>2022-12-31</u>
Tillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar	61 325	55 281	58 787	48 300
Materiella anläggningstillgångar	126	160	145	175
Tecknat men ej inbetalt kapital	0	1 606	0	0
Finansiella anläggningstillgångar	50	50	50	50
Kortfristiga fordringar	532	2 517	1 952	810
Övriga kortfristiga placeringar	0	0	0	0
Kassa och bank	3 597	5 782	2 091	20 231
<b>Summa tillgångar</b>	<b>65 630</b>	<b>69 924</b>	<b>63 025</b>	<b>69 566</b>
Eget kapital och skulder				
Eget kapital	62 960	59 934	54 027	60 117
Långfristiga skulder	0	0	0	0
Kortfristiga skulder	2 670	9 990	8 998	9 450
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>65 630</b>	<b>69 924</b>	<b>63 025</b>	<b>69 566</b>
<b>Soliditet</b>	<b>95,9%</b>	<b>85,7%</b>	<b>85,7%</b>	<b>86,4%</b>

## KASSAFLÖDESANALYS KONCERNEN (SEK)

(KSEK)	<u>Jan-jun 2024</u>	<u>Jan-jun 2023</u>	<u>Helår 2023</u>	<u>Helår 2022</u>
<b>Löpande verksamhet</b>				
Rörelseresultat	-5 157	-5 252	-10 119	-8 865
Ej kassaflödespåverkande poster	49	47	92	72
Resultat från finansiella poster	-206	-1	-986	56
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>	<b>-5 314</b>	<b>-5 206</b>	<b>-11 013</b>	<b>-8 737</b>
<b>Förändringar rörelsekapital</b>	<b>-4 908</b>	<b>-1 470</b>	<b>-1 602</b>	<b>13 489</b>
<b>Kassaflöde från löpande verksamhet</b>	<b>-10 222</b>	<b>-6 676</b>	<b>-12 614</b>	<b>4 751</b>
<b>Investeringsverksamhet</b>				
<b>Kassaflöde från investeringsverksamhet</b>	<b>-2 570</b>	<b>-7 011</b>	<b>-10 548</b>	<b>-46 925</b>
<b>Finansieringsverksamhet</b>				
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamhet</b>	<b>14 298</b>	<b>-762</b>	<b>5 023</b>	<b>16 164</b>
Förändring likvida medel	1 506	-14 449	-18 139	-26 009
Ingående kassa	2 091	20 231	20 231	46 240
<b>Utgående kassa</b>	<b>3 597</b>	<b>5 782</b>	<b>2 091</b>	<b>20 231</b>

## Rörelsekapitalförklaring

Styrelsen bedömer att Aptahems befintliga rörelsekapital inte är tillräckligt för att tillgodose Bolagets rörelsekapitalbehov under den kommande tolv månaders perioden, räknat från dagen för Memorandumet.

För att tillföra Bolaget rörelsekapital genomför Bolaget nu en företrädesemission av aktier om cirka 22,7 MSEK, före emissionskostnader. Emissionskostnader uppgår till maximalt cirka 3,8 MSEK (varav kostnader för garantiåtaganden givet att alla garantier väljer kontant ersättning uppgår till cirka 1,3 MSEK). Erbjudandet omfattas till cirka 2,4 procent, motsvarande cirka 0,5 MSEK, av teckningsförbindelser och garantiåtaganden. Dessa åtaganden har dock inte säkerställts genom bankgaranti, spärrmedel eller dylika arrangemang.

Om Företrädesemissionen inte tecknas i tillräcklig utsträckning kan Bolaget få svårigheter att driva verksamheten och utvecklingen i planerad takt. Bolaget kan därmed komma att tvingas söka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning eller lånefinansiering, alternativt genomföra 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.

## Styrelse, ledande befattningshavare och revisor

Enligt Aptahem bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst tre (3) och högst sju (7) ledamöter med högst fem (5) suppleanter. Aptahems styrelse består för närvarande av fyra (4) styrelseledamöter utan suppleanter. Ledamöterna och suppleanter väljs årligen på årsstämman för tiden intill nästa årsstämma i Bolaget.

