

INBJUDAN ATT TECKNA UNITS I APTAHEM AB (PUBL)

INFÖR NOTERING PÅ AKTIETORGET



INNEHÅLLSFÖRTECKNING

Aptahem i korthet	3
Erbjudandet i sammandrag	4
VD har ordet	6
Inbjudan till teckning av units.....	7
Teckningsförbindelser	8
Bakgrund och motiv.....	9
Villkor och anvisningar	12
Aptahem AB (publ)	15
Styrelse, ledande befattningshavare och revisor	20
Övriga upplysningar	23
Aktiekapital.....	25
Finansiell översikt	28
Riskfaktorer	33
Bolagsordning.....	37
Ordlista	39

APTAHEM I KORTHET

- Aptahem utvecklar läkemedelskandidater för att behandla och förebygga sjukdomar som orsakas av blockering av blodkärl, såsom djupventrombos, stroke eller hjärtsvikt, men inriktar sig initialt på stroke. Trombos, även kallad blodpropp, är den medicinska benämningen på en ökad och ohälsosam koagulering av blodkroppar som orsakar mer än 30 procent av alla dödsfall i världen. Trombos uppkommer antingen genom genetiskt arv eller genom att trombosen uppstår i samband med en operation, ett trauma, på grund av medicinering eller genom att den drabbade lider av en sjukdom, såsom cancer.
- Aptahems verksamhet bygger på ett projekt som har skapats efter 17 års forskning vid bland annat Lunds universitet, varav 6 år i samarbete med Karolinska Institutet och Smittskyddsinstitutet. Forskare vid dessa universitet har utvecklat en ny klass av biomolekyler med försumbara immuntoxiska bieffekter, så kallade aptamerer, som har potentiella nya blodproppshämmande (antikoagulerande) funktioner. Forskarna fann att det är möjligt att utforma aptamerer som särskilt inriktar sig på specifika molekyler som deltar i koagulationsprocessen. Denna angreppsmetod liknar den som antikroppar tillämpar när de angriper okända smittoämnen vid exempelvis ett virusangrepp. De aptamerer som forskarna har utvecklat har visat sig ha potential till att både hämma ytterligare koagulering och att lösa upp blodproppar som redan har bildats.
- Aptahem innehar patenträttigheterna till antikoagulerande aptamerer, den metod som forskare har utvecklat för att utforma aptamererna så att de angriper specifika molekyler som deltar i koagulationsprocessen. Positiva prekliniska resultat indikerar att antikoagulerande aptamerer möjliggör utvecklingen av ett nytt blodproppshämmande läkemedel, med väsentligt lägre risk för biverkningar, för en betydligt säkrare behandling av blodproppsrelaterade sjukdomar jämfört med befintliga läkemedel på marknaden i dag. Bolaget har i dagsläget erhållit godkända patent för Kina och Europa. Bolaget har patentansökningar för USA, Kanada och Indien som förväntas bli godkända under 2015, med USA närmast på tur.
- Bakom Aptahem står erfarna personer med 15-20 års erfarenhet inom sina respektive expertområden. Styrelsen och den operativa ledningen har ett stort och genom fleråriga samarbeten utvecklat nätverk med ledande marknadsaktörer från kliniska underleverantörer till beslutsfattare inom de stora läkemedelsbolagens licens- och investeringsenheter. Uppfinnarna till antikoagulerande aptamerer, Tina Persson och Johan Lindh, har stor erfarenhet av att arbeta med biomolekyler. Tina är för närvarande aktiv som konsult inom headhunting och karriärcoach i gränsskiktet mellan akademi och industri och Johan är verksam på mikrobiologiavdelningen vid Institutionen för cell- och molekylärbiologi vid Uppsala universitet.
- Planen för 2015 är att slutföra de flesta prekliniska studierna samt förbereda ansökan om att få bedriva kliniska studier för läkemedelskandidaten Apt1 och att under 2016 erhålla ett godkännande från myndigheterna att inleda en klinisk försöksstudie i människa. Kliniska fas I-studier beräknas startas under senare delen av 2016.
- Projektet som Aptahem numera är innehavare till har fram till datumet för detta erbjudande erhållit 20 miljoner kronor från universitet, Strategiska forskningsstiftelsen, Forskarpatent-fonden samt från externa investerare.
- Eftersom flera storsäljande blodproppshämmande läkemedel nyligen har förlorat sina patentskydd samtidigt som billiga generiska läkemedel driver ned intäkterna för de ledande läkemedelsföretagen finns det ett starkt behov från dessa bolag att finna bättre blodproppshämmande läkemedel med säkrare och effektivare behandling av olika patientgrupper för att ge fortsatt goda intäkter. Aptahems målsättning är att skapa nya effektiva blodproppshämmande läkemedel som har högre säkerhet än de som finns tillgängliga idag. Aptahem genomför en noteringsemission på AktieTorget för att Bolaget ska kunna ta läkemedelskandidaten Apt1 fram till starten av ett kliniskt utvecklingsprogram i syfte att visa dess positiva effekter i människa.

ERBJUDANDET I SAMMANDRAG

Teckningstid:	4 mars 2015 – 18 mars 2015
Unit:	En unit består av en (1) aktie och en (1) teckningsoption.
Teckningskurs:	Sex (6) kronor per unit, motsvarande sex (6) kronor per aktie. Teckningsoptionerna ges ut vederlagsfritt.
Teckningspost:	Minsta teckningspost är 1 000 units.
Emissionsvolym:	Erbjudandet omfattar högst 1 200 000 aktier samt 1 200 000 teckningsoptioner. Vid fulltecknad emission tillförs Aptahem 7 200 000 kronor före emissionskostnader och vid fullt nyttjande av vidhängande teckningsoptioner ytterligare 10 800 000 kronor före emissionskostnader.
Antal aktier innan emission:	3 466 667 aktier
Teckningsberättigade	Rätten att teckna units ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, tillkomma allmänheten och institutionella investerare.
Aptahems värdering:	20 800 002 kronor baserat på antalet aktier innan emissionen multiplicerat med emissionskursen.
Notering på AktieTorget:	Aptahems aktie och teckningsoption är planerad att anslutas till AktieTorget. Första dag för handel i Bolagets aktie och teckningsoption på AktieTorget beräknas bli den 17 april 2015.
Teckningsåtaganden:	Aptahem har erhållit teckningsåtaganden om 4 430 994 kronor, motsvarande cirka 61,5 procent av emissionslikviden vid full teckning, exklusive eventuellt nyttjande av vidhängande teckningsoptioner.
ISIN-kod för Aptahems aktie:	SE0006543450
ISIN-kod för Aptahems teckningsoption 2015/2016:	SE0006758025
Villkor för teckningsoptionen:	En teckningsoption berättigar till teckning av en (1) aktie till teckningskursen nio (9) kronor. Teckningsoptionerna kan utnyttjas för teckning av en (1) aktie vid ett av två fastställda tillfällen, varav det första tillfället äger rum från och med 21 september 2015 till och med den 2 oktober 2015 och det andra äger rum från och med den 25 januari 2016 till och med den 5 februari 2016.

Definitioner

Med "Aptahem" eller "Bolaget" avses i detta memorandum Aptahem AB (publ), org. nr 556970-5782. Med "Euroclear" avses Euroclear Sweden AB, org. nr 556112-8074. För ytterligare definitioner hänvisas till ordlistan i slutet av detta memorandum.

Undantag från prospektskyldighet

Detta dokument har inte granskats och godkänts av Finansinspektionen. Skälet är att reglerna om prospekt inte kräver att prospekt upprättas för den nyemission som memorandumet avser. Grunden för undantaget är att det belopp som sammanlagt ska betalas av investerarna under en tid av tolv månader inte överstiger 2,5 miljoner euro.

Svensk rätt tillämpas på detta memorandum. Tvist med anledning av innehållet i detta memorandum eller därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt.

Memorandumets tillgänglighet

Memorandumet finns tillgängligt på Aptahems hemsida www.aptahem.com samt på AktieTorgets hemsida www.aktietorget.se.

Distributionsområde

Erbjudandet enligt detta memorandum riktar sig inte till personer vars deltagande förutsätter prospekt, erbjudandehandlingar, registrerings- eller andra åtgärder än sådana som följer av svensk rätt. Memorandumet får inte distribueras till eller inom något land där distributionen kräver prospekt, registrerings- eller andra åtgärder än sådana som följer av svensk rätt eller strider mot lag eller andra regler. Anmälan om teckning av aktier i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig.

Uttalanden om framtiden

De uttalanden av framåtriktad karaktär som finns i memorandumet återspeglar Aptahems aktuella syn på framtida händelser samt finansiell och operativ utveckling och gäller vid tidpunkten för memorandumet.

Även om Aptahem anser att förväntningarna som beskrivs i sådana framtidsinriktade uttalanden är rimliga, finns det ingen garanti för att dessa framtidsinriktade uttalanden förverkligas eller visar sig vara korrekta. Presumptiva investerare uppmanas att ta del av den samlade informationen i detta memorandum och att ha i åtanke att framtida resultat och utveckling kan skilja sig väsentligt från styrelsens förväntningar.