### Styrelse och ledning

Namn	Befattning	Födelseår	Invald	Anställd sedan	Innehav <sup>1</sup>
Bert Junno	Styrelseordförande	1966	2020 <sup>2</sup>		0
Theresa Comiskey Olsen	Styrelseledamot	1963	2017		2 830
Johan Lindh	Styrelseledamot	1963	2016		7 910
Mikael Lindstam	Styrelseledamot och VD	1966	2024 <sup>3</sup>	2014	29 205
Ola Skanung	Chief Financial Officer	1964		2015 <sup>4</sup>	12 134
Luiza Jedlina	Chief Scientific Officer	1975		2014 <sup>5</sup>	30 450

<sup>1</sup> Avser eget samt närstående fysiska och juridiska personers innehav av aktier ("A") i Bolaget.

<sup>2</sup> Bert Junno var tidigare styrelseledamot i Aptahem mellan 2014 – 2016 samt styrelsesuppleant under 2014.

<sup>3</sup> Mikael Lindstam var styrelseledamot under 2014 – 2021.

<sup>4</sup> Ola Skanung utför sedan 2015 sitt uppdrag som CFO på konsultbasis men var anställd i Bolaget under perioden augusti 2022 till juli 2023.

<sup>5</sup> Luiza Jedlina är CSO sedan 2016. Anställd i Bolaget sedan 2014.

### Bert Junno

*Född 1966. Styrelseordförande sedan 2020.*

Bert Junno har en teknologie doktorexamen 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 i Apton Oncology AB samt styrelseledamot i Minemed AI AB, Accequa AB, Fornio AB och Gabather AB. Styrelsesuppleant i Aptahem Finans AB.

**Tidigare bolagsengagemang (senaste fem åren):** Styrelseordförande i CombiGene AB samt styrelseledamot i Cyxone AB och Melius Pharma AB.

**Innehav:** 0 aktier.

### Theresa Comiskey Olsen

*Född 1963. Styrelseledamot sedan 2017.*

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

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

**Tidigare bolagsengagemang (senaste fem åren):** Inget utöver övriga pågående uppdrag.

**Innehav:** 2 830 aktier.

### Johan Lindh

*Född 1963. Styrelseledamot sedan 2016.*

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

**Övriga pågående uppdrag:** Styrelseledamot i Parasitanalys Sverige AB.

**Tidigare bolagsengagemang (senaste fem åren):** Inget utöver övriga pågående uppdrag.

**Innehav:** 7 910 aktier.

## **Mikael Lindstam**

*Född 1966. Verkställande direktör sedan 2014. Styrelseledamot sedan 2024.*

Mikael Lindstam har en doktorsexamen i oorganisk kemi från Uppsala universitet samt har genomfört vidareutbildning inom marknadsföring, entreprenörskap och personalledning. Mikael Lindstam har varit involverad i uppstartsverksamhet och utvecklingsprogram som har genererat investeringar på mer än 250 MSEK. Mikael Lindstam har bland annat varit med och utvecklat Cyxone, Galecto Biotech, Gabather och Serstech, samt genomfört ett antal licensavtal och IP-försäljningar i privata och statliga organisationer. Mikael Lindstam är också Founding Partner i Accequa, en investeringsfond som fokuserar på affärsutveckling på tidigt stadium i startups inom bioteknik, och hanterar innehav, patent och licensportfölj. Mikael Lindstam var tidigare styrelseledamot i Aptahem mellan 2014 – 2021.

**Övriga pågående uppdrag:** Styrelseordförande i Accequa AB. Styrelseledamot i Accequa GmbH, Aptahem Finans AB, Apton Oncology AB och Mikeeo Holding AB.

**Tidigare bolagsengagemang (senaste fem åren):** Styrelseledamot i Cyxone AB, Holy Plantmedix AB och Sista versen 86890 AB.

**Innehav:** 29 205 aktier.

## **Ola Skanung**

*Född 1964. Chief Financial Officer sedan 2015.*

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

**Övriga pågående uppdrag:** Styrelseledamot och verkställande direktör i Ledningsresurs Syd AB och SmiLe Inject Capital AB. Styrelsesuppleant i Xibus AB.

**Tidigare bolagsengagemang (senaste fem åren):** Styrelseledamot i XO Sweden Wines & Spirits AB (publ), verkställande direktör i Cyxone AB och styrelseledamot i Arbetsrättsbyrå MBL 11 digitala tjänster AB.

**Innehav:** 12 134 aktier.

## **Luiza Jedlina**

*Född 1975. Chief Scientific Officer sedan 2016.*

Luiza Jedlina har en doktorsexamen i molekylär parasitologi och immunologi från Polish Academy of Sciences, Polen, samt en masterexamen inom toxikologi från University of Lodz, Polen, och är en av medgrundarna av Aptahem. Som tidigare projektledare i fonden Forskarpatent i Syd var Luiza Jedlina avgörande för att etablera de studier som indikerade de föreslagna läkemedelskandidaterna och utvecklingsvägen till kommersiellt terapeutiska produkter. Förutom sina tre år som biotech-konsult har Luiza Jedlina 15 års vetenskaplig erfarenhet inom cellbiologi, immunologi och hematologi, epidemiologi och biokemi samt som utvecklare av vacciner mot parasiter. Luiza Jedlina har arbetat som gästforskare och koordinator i flera EU-finansierade forskningsprojekt och har utvecklat nya metoder för experimentell

och analytisk biokemi, samt är meduppfinnare till två patent. Luiza Jedlina är även uppfinnare till Aptahems andra patentfamilj.

**Övriga pågående uppdrag:** Inga.

**Tidigare bolagsengagemang (senaste fem åren):** Styrelsesuppleant i Sista versen 86890 AB och Holy Plantmedix AB.

**Innehav:** 30 450 aktier.

### **Övriga upplysningar avseende styrelse och ledande befattningshavare**

Inga styrelseuppdrag är tidsbestämda på annat sätt än vad som följer av aktiebolagslagen (2005:551).

Med undantag för att det föreligger ett samband mellan verkställande direktör Mikael Lindstam och Chief Scientific Officer Luiza Jedlina, föreligger inga familjeband mellan styrelseledamöter, personer i ledningen eller Bolagets revisor.

Utöver ovanstående parter intresse att Företrädesemissionen kan genomföras framgångsrikt, bedöms det inte föreligga några ekonomiska eller andra intressen eller några intressekonflikter mellan parterna som i enlighet med ovanstående har ekonomiska intressen i Bolaget.

Det föreligger inga avtal om förmåner mellan Bolaget eller dess dotterbolag och ovanstående styrelseledamöter eller ledande befattningshavare om förmåner efter det att uppdraget avslutats.

Ingen av styrelsens ledamöter eller ledande befattningshavare har under de senaste fem åren varit inblandade i konkurs, försatts i tvångslikvidation eller satts under konkursförvaltning.

Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna har under de senaste fem åren (i) dömts i bedrägerirelaterade mål, (ii) av reglerings- eller tillsynsmyndighet (inklusive erkända yrkessammabrott) bundits vid, eller varit föremål för påföljd av, brott eller (iii) förbjudits av domstol att vara medlem av emittents förvaltnings-, lednings- eller tillsynsorgan eller från att utöva ledande eller övergripande funktioner hos en emittent.

### **Revisor**

Bolagets revisor är Revisorsgruppen i Malmö AB med Sofie Årsköld som huvudansvarig revisor. Adress till revisorn är Slottsgatan 20, 211 33 Malmö.

# Aktien, aktiekapital och ägarförhållanden

## Aktier och aktiekapital

Per balansdagen den 30 juni 2024 uppgick Bolagets registrerade aktiekapital till 1 133 009,600000 SEK, fördelat på 5 665 048 aktier av samma slag, envar med ett kvotvärde om 0,2 SEK. Enligt Bolagets bolagsordning får aktiekapitalet inte understiga 1 120 000 SEK och inte överstiga 4 480 000 SEK, fördelat på inte färre än 5 600 000 aktier och inte fler än 22 400 000 aktier. Samtliga aktier är emitterade i enlighet med bestämmelserna i aktiebolagslagen (2005:551), fullt inbetalda och fritt överlåtbara.

## 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 lag. Aktierna i Bolaget är av samma aktieslag och är utfärdade i enlighet med svensk rätt och således har alla aktier samma rösträtt. Aptahem är ansluten till Euroclears kontobaserade värdepapperssystem, varför inga fysiska aktiebrev utfärdats. Samtliga till aktien knutna rättigheter tillkommer den som är registrerad i den av Euroclear förda aktieboken.