Friskrivning

Memorandumet innehåller information som har hämtats från utomstående källor. All sådan information har återgivits korrekt. Även om Aptahem anser att dessa källor är tillförlitliga har ingen oberoende verifiering gjorts, varför riktigheten eller fullständigheten i informationen inte kan garanteras. Såvitt Aptahem 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.

Vissa siffror i memorandumet har varit föremål för avrundning, varför vissa tabeller inte synes summera korrekt.

AktieTorget

Aptahems aktie och teckningsoption har av AktieTorgets noteringskommitté godkänts för notering på AktieTorget under förutsättning att Aptahem uppfyller AktieTorgets krav på ägarspridning. Idag förekommer ingen handel i Aptahems aktie. Första dag för handel i Aptahems aktie och teckningsoption beräknas bli den 17 april 2015. Bolag som är noterade på AktieTorget har förbundit sig att följa AktieTorgets noteringsavtal, vilket bland annat innebär att bolagen ska säkerställa att aktieägare och övriga aktörer på marknaden erhåller korrekt, omedelbar och samtidig information om alla omständigheter som kan påverka Bolagets aktiekurs. Noteringsavtalet återfinns på AktieTorgets hemsida, www.aktietorget.se. Härutöver är Bolaget givetvis skyldigt att följa övriga tillämpliga lagar, författningar och rekommendationer som gäller för bolag som är noterade på AktieTorget. AktieTorget är en bifirma till ATS Finans AB, som är ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn. AktieTorget driver en så kallad MTF-plattform. I lagar och författningar ställs lägre krav på bolag som är noterade på en MTF-plattform än på bolag som är noterade på en reglerad marknad. En stor del av de regler som tillämpas på reglerade marknader har AktieTorget dock infört genom sitt noteringsavtal. AktieTorget tillhandahåller ett effektivt aktiehandelssystem som är tillgängligt för de banker och fondkommissionärer som är anslutna till NASDAQ Stockholm. Det innebär att den som vill köpa eller sälja aktier som är noterade på AktieTorget kan använda sin vanliga bank eller fondkommissionär. Aktiekurser från bolag på AktieTorget går att följa på AktieTorgets hemsida hos de flesta internetmäklare och på hemsidor med finansiell information. Aktiekurser finns även att följa på Text-TV och i dagstidningar.

VD HAR ORDET

De båda uppfinnarna, docent Tina Persson och doktor Johan Lindh, träffade varandra år 2000 informellt efter en vetenskaplig sammankomst. Vid detta möte fann de ett samband mellan Tinas aptamerforskning och Johans koagulationsstudier på malariaparasitens förmåga att bilda blodproppar i hjärnan och därmed orsaka en stroke med i värsta fall en dödlig utgång för den drabbade. Tina hade vid den tiden forskat vid Max Planck och Medical University Lübeck, bland annat angående hur man kunde tillverka aptamerer och bio-kopiera fram en blockerarmolekyl (hämmare) av proteiner genom en framställningsmetod som inte baseras på biologisk materia. Fördelen med metoden är att man dels tydligare kan skraddarsy en funktion, dels att aptameren inte har några eller i vart fall en väldigt låg dos av immuntoxiner. Tina, som med sitt forskningsintresse i att utveckla dessa molekyler som hämmar blodbildande proteiner, och Johan, en expert inom parasitimmunologi, föreslog att de gemensamt skulle studera aptamerernas effekt på malariainducerad hopklumpning av blodkroppar. Resultatet från studien visade att aptamererna hade kapacitet att både hämma ytterligare bildning av blodproppar men även att de kunde lösa upp redan bildade blodproppar.

Eftersom läkemedelskandidater baserade på aptamerer skulle kunna erbjuda nya behandlingsformer med större träffsäkerhet och färre biverkningar, samt har potential att vara billigare än antikroppar att tillverka, fattade Forskarpatent i Syd AB intresse för Tina och Johans arbete och förvärvade patenträttigheterna för att kommersialisera uppfinningen. Under Forskarpatents ledning, där jag var portföljansvarig och projektledare för utvecklingen av uppfinningen, togs ett affärsbärande underlag fram som stödde forskarnas resultat att de patentsökta aptamererna hämmade blodets koagulationsprocess. Under Forskarpatents ägande började patentansökningarna att valideras och fram till i dag har två patentansökningar resulterat i godkända patent (se patentöversikten under *Immateriella rättigheter* i avsnittet *Aptahem AB (publ)*).

Efter en genomgång för att hitta en kommersiellt gångbar produkt för utveckling samt i takt med att patentansökningarna började bli godkända beslutade Forskarpatent år 2013 att göra ytterligare investeringar för att utföra initiala prekliniska studier på en aptamer. Investeringarna ledde till att aptameren kunde tillverkas enligt kraven för nya läkemedel. Dessutom visade akuta toxicitetsstudier i djur att aptameren förefaller ha en synnerligen låg biverkningsnivå samtidigt som den uppvisar god effektivitet och fördelaktig doseringsbarhet. Detta blev startskottet till Aptahem AB, som påbörjade sin verksamhet under 2014. "Aptahem" är en sammanslagning av aptamer och hematologi (den medicinska vetenskapen om blodet och dess sjukdomar).

Som VD för Aptahem ser jag fram emot att få medverka till att de pre-kliniska studierna leder fram till ett myndighetsgodkännande för att kunna påbörja framgångsrika studier i människa och med detta medverka till att skapa nya läkemedel mot trombos för behandling av obalanser och sjukdomar relaterade till hjärt- och kärlsystemet. Målet är att skapa nya läkemedel som uppvisar goda effekter, men har färre biverkningar än de som finns på marknaden idag. Det är ett privilegium att få arbeta med alla involverade i Aptahem för att tillsammans skapa nya förutsättningar för att hjälpa sjuka människor.

Mikael Lindstam

VD Aptahem AB (publ)

INBJUDAN TILL TECKNING AV UNITS

Aptahems styrelse beslutade den 12 februari 2015, med stöd av bemyndigande från extra bolagsstämma den 22 oktober 2014, att genomföra en emission av units, bestående av aktier och teckningsoptioner, inför notering på AktieTorget. Teckning av units ska ske under perioden från och med den 4 mars 2015 till och med den 18 mars 2015. Genom emissionen ger Aptahem ut högst 1 200 000 aktier och 1 200 000 teckningsoptioner. En teckningspost, unit, består av en (1) aktie samt en (1) vidhängande teckningsoption. Teckningskursen per unit uppgår till sex (6) kronor, motsvarande sex (6) kronor per aktie. Teckningsoptionerna ges ut vederlagsfritt. Lösenpriset för nyttjande av en teckningsoption är nio (9) kronor. En (1) teckningsoption kan utnyttjas för teckning av en (1) aktie vid ett av två fastställda tillfällen, varav det första tillfället äger rum från och med den 21 september 2015 till och med den 2 oktober 2015 och det andra äger rum från och med den 25 januari 2016 till och med den 5 februari 2016.

Rätten att teckna units ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, tillkomma allmänheten och institutionella investerare. Skälet för avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt är att bredda ägarbasen och därmed ytterligare öka spridningen av Bolagets aktier bland allmänheten och institutionella investerare.

Vid full teckning i emissionen ges Aptahem ett tillskott på 7,2 miljoner kronor före emissionskostnader samt ytterligare 10,8 miljoner kronor före emissionskostnader vid fullt nyttjande av vidhängande teckningsoptioner. Under förutsättning att emissionen blir fulltecknad och samtliga vidhängande teckningsoptioner nyttjas beräknas de totala emissionskostnaderna och noteringskostnaderna uppgå till cirka 1,6 miljoner kronor, varav cirka 0,8 miljoner kronor är hänförligt till teckningsoptionerna.

Aktiekapitalet kommer vid full teckning att öka från 787 878,867 kronor till 1 060 606,141 kronor samtidigt som antalet aktier kommer att öka från 3 466 667 aktier till 4 666 667 aktier. Vid fullt nyttjande av vidhängande teckningsoptioner kommer aktiekapitalet att öka med ytterligare 272 727,274 från 1 060 606,141 kronor till 1 333 333,415 kronor och antalet aktier att öka med 1 200 000 aktier från 4 666 667 aktier till 5 866 667 aktier.

Härmed inbjuds ni, i enlighet med villkoren i detta memorandum, att teckna units i Aptahem till en kurs om sex (6) kronor per unit.

Styrelsen, som ansvarar för detta memorandum, har vidtagit rimliga åtgärder för att säkerställa att den information som lämnas enligt dess uppfattning överensstämmer med fakta och att inbjudningen utelämnats som med sannolikhet kan påverka bedömningen av Bolaget.