## Rösträtt vid bolagsstämma

Varje aktie i Bolaget berättigar innehavaren till en (1) röst på bolagsstämma och varje aktieägare har rätt att rösta för sitt fulla antal aktier utan begränsningar. Minoritetsägarna i Bolaget skyddas av aktiebolagslagens bestämmelse om likabehandling av aktieägare. Utöver vad som föreskrivs i lag finns inga bestämmelser i Aptahems bolagsordning om tillsättande eller entledigande av styrelseledamöter eller om ändring av bolagsordningen.

## Företrädesrätt till nya aktier m.m.

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

## Rätt till utdelning, andel av Bolagets vinst och behållning vid likvidation

Beslut om eventuell utdelning fattas av bolagsstämman. Utbetalningen ombesörjs av Euroclear. Rätt till utdelning tillfaller den som vid av bolagsstämman fastställd avstämningsdag var registrerad som ägare i den av Euroclear förda aktieboken. Om aktieägare inte kan nå genom Euroclear kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende utdelningsbelopp och begränsas endast genom regler om preskription. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Aptahem. För aktieägare bosatta utanför Sverige föreligger inga särskilda förfaranden eller restriktioner. Vid en eventuell likvidation av Bolaget har aktieägare rätt till andel av överskott i förhållande till det antal aktier som aktieägaren innehar.

## Ändring av aktieägares rättigheter

Bolagsstämman har möjlighet att fatta beslut om ändring av bolagsordningen, vilket kan medföra ändringar av aktieägarnas rättigheter. I aktiebolagslagen uppställs vissa majoritetskrav för att sådana beslut vid bolagsstämman ska äga giltighet. Om ett beslut om ändring av bolagsordningen medför att aktieägarnas rätt till Bolagets vinst eller övriga tillgångar minskas genom att syftet för Bolagets verksamhet helt eller delvis ska vara annat än att ge vinst till aktieägarna, att rätten att överlåta eller förvärva aktier i Bolaget inskränks genom samtyckes-, förköps- eller hembudsförbehåll eller annars medför att rättsförhållandet mellan aktier rubbas, krävs att beslutet biträds av samtliga närvarande aktieägare samt att dessa tillsammans företräder mer än nio tiondelar av samtliga aktier i Bolaget. Om ett beslut om ändring av bolagsordningen medför att det antal aktier för vilka aktieägarna får rösta vid bolagsstämman begränsas, att nettovinsten efter avdrag för täckning av balanserad förlust till viss del ska avsättas till bunden fond eller att användningen av Bolagets vinst eller dess behållna tillgångar vid dess upplösning begränsas på annat sätt än genom ändring av Bolagets syfte till att helt eller delvis vara



annat än att ge vinst till aktieägare eller genom att nettovinsten efter avdrag för täckning av balanserad förlust till viss del ska avsättas till bunden fond, krävs att beslutet biträds av minst två tredjedelar av de avgivna rösterna och nio tiondelar av de aktier som är företrädde av stämman. De ovan nämnda majoritetskraven gäller dock inte om ett beslut biträds av aktieägare med minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de aktier som är företrädde på bolagsstämman, om ändringen endast medför att viss eller vissa aktiers rätt försämras och samtycke lämnas av samtliga vid bolagsstämman närvarande ägare av sådana aktier och dessa ägare tillsammans företräder minst nio tiondelar av alla aktier vars rätt försämras eller om ändringen försämrar endast ett helt aktieslags rätt och ägare till hälften av alla aktier av detta slag och nio tiondelar av de vid bolagsstämman företrädde aktierna av detta slag samtycker till ändringen.

## Övrigt

Aktierna i Aptahem är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Det har inte förekommit några offentliga uppköpserbjudanden i fråga om Aptahems aktie under det innevarande eller föregående räkenskapsåret. Aptahem innehar inga egna aktier.

Det finns inga hembudsklausuler, förköpsförbehåll eller andra begränsningar i rätten att överlåta aktier i Bolaget i lag, Bolagets bolagsordning eller något avtal eller annan handling där Bolaget är part.

## Ägarstruktur

Informationen om större aktieägare nedan är baserat på ägardata per den 26 september 2024 och inkluderar för Bolaget kända förändringar i tiden därefter fram till dagen för Memorandumet. Per dagen för Memorandumet finns det enligt Bolagets kännedom inga fysiska eller juridiska personer som äger tio procent eller mer av samtliga aktier eller röster i Bolaget.