Lund den 2 mars 2015

Aptahem AB (publ)

Styrelsen

TECKNINGSFÖRBINDELSER

Aptahem har skriftligen ingått avtal om teckningsförbindelser om totalt 4 430 994 kronor, vilket motsvarar cirka 61,5 procent av emissionslikviden vid full teckning, exklusive eventuellt nyttjande av vidhängande teckningsoptioner. De aktuella teckningsförbindelserna, liksom vilka enskilda investerare som åtagit sig att teckna mer än fem procent av aktierna i emissionen, framgår av följande tabell. Forskarpatent i Syd AB har villkorat sitt teckningsåtagande med att för det fall att emissionen blir övertecknad ska Forskarpatent i Syd AB ha möjlighet att, till förmån för nya investerare, avstå från att tilldelas aktier i den omfattning de åtagit sig att teckna. Avsikten är att bidra till en större aktieägarspridning.

Teckningsåtagare	Åtagande, antal aktier	Åtagande, SEK
Forskarpatent i Syd AB*	116 666	699 996
Tobias Schön*	100 000	600 000
Lars Thunberg*	100 000	600 000
Kent Ternerud*	83 500	501 000
Marcus Kinnander*	83 500	501 000
Göran Månsson*	83 500	501 000
Gerhard Dahl	50 000	300 000
Christian Berger	50 000	300 000
Magnus Olsson	37 833	226 998
Nocroc Ventures AB	33 500	201 000
SUMMA	738 499	4 430 994

* Enskild investerare som åtagit sig att teckna sig för mer än fem procent i emissionen.

Enligt teckningsförbindelseavtalen har teckningsåtagarna förbundit sig att inte sälja några aktier i Aptahem före det att Bolagets aktier noterats på AktieTorget. Ingen ersättning utgår till teckningsåtagarna enligt förbindelsen. Likviden har emellertid inte säkerställts på förhand genom förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande. Ingen tilldelning garanteras teckningsåtagarna i emissionen. Teckningsåtagarna omfattas av samma tilldelningsprincip som övriga tecknare i emissionen, varför tilldelning till dessa inte är bestämd på förhand.

Forskarpatent i Syd AB äger mer än 10 procent i Aptahem och avser att teckna units i emissionen.

BAKGRUND OCH MOTIV

Bakgrund och historik

Aptahem grundades år 2014 för att kommersialisera en ny grupp av blodproppshämmande läkemedel för att behandla och förebygga sjukdomar som orsakas av blockering av blodkärl, såsom djup ventrombos, stroke eller hjärtsvikt. Bolaget fokuserar initialt på en behandling av stroke. Trombos, även kallad blodpropp, är den medicinska benämningen på en ökad och ohälsosam koagulering av blodkroppar som orsakar mer än 30 procent av alla dödsfall i världen¹. Trombos uppkommer antingen genom genetiskt arv eller genom att trombosen uppstår, vilket kan ske exempelvis i samband med en operation, ett trauma, på grund av medicinering eller genom att den drabbade lider av en sjukdom, såsom cancer.

Aptahems verksamhet bygger på ett projekt som har skapats utifrån 17 års forskning vid bland annat Lunds universitet, varav 6 år i samarbete med Karolinska Institutet och Smittskyddsinstitutet. Forskare vid Karolinska Institutet, Smittskyddsinstitutet och Lunds universitet har genom sin antikoagulationsforskning utvecklat en ny klass av kemiskt framställda biomolekyler med försumbara immuntoxiska bieffekter, så kallade aptamerer, som har potentiella nya blodproppshämmande (antikoagulerande) funktioner. I sin forskning har de funnit att det är möjligt att utforma aptamerer som särskilt inriktar sig på specifika molekyler som deltar i koagulationsprocessen. Denna angreppsmetod liknar den som antikroppar tillämpar när de angriper okända smittoämnen vid exempelvis ett virusangrepp. De aptamerer som forskarna har utvecklat har visat sig ha potential till att både hämma ytterligare koagulering och att lösa upp blodproppar som redan har bildats.

Patenträttigheterna till antikoagulerande aptamerer, metoden att utforma aptamererna så att de angriper specifika molekyler som deltar i koagulationsprocessen, förvärvades av Forskarpatent i Syd AB i syfte att utveckla aptamerernas blodproppshämmande effekter. Avsikten var att i finna en ny terapi baserad på aptamerer för patienter med kardiovaskulära sjukdomar. Forskarpatent i Syd AB hade utvecklat patentfamiljen till att innefatta en grupp av kandidatsubstanser som visat sig lämpliga för vidare utveckling. Arbetet resulterade i positiva prekliniska resultat som visade att det fanns en möjlighet att utveckla ett nytt blodproppshämmande läkemedel med väsentligt lägre risk för biverkningar, vilket möjliggör en betydligt säkrare behandling av blodproppsrelaterade sjukdomar jämfört med befintliga läkemedel på marknaden i dag. Bolaget bedömer preliminärt, med reservation för att en färdig produkt ligger minst åtta år framåt i tiden, att kostnaden är likvärdig med produkter på marknaden i dag.

Aptahem har förvärvat patenträttigheterna till antikoagulerande aptamerer från Forskarpatent i Syd AB och Bolagets avsikt är att fortsätta utvecklingen av metoden för att uppnå önskad effekt: att hämma eller lösa upp blodproppar. Flera storsäljande blodproppshämmande läkemedel, som Lovenox (Sanofi), med riskfyllda biverkningar, har nyligen förlorat sina patentskydd och billiga generiska läkemedel driver ned intäkterna för de ledande läkemedelsföretagen. Därför finns det ett starkt behov från dessa bolag att finna bättre blodproppshämmande läkemedel med säkrare och effektivare behandling av olika patientgrupper för att ge fortsatt goda intäkter. Dessa fakta öppnar ytterligare upp för Aptahems främsta läkemedelskandidat, Apt1, som initialt uppvisat hög verkningsgrad, ingen påvisad toxisk respons och visat sig vara lätt att lösa i, för kroppen, igenkännande fysiologiska lösningar och därmed möjliggöra en enklare behandling. Detta innebär att substanserna, genom denna så kallade administration, inte behöver några modifieringar för att kunna "förpackas", vilket annars kan vara en utmaning som påkallar extra formuleringsstudier/tester.

¹ http://www.who.int/topics/cardiovascular_diseases/en/.

Motiv för kapitalanskaffningen

Emissionen, som beskrivs i förevarande memorandum, genomförs för att göra det möjligt för Aptahems verksamhet att utvecklas i önskvärd takt. Aptahems största tillgång är patentfamiljen som skyddar Bolagets läkemedelskandidater i form av de RNA-strukturer som kallas aptamerer. För att möjliggöra en ansökan till läkemedelsmyndigheterna och erhålla tillstånd för att påbörja kliniska studier söker nu Aptahem kapital. Med detta kapital kan Aptahem nå det stadium i utvecklingsprogrammet som skulle innebära Bolagets första stora värdehöjande steg. Ett annat viktigt motiv för förevarande emission är att Aptahem ska uppfylla AktieTorgets krav på ägarspridning och därefter noteras på handelsplattformen.

Rörelsekapital, nyemission och framtida kapitalanskaffningsbehov

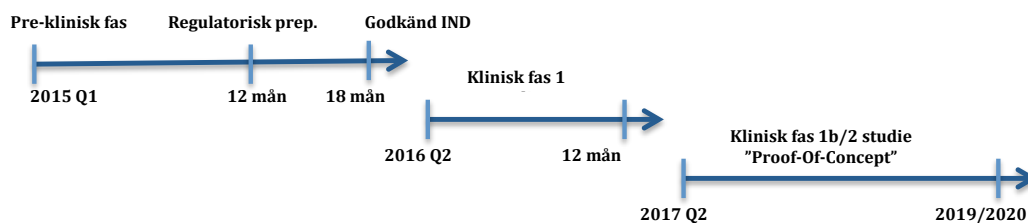
Aptahem befinner sig i utvecklingsstadiet av läkemedelskandidaterna och behöver ett kapitaltillskott för att utveckla dessa vidare. Bolaget beräknar att den totala kostnaden för att driva Bolaget mest effektivt de närmaste tolv månaderna kommer att uppgå till 8,4 miljoner kronor, varav drygt 3,9 miljoner kronor kommer att utgöras av utvecklings- och forskningskostnader.

Styrelsen bedömer att i värsta fall behövs ett tillskott om minst 4,4 miljoner kronor för att säkerställa driften av Bolaget i tolv månader framåt, samt för att säkerställa innehavet av patentfamiljen.

Den totala summa av inhämtat kapital tros vara tillräcklig för att nå nästa betydelsefulla steg som består av att ansöka till läkemedelsmyndigheter i ett europeiskt land om att påbörja kliniska studier. Aptahem bedöms behöva ytterligare cirka 45 miljoner kronor för att ta en utvald läkemedelskandidat igenom "Proof-of-Concept" i människa i fas 1b/2a under de närmaste fem åren.

Detta betyder att Bolaget beräknar att cirka 65 miljoner kronor kommer att ta Bolaget till ett stadium där man har en huvuds substans i fas 2, potentiellt utvidgat till ytterligare indikationer i fas 1 samt till sena prekliniska stadier. Huvudkandidaten och sjukdom att behandla kommer att fastställas vid en senare tidpunkt. Planen för 2015 är att avsluta de flesta prekliniska studier för kandidatsubstansen och att under 2016 erhålla ett godkännande från myndigheterna att inleda en klinisk försöksstudie i människa. Kliniska fas I-studier beräknas startas under senare delen av 2016. En detaljerad plan och tidslinje för de olika utvecklingsstegen håller på att förberedas. Ovanstående utvecklingsstadier är också viktiga värdehöjande steg för Bolaget. En översikt för Bolagets planerade utveckling redovisas nedan.

Tidslinje över Aptahems planerade utveckling



Emissionslikvidens användande

Aptahem ska använda emissionslikviden för att i första hand driva utvecklingen av Bolagets läkemedelskandidat fram till ett godkännande för att kunna påbörja kliniska studier. I andra hand avser Aptahem att använda emissionslikviden för att säkra driften av Bolaget i tolv månader framåt och för att säkra underhållet av patentfamiljen.

Prissättning av aktien

Styrelsen har upprättat värderingen utifrån en samlad bedömning av Aptahem, innefattande såväl dess nuvarande verksamhet som dess framtida potential, Bolagets patentportfölj, dess forskningsresultat samt de tillämpade resultaten från tidigare studier. Aptahem värderas till cirka 21 miljoner kronor före emissionen, vilket baseras på antalet aktier innan emissionen gånger emissionskursen. Projektet som Aptahem numera är innehavare till har fram till datumet för detta erbjudande erhållit 20 miljoner kronor från universitet, Strategiska forskningsstiftelsen, Forskarpatent-fonden samt från externa investerare.

Notering på AktieTorget

Aptahems styrelse har beslutat att ansöka om notering av Bolagets aktie och teckningsoption 2015/2016 på AktieTorget.

Aptahem genomför en noteringsemission på AktieTorget för att Bolaget ska kunna ta läkemedelskandidaten Apt1 fram till starten av ett kliniskt utvecklingsprogram i syfte att visa dess positiva effekter i människa. Genom noteringen nås ökade möjligheter för institutionellt ägande, ökad kännedom om och genomlysning av såväl Bolaget som dess aktie från analytiker och media samt ett ökat intresse för Aptahem och dess verksamhet. Första dag för handel med Aptahems aktie på AktieTorget är planerad till den 17 april 2015.

VILLKOR OCH ANVISNINGAR

Erbjudandet i korthet

Aptahems styrelse beslutade den 12 februari 2015, med stöd av bemyndigande från extra bolagsstämma den 22 oktober 2014, att genomföra en emission av units, bestående av aktier och teckningsoptioner, inför notering på AktieTorget. En unit består av en (1) aktie och en (1) teckningsoption. Minsta teckningspost är 1 000 units.

Erbjudandet omfattar högst 1 200 000 aktier och 1 200 000 teckningsoptioner.

Vid full teckning i emissionen ges Aptahem ett tillskott på 7,2 miljoner kronor före emissionskostnader samt ytterligare 10,8 miljoner kronor före emissionskostnader vid fullt nyttjande av vidhängande teckningsoptioner. Under förutsättning att emissionen blir fulltecknad och samtliga vidhängande teckningsoptioner nyttjas beräknas de totala emissionskostnaderna och noteringskostnaderna uppgå till cirka 1,6 miljoner kronor, varav cirka 0,8 miljoner kronor är hänförligt till teckningsoptionerna.

Unit

Aktierna och teckningsoptionerna som erbjudandet omfattar gäller Aptahems aktie, ISIN SE0006543450, samt teckningsoption, ISIN SE0006758025. Aktierna och teckningsoptionerna har upprättats enligt svensk lagstiftning och är denominerade i svenska kronor.

Teckningsberättigade

Rätten att teckna units ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, tillkomma allmänheten och institutionella investerare.

Teckningskurs

Teckningskursen är sex (6) kronor per unit, motsvarande sex (6) kronor per aktie. Teckningsoptionerna emitteras vederlagsfritt. Courtage utgår ej. Emissionskursen har fastställts av styrelsen.

Teckningstid

Teckning av units ska ske under perioden från och med den 4 mars 2015 till och med den 18 mars 2015. Styrelsen förbehåller sig rätten att, under alla omständigheter, fatta beslut om att förlänga tiden för teckning och betalning. Vid eventuell förlängning av teckningstiden ska detta meddelas senast den 23 mars 2015 genom pressmeddelande på Bolagets och AktieTorgets hemsida.

Anmälan om teckning av units

Anmälan om teckning skall göras på anmälningssedel, "Anmälningssedel för teckning av units i Aptahem AB (publ)" och skickas till Aktieinvest på den förtryckta adressen på anmälningssedeln. Anmälningssedel finns att ladda ner från Aktieinvest FK AB:s hemsida, www.aktieinvest.se, eller på Bolagets hemsida, www.aptahem.com. Ofullständigt eller felaktigt ifyllt anmälningssedel kan komma att lämnas utan åtgärd. Endast en (1) anmälningssedel per tecknare kommer att beaktas. I det fall fler anmälningssedlar insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Vid de fall depå är kopplad till kapitalförsäkring eller investeringssparkonto vänligen kontakta din förvaltare för teckning av aktier. Observera att anmälan är bindande.

ANMÄLNINGSSEDEL SKICKAS TILL:

Aktieinvest FK AB

Emittentservice
113 89 Stockholm
Tel: 08 - 5065 1795
Fax: 08 - 5065 1701
emittentservice@aktieinvest.se
www.aktieinvest.se

Tilldelning

Tilldelning av units kommer att ske på basis av efterfrågan och beslutas av styrelsen för Aptahem, varvid målet är att bredda ägarbasen och därmed öka spridningen av Aptahems aktie bland allmänheten. Tilldelning kan dessutom helt eller delvis komma att ske genom slumpmässigt urval. Bolaget har fastställt en indikativ lägsta nivå för enskild tilldelning på 1 000 units. Vid överteckning beslutar styrelsen i Aptahem om tilldelning av units, vilket innebär att tilldelning kan komma att ske med färre antal units än anmälan avser eller helt utebli.

Besked om tilldelning

Som bekräftelse på tilldelning av tecknade units utsänds ett besked i form av avräkningsnota om tilldelning, vilket beräknas ske den 23 mars 2015, enligt vilken det framgår hur många units som tecknaren tilldelats.

Tilldelade units som tecknats skall betalas enligt instruktion på avräkningsnotan om tilldelning tre bankdagar efter utställande av avräkningsnota. Inget meddelande utgår till dem som inte erhållit tilldelning. Units som ej betalats i tid kan komma att överlåtas till annan. Betald likvid som ej tagits i anspråk kommer att återbetalas. Ränta utgår ej på emissionslikvid som återbetalas eller på eventuellt överskjutande belopp.

Investerare bosatta i utlandet

Investerare bosatta utanför Sverige (avser dock ej investerare bosatta i jurisdiktioner där det inte skulle vara tillåtet att erbjuda förevarande units) kan vända sig till Aktieinvest FK AB på telefon enligt ovan för information om teckning och betalning.

Handel i aktien och teckningsoptionen

Aktien och teckningsoptionen planeras att tas upp till handel på AktieTorget. Första dag för handel i Aptahems aktie och teckningsoption beräknas bli den 17 april 2015.

Leverans av aktier

När emissionen är registrerad hos Bolagsverket bokas aktier och teckningsoptioner ut på angivet VP-konto/depå. Registrering hos Bolagsverket beräknas ske i början av april 2015.

Rätt till utdelning

De nya aktierna medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter att de har registrerats. Utbetalning av utdelning ombesörjs av Euroclear eller, för förvaltarregistrerade innehav, i enlighet med respektive förvaltares rutiner.

Offentliggörande av utfallet i emissionen

Resultatet av nyemissionen kommer att offentliggöras på AktieTorgets och Bolagets hemsida snarast möjligt efter att teckningstiden har avslutats.

Villkor för teckningsoptionerna

Anmälningssedel och instruktion för betalning vid teckning av aktier genom nyttjande av teckningsoptioner kommer att finnas tillgängligt på Bolagets respektive Aktieinvest FK AB:s hemsida.

Teckningsoptionerna ges ut vederlagsfritt. Lösenpriset för nyttjande av en teckningsoption är nio (9) kronor. En (1) teckningsoption kan utnyttjas för teckning av en (1) aktie vid ett av två fastställda tillfällen, varav det första tillfället äger rum från och med den 21 september 2015 till och med den 2 oktober 2015 och det andra äger rum från och med den 25 januari 2016 till och med den 5 februari 2016.

Fullständiga villkor för teckningsoptionerna finns tillgängliga på Bolagets och AktieTorgets respektive hemsida.

Observera att teckningsoptionerna blir ogiltiga och förlorar sitt värde efter den 5 februari 2016.