Aktieägare	Antal aktier	Andel
Avanza Pension	5 421 87	9,57%
Ivar Nordqvist	325 453	5,74%
Gunvald Berger	297 324	5,25%
Nordnet Pensionsförsäkring	112 530	1,99%
AB Svedala Finans	88 667	1,57%
Marcus Milerud	72 414	1,28%
Lövenblads Holding AB	70 070	1,24%
Folke Harry Gerhard Ebbesson	70 002	1,24%
Magnus Renck	64 806	1,14%
Övriga ägare	4 024 476	71%
<b>Totalt</b>	<b>5 665 048</b>	<b>100%</b>

## Central värdepappersförvaring

Bolaget är ett avstämningsbolag och Bolagets aktier ska vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument. Bolaget och dess aktier är anslutna till VP-systemet med Euroclear som central värdepappersförvarare och clearingorganisation. Aktieägarna erhåller inte några fysiska aktiebrev, utan transaktioner med aktierna sker på elektronisk väg genom registrering i VP-systemet av behöriga banker och andra värdepappersförvaltare.

Aktiens ISIN-kod är: SE0022447173

Aktiens FISN-kod är: APTAHM/SH

Aktiens CFI-kod är: ESVUFR

## Utdelning och utdelningspolicy

Aptahem är ett bolag under uppbyggnad och har historiskt sett inte lämnat någon utdelning till aktieägarna. Bolaget planerar inte heller för att lämna utdelning under de kommande åren utan avser att återinvestera eventuella vinstmedel i verksamheten.

Beslut om att lämna utdelning fattas av bolagsstämman. I det fall utdelning blir aktuell kommer Bolagets styrelse inför förslaget till beslut att beakta ett flertal faktorer såsom till exempel finansiell ställning, lönsamhet, tillväxt och investeringsbehov.

En eventuell utdelning från Aptahem ombesörjs av Euroclear. Rätt till utdelning tillfaller den som vid av bolagsstämman fastställd avstämningsdag är registrerad som aktieägare i den av Euroclear förda aktieboken.

## Bemyndigande

Årsstämman den 15 maj 2024 beslutade att bemyndiga styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen före nästa årsstämma, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, besluta om nyemission av aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler. Emission ska kunna ske mot kontant betalning, apport eller kvittning eller i annat fall på villkor som avses i 2 kap. 5 § andra stycket 1–3 och 5 aktiebolagslagen. Antalet aktier som ska kunna ges ut, eller, vid emission av teckningsoptioner eller konvertibler, tillkomma efter utnyttjande eller konvertering, 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.

## Aktiebaserade incitamentsprogram, teckningsoptioner, konvertibler

Per dagen för Memorandumet finns det inga utestående teckningsoptioner, konvertibler eller andra aktierelaterade finansiella instrument i Bolaget.

## Aktieägaravtal

Såvitt styrelsen i Bolaget känner till, föreligger inte några aktieägaravtal eller andra överenskommelser mellan några av Bolagets aktieägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget. Såvitt styrelsen för Bolaget känner till finns det inga överenskommelser eller motsvarande avtal som kan komma att leda till att kontrollen över Bolaget förändras.

## Lock-up avtal

Bolaget har inga utestående lock-up avtal signerade med externa investerare.

## Teckning av aktier överstigande 5 procent

Bolaget känner inte till någon enskild investerare som avser teckna mer än fem (5) procent i Företrädesemissionen, utöver vad som framgår av avsnittet "Teckningsförbindelser och garantiåtaganden"

## Större aktieägare, ledning och styrelse som avser teckna aktier

Bolaget känner inte till någon större aktieägare, person i ledning eller styrelse som avser teckna mer än fem (5) procent i Företrädesemissionen, utöver vad som framgår av avsnittet "Teckningsförbindelser och garantiåtaganden"

## Legala frågor

### Väsentliga avtal

För att täcka Bolagets rörelsekapitalbehov under perioden fram till genomförandet av Företrädesemissionen har ett konsortium av långgivare lämnat ett kortfristigt lån till Bolaget om 2,5 MSEK ("Bryggglånet"). Bolaget har för avsikt att återbetala Bryggglånet i samband med genomförandet av Företrädesemissionen. Som ersättning för Bryggglånet utgår en uppläggningsavgift om 5,0 procent samt en månatlig ränta om 1,50 procent. Villkoren för Bryggglånet har förhandlats av Bolagets styrelse i samråd med Bolagets finansiella rådgivare, på armlängds avstånd med lånekonsortiet. Styrelsen bedömer att villkoren är marknadsmässiga och fördelaktiga för Bolaget med beaktande av Bolagets finansiella situation. Avtal avseende Bryggglånet ingicks den 9 oktober 2024.