Eventuell omräkning av teckningskurs och teckningsberättigande

Teckningskursen respektive det antal aktier i Bolaget som varje teckningsoption berättigar till teckning av kan komma att omräknas vid exempelvis nyemission eller utdelning. I fall omräkning aktualiseras kommer Bolaget att offentliggöra mer information om detta på Bolagets och AktieTorgets respektive hemsida.

Övrig information

Bolaget har beslutat att lägsta belopp för att fullfölja emissionen är 4 400 004 kronor, vilket innebär att lägsta antal units som måste tecknas är 733 334. I det fall AktieTorget inte medger att Bolagets aktier, till följd av för lite spridning, upptas till handel eller om fastställd lägsta nivå för emissionens genomförande inte uppnås, kommer emissionen inte att fullföljas. Beslut om att inte fullfölja emissionen kan senast fattas före det att avräkningsnotor ska sändas ut, vilket beräknas ske den 23 mars 2015.

APTAHEM AB (PUBL)

Verksamhet

Föremålet för Aptahems verksamhet är att utveckla läkemedel och därmed förenlig verksamhet.

Aptahems läkemedelskandidater representerar en ny grupp av blodproppshämmande läkemedel som, jämfört med befintliga blodproppshämmande läkemedel på marknaden i dag, kan ha en väsentligt lägre risk för biverkningar, vilket möjliggör en betydligt säkrare behandling av blodproppsrelaterade sjukdomar. Flera storsäljande blodproppshämmande läkemedel, med riskfyllda biverkningar, har nyligen förlorat sina patentskydd och billiga generiska läkemedel driver ned intäkterna för de ledande läkemedelsföretagen. Nya läkemedel, med lägre påstådd negativ effekt, har nått marknaden på senare år men även dessa har rapporterats vara riskfyllda. Dessutom har många läkemedelsföretag minskat sin forsknings- och utvecklingsverksamhet och letar aktivt efter nya kandidater från specialiserade bolag, såsom Aptahem. Detta har skapat en enorm möjlighet för Aptahem att utveckla ett läkemedel som uppfyller de höga krav och specifika behov som marknaden eftersöker.

Affärsidé

Aptahems affärsidé består i att kommersialisera en ny grupp av blodproppshämmande läkemedel för att behandla och förebygga sjukdomar som orsakas av blockering av blodkärl, såsom djupventrombos, stroke eller hjärtsvikt.

Affärsstrategi och affärsmodell

Aptahem kommer att fokusera på utvecklingen av sin ledande läkemedelskandidat (Apt1) för att visa dess läkemedelspotential i prekliniska studier. Data som genereras i studierna kommer att möjliggöra för Aptahem att marknadsföra Apt1 till potentiella licenstagare, partners och förvärvare av projekt och patenträttigheter. Aptahem kommer aktivt att söka samarbeten med etablerade bioteknik- och läkemedelsföretag. Utlicensiering av antikoagulationsteknologin kommer att spela en viktig roll för att Bolaget, dels genom att skapa en mycket god inkomstkälla för Bolaget och därigenom finansiera övriga kliniska program, dels genom att öka intresset för Bolaget från aktiemarknaden. Aptahems långsiktiga målsättning är att leverera ett antal nya läkemedelskandidater för att möta olika medicinska behov för kärl- och blodrelaterade sjukdomar.

Bolagets strategi är att arbeta i en mycket liten, men effektiv, företagsstruktur med outsourcing av prekliniska och kliniska utvecklingsaktiviteter. Bolaget har rekryterat konsulter med dokumenterat goda färdigheter i sina respektive områden inom företagsledning, läkemedelsutveckling, kliniska försök, regulatoriska förfaranden, licensiering och patentansökningar. Denna strategi är den mest kostnadseffektiva för ett nytt läkemedelsbolag och det ger också ledningen en större flexibilitet att styra nödvändiga upp- och neddragningar av verksamheten. Alla projekt och all immaterialrättslig utveckling kommer däremot att bedrivas i egen regi för att säkerställa uppbyggnaden av det interna värdet i Bolaget.

Beskrivning av Aptahems verksamhetsområde

Bakgrund

Aptahem har sedan Bolaget bildades bedrivit preklinisk utveckling av läkemedelskandidater. Bolaget har inte kommersialiserat sin behandlingsmetod och har följaktligen inte heller redovisat någon försäljning. Styrelsens bedömning är att marknaden för Bolagets läkemedelskandidater är

global. För närvarande utgör Europa, USA, Kanada, Kina och Indien de viktigaste marknaderna för Bolaget.

Aptahems styrelse har initialt valt att fokusera på behandling av blodproppar, även om den teknologi som Bolaget utvecklar kan tillämpas på ett flertal olika sjukdomsområden som uppstår genom rubbad koagulationsmekanism. Eftersom läkemedlet Heparin (för beskrivning se nedan) är ett av det mest använda läkemedlet för blodproppar så har Bolaget valt att initialt jämföra sin läkemedelskandidat Apt1 med Heparin. Ytterligare utveckling och utredning av den antikoagulerande mekanismen kan dock leda till att Bolaget finner ytterligare behandlingsområden som kan vara lämpliga för Bolagets läkemedelskandidater. Nedan ges en beskrivning av den marknad Bolaget avser verka på, vilken konkurrenssituation som råder och vilka möjligheter som finns.

Trombos

Uppkomsten av en blodpropp kallas trombos eller ett hyperkoagulabelt tillstånd. Trombos kan förekomma i alla blodkärl, i organ eller annan del av kroppen så länge det inkluderar kärlsystemet. Trombos kan vara mycket farligt, speciellt när det inte korrekt identifieras och därmed inte snabbt behandlas. Trombos uppkommer antingen genom genetiskt arv eller genom att trombosen uppstår, vilket kan ske exempelvis i samband med en operation, ett trauma, på grund av medicinering eller genom att den drabbade lider av en sjukdom, såsom cancer.

Användningsområde för blodproppshämmande läkemedel

Två situationer vid vilka blodproppshämmande läkemedel rutinmässigt används är vid traumabehandling av stroke och hjärtsjukdomar samt vid svåra sjukdomstillstånd, såsom cancer, eller inom akutvården. Det används i samband med kirurgiska ingrepp där patienterna kan reagera på ingreppet med följden att kroppen får en förstärkt koagulation. Vid sådana ingrepp övervakas patienten och man är redo att motverka koagulering med blodproppshämmande medel. Även medicinsk behandling kan ge upphov till onormal koagulering. Ett av de mest använda blodproppshämmande läkemedlen, Heparin, har ett mycket kort intervall mellan dess välgörande och dess skadliga blodproppshämmande effekt. Detta, tillsammans med den individuella responsen från Heparin hos patienterna, kan leda till allvarliga, okontrollerade inre blödningar. Data från studier med Aptahems läkemedelskandidat, Apt1, tyder på att det är möjligt att skapa läkemedel med en lägre risk att orsaka oönskade inre blödningar än Heparin.

Heparin

Heparin är det mest använda blodproppshämmande läkemedlet och dess försäljning förväntas växa årligen med 12 % från 2012 till 2018.² På grund av att Heparin vid feldosering kräver behandling med motgift och i värsta fall kan vara dödligt, har nya läkemedelsalternativ börjat ta marknadsandelar av Heparin. Vidare kan behandling med Heparin även leda till en omvänd effekt där patienten blir "vaccinerad" mot Heparin, vilket i sådant fall leder till att Heparin i stället påskyndar koaguleringen (heparininducerad trombocytopeni). Heparin konkurrerar i viss mån med ett gammalt generiskt läkemedel, Warfarin, som har samma användningsområde som Heparin, men med en betydligt mindre marknadsandel.

Marknaden för blodproppshämmande läkemedel

Enligt Evaluate Pharma spåddes försäljningen av blodpropps- och blodförtunnande läkemedel under 2014 omsätta cirka USD 10 miljarder och marknaden förväntas växa med ca 40 % fram till

² <http://www.evaluategroup.com/public/EvaluatePharma-Overview.aspx>.

2017.³ I dagsläget står Heparin och generiska läkemedel för drygt hälften av den blodproppshämmande marknaden. En ny grupp av blodproppshämmande läkemedel, såsom Xarelto, Pradaxa och Angiomax, vinner dock allt större marknadsandelar. Exempelvis nådde Xarelto en försäljning på USD 2 miljarder 2013 och till 2017 förväntas denna siffra öka till USD 5 miljarder.⁴

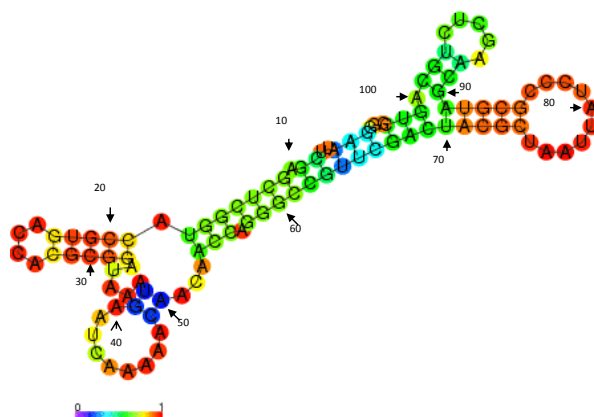
Blodproppshämmare verkar via olika biologiska mekanismer, vilket innebär att skillnaderna i klinisk effekt mellan olika läkemedel kan variera, precis som läkemedlens biverkningar. Även nya blodproppshämmande läkemedel, som har utvecklats för att ha färre biverkningar, har visat sig orsaka flera dödsfall. Dessa fakta öppnar ytterligare upp för Aptahems läkemedelskandidat, Apt1, som initialt uppvisat hög verkningsgrad, inga biverkningar och visat sig vara lätt att tillverka.

Aptahems målsättning är att visa att Apt1 har en förmåga att såväl kunna motverka blodproppsbildning samt att lösa upp redan bildade blodproppar, utan att medföra en ökad blödningsrisk för patienterna. Apt1 skulle kunna skapa en effektiv och säker behandling även för långvariga behandlingar av patientgrupper som inte är mottagliga för någon av de nuvarande läkemedelsbehandlingarna. Bolagets preliminära bedömning är att kostnaden för ett färdigt läkemedel för marknaden, vilket ligger minst åtta framåt i tiden, kommer att vara likvärdig med dagens marknadsledande produkter.

Immateriella rättigheter

Aptahem är i viss mån beroende av att erhålla skydd för sina immateriella tillgångar. Som tidigare nämnts består Bolagets huvudtillgång av en patentportfölj. Patentportföljens innehåll tydliggörs i tabellen på nästa sida. Bolagets patentansökningar och godkända patent är baserade på unika nya kemiska föreningar. Bolagets patent skyddas av den starkaste formen av patentskydd inom läkemedelsområdet, d.v.s. att patentskydd söktes för de unika RNA-aptamererna. Patentansökningarna har sin grund i en internationell patentansökan som lämnades in 5 februari 2009, vilket innebär att skyddstiden kommer sträcka sig fram till den 5 februari 2029 vid upprätthållande av patenten. Godkända patent är erhållet för Kina och Europa. Bolaget har patentansökningar för USA, Kanada och Indien som förväntas bli godkända under 2015, med USA närmast på tur.

Aptahems immaterialrättsstrategi är att ansöka om patent i de länder som bedöms utgöra de viktigaste marknaderna för Bolaget att etablera sig på. För närvarande utgörs detta av följande områden: Europa, USA, Kanada, Kina och Indien. Styrelsen har för avsikt att ansöka om ytterligare patent för det fall att styrelsen anser att Bolagets immateriella skydd på ett lämpligt sätt kan och bör stärkas ytterligare.



³ <http://www.evaluategroup.com/public/EvaluatePharma-Overview.aspx>.

⁴ <http://www.evaluategroup.com/public/EvaluatePharma-Overview.aspx>.

Antikoagulerande aptamerer

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

* Bolaget har fått tillåtelse att börja validera patent i de länder Bolaget önskar i Europa.

Bolagsstruktur

Bolaget har inga dotterbolag och ingår inte i någon koncern.

Bolagsinformation

Firmanamn	Aptahem AB
Organisationsnummer	556970-5782
Kortnamn	APTA
ISIN-kod för Aptahems aktie	SE0006543450
ISIN-kod för teckningsoption	SE0006758025
Säte och hemvist	Lunds kommun
Registrering hos Bolagsverket	2014-05-05
Namn registrerat	2014-11-11
Land för bolagsbildning	Sverige
Juridisk form	Publikt aktiebolag
Lagstiftning	Svensk rätt och svenska aktiebolagslagen
Adress	Skeppsbron 2, 1 tr, 211 20 Malmö
Telefon	0766-33 36 99
E-post	ml@aptahem.com
Hemsida	www.aptahem.com

Tendenser

Det finns såvitt styrelsen känner till, utöver generell osäkerhet relaterad till utvecklingen av medicinska, kemiska och biotekniska produkter, inga kända tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser som kan förväntas ha en väsentlig inverkan på Bolagets framtidsutsikter. Det har inte skett någon väsentlig förändring av Aptahems finansiella ställning eller ställning på marknaden sedan den 31 december 2014. Aptahem känner i dagsläget inte till några uppgifter om offentliga, ekonomiska, skattepolitiska, penningpolitiska eller andra politiska åtgärder som direkt eller indirekt, väsentligt kan påverka Aptahems verksamhet eller affärsutsikter under det innevarande räkenskapsåret.

Väsentliga avtal

Förvärv av patenträttigheten antikoagulerande aptamerer den 17 oktober 2014 från Forskarpatent i Syd AB (helägt dotterbolag till Almi Företagspartner Aktiebolag) för 450 000 kronor.

Transaktioner med närstående

Förvärv av patenträttigheten antikoagulerande aptamerer den 17 oktober 2014 från Forskarpatent i Syd AB för 450 000 kronor.

Utöver ovan redogjord transaktion har det inte förekommit några transaktioner med närstående till Bolaget.

Avtal med tredje part

Bolaget har inte ingått några avtal med tredje part.

Tvister

Aptahem är inte och har inte varit part i rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden under de senaste tolv månaderna. Bolaget känner inte heller till några krav eller liknande som kan resultera i tvist.

Bolagets historik i korthet

2000-2009

- Uppfinnarna Johan Lindh och Tina Persson diskuterar fram idén och forskar fram de resultat som leder till patentansökan.

2009-2013

- Forskarpatentfonden genom Forskarpatent i Syd AB tar in uppfinningen i sin portfölj och patentsöker den. Forskarpatent i Syd AB vidareutvecklar uppfinningen samt erhåller ett första patentgodkännande, vilket innebär att patentansökan ökat sitt potentiell värde och att den därmed kan intressera licenstagare.

2013-2014

- Forskarpatent i Syd AB stärker det teoretiska underlaget för att ta fram en läkemedelskandidat samt bekräftar, genom tidiga prekliniska försök, att de skyddade substanserna har en kommersiell potential.

2014

- Aptahem AB grundas.
- Aptahem förvärvar patenträttigheten till antikoagulerande aptamerer från Forskarpatent i Syd AB.
- Aptahem omvandlas till ett publikt bolag.
- Aptahem genomför en riktad emission till investerare som inbringar 3 800 001 kronor till Bolaget.

STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR

Nedan följer en beskrivning av Aptahems styrelseledamöter, ledande befattningshavare och revisor. Aptahems styrelse består av styrelseledamöterna Kjell G Stenberg (ordförande), Tina Persson, Bert Junno, Per Heander och Mikael Lindstam. Styrelseledamöternas uppdrag gäller till utgången av nästa årsstämma. Bolagets ledande befattningshavare utgörs av verkställande direktör Mikael Lindstam. Uppgifterna om antal aktier per den 31 december 2014 inkluderar även närståendes innehav av aktier.

Styrelse

Kjell G Stenberg, styrelseordförande

Kjell G Stenberg, född 1952, är styrelseledamot och ordförande i Aptahem sedan november 2014. Kjell har en bakgrund som partner i Medwell Capital Corp., COO på BioMS Medical Corp. där man tog in totalt USD 200 miljoner från investerare och genom licensavtal. Kjell grundade Combio A/S 2001 och var dess VD. Från 1975 till 2000 var Kjell aktiv som specialforskare och chef på Astra/AstraZeneca, där han bidrog till att få olika läkemedel på marknaden i egenskap av chef för forskning och utveckling.

Aktieinnehav i Aptahem: 44 000 aktier (1,27 %)

Delägarskap över tio procent de senaste fem åren:

Bolag	Tidsperiod
Accequa AB	Pågående
Celus Pharmaceuticals Ltd	Pågående
Biomedical Development Europe	Pågående
Nordbloom Ltd	Under perioden avslutad

Bolagsengagemang de senaste fem åren:

Bolag	Position	Tidsperiod
Celus Pharmaceuticals Ltd	VD	Pågående
Accequa AB	Styrelseledamot/VD	Pågående
Galecto Biotech AB	Styrelseledamot	Pågående
Novation Pharmaceuticals Inc.	Styrelseledamot	Pågående
PCI Biotech Holding	Styrelseledamot	Pågående

Tina Persson, styrelseledamot

Tina Persson, född 1965, är styrelseledamot i Aptahem sedan november 2014. Har dokumenterad erfarenhet av att arbeta med små molekylers interaktion med RNA, nukleosid och nukleotid kemi inklusive dokumenterad erfarenhet inom RNA-området med särskilt fokus på in vitro-selektion av RNA-aptamerer. Tina tillbringade flera år i Tyskland i Fritz Ecksteins grupp som arbetar med experter inom RNA-området, där Tina deltog och presenterade resultaten vid flera internationella konferenser och publicerat resultat i mycket konkurrenskraftiga tidskrifter. Tina är uppfinnare till flera patent. Som nybliven docent började hon ett samarbete med forskare vid Karolinska Institutet som syftade till att välja RNA-aptamerer som anti-koagulerings agenter vilket

ledde till uppfinningen Anthem har rättigheterna till. Tina är för närvarande aktiv som konsult inom headhunting och karriärcoach i gränsskiktet mellan akademi och industri.