Utöver vad som anges ovan har Aptahem under de senaste tjugofyra månaderna, räknat från dagen för Memorandumet, inte ingått några för verksamheten väsentliga avtal som ligger utanför ramen för Bolagets normala verksamhet.

### Rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

Aptahem är inte, och har 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) under de senaste tolv månaderna, räknat från dagen för Memorandumet, vilka kan få eller under den senaste tiden har haft betydande effekter på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet.

### Transaktioner med närstående parter

Bolaget har inte sedan 1 januari 2024 utfört några transaktioner med närstående eller ingått avtal med närstående som inte utgör en normal del av Bolagets verksamhet och har en väsentlig betydelse för bolaget eller närstående.

## Bolagsstyrning

*Bolagsstyrning avser det regelverk och den struktur som etablerats för att på ett effektivt och kontrollerat sätt styra och leda verksamheten i ett aktiebolag. Bolagets bolagsstyrning utgår från aktiebolagslagen (2005:551), Spotlight Stock Markets regelverk, bolagsordningen samt övriga tillämpliga lagar och regler.*

### Svensk kod för bolagsstyrning

Svensk kod för Bolagsstyrning ("Koden") ska tillämpas för bolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad och behöver i dagsläget inte tillämpas av bolag vars aktier är upptagna till handel på en så kallad multilateral handelsplattform (MTF), såsom Spotlight Stock Market. Bolaget har valt att inte heller tillämpa Koden på frivillig basis. För det fall Koden skulle bli bindande för Bolaget kommer Bolaget att tillämpa den.

### Bolagsstämma

I enlighet med aktiebolagslagen är bolagsstämman det högsta beslutsfattande organet, där aktieägarna har möjlighet att utöva sin rösträtt i centrala nyckelfrågor såsom; fastställande av resultat- och balansräkning, beviljad ansvarsfrihet till styrelsen och verkställande direktör, ersättning till styrelse och verkställande direktör, val av styrelseledamöter, fastställande av eventuell utdelning och distribution av Bolagets vinst.

### Rätt att delta på bolagsstämma

Aktieägare som vill delta i en bolagsstämma ska dels vara införd i den, av Euroclear, förda aktieboken sex (6) bankdagar före stämman, dels anmäla sig hos Bolaget för deltagande i bolagsstämman senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Aktieägare kan närvara vid bolagsstämman personligen eller genom befullmäktigat ombud och får åtföljas av högst två (2) biträden. Vanligtvis är det möjligt för aktieägare att anmäla sig till bolagsstämman på flera olika sätt, vilka närmare anges i kallelsen till stämman. Aktieägaren är berättigad att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar i Bolaget.

## Handlingar införlivade genom hänvisning

Bolaget håller följande handlingar tillgängliga under detta dokumentets giltighetstid:

- Bolagets bolagsordning
- Bolagets reviderade årsredovisning för räkenskapsåret 2023 med jämförelsesiffror för 2022 (koncernen och moderbolaget)
- Bolagets delårsrapport för andra kvartalet 2024 med jämförelsesiffror för 2023 (koncernen och moderbolaget)

Samtliga handlingar som har införlivats genom hänvisning finns tillgängliga på Bolagets hemsida, [www.aptahem.com](http://www.aptahem.com)

# Adresser

## Emittent

Aptahem AB  
Norra Vallgatan 58  
211 22 Malmö  
Tel: +46 (0)766 333 699

## Emissionsinstitut och finansiell rådgivare

Mangold Fondkommission AB  
Nybrogatan 55  
114 42 Stockholm

## Legal rådgivare

Fredersen Advokatbyrå AB  
Neptunigatan 82  
211 18 Malmö

## Central Värdepappersförvaltare

Euroclear Sweden AB  
Box 7822  
SE-103 97 Stockholm

## Revisor

Revisorsgruppen i Malmö AB  
Slottsgatan 20  
211 33 Malmö