Aktieinnehav i Aptahem: 539 000 aktier (15,55 %).

Delägarskap över tio procent de senaste fem åren:

Bolag	Tidsperiod
TKV Consulting	Pågående

Bolagsengagemang de senaste fem åren: Inga bolagsengagemang

Bert Junno, styrelseledamot

Bert Junno, född 1966, är styrelseledamot i Aptahem sedan december 2014. Bert har totalt genererat mer än 250 MSEK i risk- och statskapital från olika investerare och har ansvarat för produktförsäljning av 100 MSEK från tidigare satsningar i Europa. För närvarande är han VD för Gabather AB. Han sitter också i styrelsen för Cardiovox LLC (US pharma/biotech) och i rådgivande styrelsen för Svenska patentbyrån. Bert har en Ph.D. i Semiconductor Physics and Technology och en M. Sc. i Fysik från Lunds Universitet. Inom relevanta biotech erfarenheter så var Bert grundande VD för WntResearch AB och utvecklade Galecto Biotech AB från Forskarpatents projektportfölj.

Aktieinnehav i Aptahem: 23 000 aktier (0,6 %)

Delägarskap över tio procent de senaste fem åren:

Bolag	Tidsperiod
Accequa AB	Pågående

Bolagsengagemang de senaste fem åren:

Bolag	Position	Tidsperiod
Gabather AB	Styrelseledamot/VD	Pågående
Accequa AB	Styrelseledamot	Pågående
PheroNet AB	Styrelseordförande/VD	Under perioden avslutat
Wntresearch AB	Styrelseledamot/VD	Under perioden avslutat
Balx 4 AB	Styrelseledamot	Under perioden avslutat
Galecto Biotech AB	Styrelseledamot	Under perioden avslutat
Jakten 7 AB	Styrelseledamot	Under perioden avslutat
Taurus Energy AB (publ)	Styrelseledamot	Under perioden avslutat
Forskarpatent i Syd AB	VD	Under perioden avslutat
Innovationspatent Sverige AB	VD	Under perioden avslutat

Per Heander, styrelseledamot

Per Heander, född 1964, är styrelseledamot i Aptahem sedan november 2014. Per är investment manager på ALMI Invest. ALMI Invest är den ledande investeraren inom svensk såddfinansiering. Per har mer än 25 års erfarenhet från finansiering och investeringar i tidiga skeden av nystartade företag. Per har tidigare arbetat som Investment Manager på Innovationsbron och Teknoseed samt med affärsutveckling på Teknopol. Mellan 1989-1998 hade Per flera verkställande befattningar inom SEB-koncernen fokuserat på finansiering av små, medelstora och stora företag. Per har en omfattande styrelseerfarenhet av att stödja nystartade teknikföretag i processen att göra dem framgångsrika på en nationell och internationell marknad.

Aktieinnehav i Aptahem: Innehar inga aktier i Aptahem

Delägarskap över tio procent de senaste fem åren: Inga delägarskap

Bolagsengagemang de senaste fem åren:

Bolag	Position	Tidsperiod
TeknoSeed I AB	Styrelseordförande	Pågående
E-maintenance Sweden AB	Styrelseledamot	Pågående
Malvacom AB	Styrelseledamot	Pågående
Ottos Barnmat AB	Styrelseledamot	Pågående
Airec AB	Styrelseledamot	Under perioden avslutat
Excito Electronics AB	Styrelseledamot	Under perioden avslutat
Inquso AB	Styrelseledamot	Under perioden avslutat
Lunova AB	Styrelseledamot	Under perioden avslutat
Qubulus AB	Styrelseledamot	Under perioden avslutat
Sindarin Technologies AB	Styrelseledamot	Under perioden avslutat
Solutions for tomorrow AB	Styrelseledamot	Under perioden avslutat
Techninova AB	Styrelseledamot	Under perioden avslutat
Uminova Invest AB	Styrelseledamot	Under perioden avslutat
United Pancakes AB	Styrelseledamot	Under perioden avslutat

Mikael Lindstam, styrelseledamot och VD

Mikael Lindstam, född 1966, är styrelseledamot och verkställande direktör i Aptahem sedan maj 2014. Har varit inblandad i uppstartsverksamhet och utvecklingsprogram som genererat investeringar om totalt mer än 100 MSEK från företag, privat och offentligt kapital. Mikael har bland annat varit med och utvecklat Galecto Biotech AB och Gabather AB från Forskarpatents projektportfölj samt ett antal licensavtal och IP-försäljningar. För att fokusera på Bolaget avslutade nyligen Mikael sin tjänst som ansvarig för affärsutveckling av Forskarpatents och Innovationspatents, holdingbolag som patent- och licensportfölj. Mikael har en Ph. D. inom organisk kemi med fortbildningar inom marknadsföring och entreprenörskap.

Aktieinnehav i Aptahem: Innehar inga aktier i Aptahem

Delägarskap över tio procent de senaste fem åren:

Bolag	Tidsperiod
Accequa AB	Pågående
Serstech AB	Under perioden avslutat

Bolagsengagemang de senaste fem åren:

Bolag	Position	Tidsperiod
Accequa AB	Styrelseordförande	Pågående
Ceratmo AB	Styrelseledamot	Under perioden avslutat

Ledande befattningshavare

Mikael Lindstam, styrelseledamot och VD

Mikael Lindstam är styrelseledamot och verkställande direktör i Aptahem sedan maj 2014. För vidare information om Mikael Lindstam, se ovan.

Revisor

På Aptahems extra bolagsstämma den 22 oktober 2014 valdes Magnus Hahnsjö, vid till revisionsbyrån Tornseglet AB, till revisor i Bolaget. Magnus Hahnsjö är auktoriserad revisor och medlem i FAR.

Utöver vad som uttryckligen framgår av detta memorandum har inget granskats av Bolagets revisor.

ÖVRIGA UPPLYSNINGAR

Ersättning till styrelseledamöterna och ledande befattningshavare

Under 2014 har ingen ersättning utgått till styrelseledamöterna i Bolaget och ingen ersättning kommer att utgå under 2015. Bolagets VD erhåller en månadslön från Bolaget om 75 000 kronor och Bolaget gör månatliga premiebetalningar motsvarande 25 procent av månadslönen till en privat pensionsförsäkring i VD:s namn.

Det finns inga avtal mellan Bolaget och någon styrelseledamot eller ledande befattningshavare som ger denne rätt till någon förmån efter det att uppdraget avslutats.

Övrig information om styrelse och ledande befattningshavare

Bert Junno var styrelseledamot i Jakten 7 AB och Balx 4 AB när det beslutades om likvidation av respektive bolag den 31 oktober 2013. Bert Junno frånträdde därefter den 11 november 2013 uppdraget som styrelseledamot i respektive bolag.

Per Heander var styrelseledamot i Excito Electronics AB fram till den 23 augusti 2013 och frånträdde därmed sitt uppdrag som styrelseledamot innan konkursförfarande inleddes den 23 september 2014. Per Heander var vidare även styrelseledamot i Sandarin Technologies AB fram till den 1 april 2011 och frånträdde därmed sitt uppdrag som styrelseledamot innan

konkursförfarande inleddes den 14 april 2011. Per Heander var slutligen även styrelseledamot i Qubulus AB fram till den 10 november 2011 och frånträdde därmed sitt uppdrag som styrelseledamot innan konkursförfarande inleddes den 31 maj 2013.

Härutöver har ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare i Aptahem varit inblandad i konkurs, likvidation eller liknande under de senaste fem åren. Inte heller har någon ledamot eller ledande befattningshavare under de senaste fem åren dömts i bedrägerirelaterade mål, haft näringsförbud eller utsatts för anklagelser eller sanktioner av myndighet eller branschsammanlutning.

Det förekommer ingen intressekonflikt mellan Aptahem å ena sidan och någon styrelseledamot eller ledande befattningshavare å andra sidan.

Det finns inga familjeband mellan styrelseledamöter och/eller ledande befattningshavare i Aptahem.

Styrelseledamöter och befattningshavare kan nås via den adress och det telefonnummer som angivits för Bolaget ovan.

Utöver de lock up-avtal som beskrivs nedan har ingen av Aptahems styrelseledamöter eller ledande befattningshavare som innehar aktier i Bolaget beslutat att begränsa sina möjligheter att avyttra aktier, avstå rösträtt eller på något annat sätt begränsat möjligheterna att fritt förfoga över egna aktier.

AKTIEKAPITAL

Aktiekapitalet i Aptahem ska uppgå till lägst 500 000 kronor och högst 2 000 000 kronor fördelat på lägst 2 200 000 aktier och högst 8 800 000 aktier. Alla aktier är fullt betalda.

Det finns ett aktieslag i Aptahem. Varje aktie medför lika rätt till Aptahems tillgångar och vinst samt berättigar till en röst på bolagsstämman. Bortsett från vad som angetts ovan under rubriken "Teckningsförbindelser" och nedan under rubriken "Lock up-avtal" finns inga inskränkningar i rätten att fritt överlåta Aptahems aktier.

Det finns inga utgivna optioner eller konvertibler i Bolaget. Enligt avtal med Bolagets VD framgår att VD har en option att köpa 90 000 aktier i Bolaget till ett pris om 50 öre per aktie. Optionen går ut i december 2015. Optionsprogrammet kräver att styrelsen fattar ett formellt beslut och att en bolagsstämma beslutar att godkänna styrelsens beslut.

Aptahems registrerade aktiekapital uppgår till 787 878,867 kronor fördelat på 3 466 667 aktier. Kvotvärdet är cirka 0,227 kronor.

Aptahems aktie är utställd på innehavare och Bolagets aktiebok förs elektroniskt av Euroclear.

Aktiekapitalets utveckling

År	Händelse	Ökning av aktiekapital, SEK	Aktiekapital, SEK	Förändring av antalet aktier	Totalt antal aktier	Kvotvärde, SEK
2014	Aptahems bildande	50 000	50 000	500	500	100
2014	Nyemission	450 000	500 000	4 500	5 000	100
2014	Split	-	500 000	2 195 000	2 200 000	≈0,227
2014	Nyemission	287 878,867	787 878,867	1 266 667	3 466 667	≈0,227
2014	Förevarande nyemission	272 727,274	1 060 606,141	1 200 000	4 666 667	≈0,227

I tabellen ovan har inte teckningsoptionerna 2015/2016 i den förevarande emissionen beaktats.

Under oktober 2014 genomförde Aptahem en nyemission av 1 266 667 aktier med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Teckningskursen uppgick till 3 kronor per aktie. Enligt styrelsens bedömning var en rabatterad teckningskurs nödvändig för att attrahera intresse från investerarna. I samband med emissionen förband sig dock investerarna genom teckningsförbindelser att teckna ett lika stort belopp i noteringsemissionen. Skälen för avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt var att bredda ägarbasen i Bolaget. Nyemissionen genomfördes i syfte att förbereda Aptahem inför en notering på AktieTorget, täcka Bolagets kostnader i den löpande hanteringen av patent och driva utvecklingen av Bolaget framåt. Samtliga tecknare i nyemissionen har förbundit sig att utan ersättning eller rabatt teckna sig för ett lika stort belopp i den emission som beskrivs i detta memorandum.

Ägarförteckning

Aktieägare	Antal aktier	Kapital och röster (%)
Forskarpatent i Syd AB	1 078 000	31,10 %
Tina Persson	539 000	15,55 %
Johan Lindh	539 000	15,55 %
Övriga aktieägare (11 stycken)	1 310 667	37,80 %
Summa	3 466 667	100,00 %

Tabellen ovan har upprättats av Bolaget per den 31 december 2014.

Ägarförteckning efter nyemission vid fullteckning

Aktieägare	Antal aktier	Kapital och röster (%)
Forskarpatent i Syd AB	1 078 000	23,10 %
Tina Persson	539 000	11,55 %
Johan Lindh	539 000	11,55 %
Övriga aktieägare (11 stycken)	1 310 667	28,09 %
Förevarande nyemission	1 200 000*	25,71 %
Summa	4 666 667	100,00 %

I tabellen ovan har varken teckningsåtagandena eller teckningsoptionerna i den förevarande emissionen beaktats. Ingen tilldelning garanteras teckningsåtagarna i emissionen. Teckningsåtagarna omfattas av samma tilldelningsprincip som övriga tecknare i emissionen, varför tilldelning till dessa inte är bestämd på förhand.

*Vid fullteckning

Lock up-avtal

Aptahems största aktieägare, Forskarpatent i Syd AB, Tina Persson och Johan Lindh samt styrelsens ordförande Kjell G Stenberg, har ingått lock up-avtal om att behålla minst 90 procent av sitt innehav i Bolaget under de kommande tolv månaderna, räknat från den första handelsdagen för Aptahems aktie och teckningsoption på AktieTorget, vilket beräknas vara den 17 april 2015.

Utän hinder av ovanstående får avyttring ske enligt villkoren i ett offentligt erbjudande om köp av aktier alternativt avyttring ske av tilldelade emissionsrätter och inlösenrätter. Dessutom får AktieTorget medge undantag om det finns synnerliga skäl för det.

Emissionsbemyndigande

Vid extra bolagsstämma i Aptahem den 22 oktober 2014 beslutades att bemyndiga styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen före nästa årsstämma, med eller utan avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt, besluta om nyemission av aktier eller emission av konvertibler eller teckningsoptioner. Emission ska kunna ske mot kontant betalning, apport eller kvittning eller i annat fall på villkor som avses i 2 kap. 5 § andra stycket 1-3 och 5 aktiebolagslagen. Antalet aktier, konvertibler eller teckningsoptioner som ska kunna ges ut 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. Om styrelsen beslutar om emission utan

företrädesrätt för aktieägarna så ska skälet vara att kunna bredda ägarkretsen, anskaffa eller möjliggöra anskaffning av rörelsekapital, öka likviditeten i aktien, genomföra företagsförvärv eller anskaffa eller möjliggöra anskaffning av kapital för företagsförvärv.

Utspädning

Vid full teckning i förevarande nyemission ökar antalet aktier i Aptahem med 1 200 000 aktier, vilket motsvarar en ökning med cirka 34,6 procent. Detta innebär en utspädning om cirka 25,7 procent för befintliga ägare, varvid med utspädning avses antalet nyemitterade aktier i förhållande till det totala antalet aktier efter att nyemissionen registrerats.

Ytterligare utspädning kan komma att ske till följd av utnyttjande av teckningsoptionerna 2015/2016. Om, efter full teckning av antalet units, samtliga vidhängande teckningsoptioner utnyttjas ökar antalet aktier med 1 200 000 aktier från 4 666 667 aktier till 5 866 667, vilket innebär en ökning med cirka 25,7 procent. En aktieägare som inte utnyttjar teckningsoptionerna blir utspädd med cirka 20,5 procent, varmed avses antalet aktier teckningsoptionerna berättigar till i förhållande till det totala antalet aktier efter att både nyemissionen och teckningsoptionerna registrerats. I förhållande till antalet aktier före förestående emission av units ökar antalet aktier, vid full teckning av units och fullt utnyttjande av teckningsoptioner, med cirka 69,2 procent.

Vinstutdelning

Aptahems samtliga aktier medför rätt till lika utdelning. Nyemitterade aktier medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter att de nya aktierna registrerats. Den som på fastställd avstämningsdag är införd i Aptahems aktiebok ska anses behörig att ta emot utdelning och vid fondemission ny aktie som tillkommer aktieägare samt att utöva aktieägarens företrädesrätt att delta i emission. Det föreligger inga restriktioner för utdelning eller särskilda förfaranden för aktieägare bosatta utanför Sverige och utbetalning av eventuell vinstutdelning är avsedd att ske via Euroclear på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. För aktieägare som inte är skatterättsligt hemmahörande i Sverige utgår dock normalt svenskt kupongskatt. I det fall någon aktieägare inte kan nå genom Euroclear kvarstår dennes fordran på utdelningsbeloppet och begränsas enbart genom regler om preskription. Fordran på vinstutdelning preskriberas efter tio år. Utdelning tillfaller därefter Aptahem.

Aptahem har inte lämnat någon utdelning till sina aktieägare. Någon fastslagen utdelningspolicy finns inte för närvarande.

Övrigt

Såvitt styrelsen känner till föreligger det inga aktieägaravtal eller liknande mellan Aptahems ägare som kan förändra kontrollsituationen i Bolaget.

FINANSIELL ÖVERSIKT

Nedanstående resultat- och balansräkning har reviderats av Bolagets revisor. Årsredovisning med tillhörande förvaltningsberättelse och revisionsberättelse är under upprättande och kommer att publiceras så snart den är klar.

RESULTATRÄKNING (SEK, om ej annat anges)	2014-01-01 – 2014-12-31
RÖRELSENS INTÄKTER	
Rörelsens intäkter	0,00
SUMMA RÖRELSENS INTÄKTER	0,00
RÖRELSENS KOSTNADER	
Övriga externa kostnader	-739 190,02
Personalkostnader	-211 207,18
Avskrivningar	
Avskrivningar på patent	-2 250,00
Summa avskrivningar	-2 250,00
RÖRELSERESULTAT	-952 647,20
Finansiella poster	
Ränteintäkter från om sättningsstillgångar	216,19
Skattefria ränteintäkter	1,00
Summa finansiella poster	217,19
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER	-952 430,01
SUMMA RÖRELSENS KOSTNADER	-952 430,01
BERÄKNAT RESULTAT	-952 430,01

BALANSRÄKNING (SEK, om ej annat anges)	2014-12-31
TILLGÅNGAR	
Anläggningstillgångar	
Immateriella anläggningstillgångar	
Patent godkänt	107 079,00
Patent pågående	360 000,00
Ackumulerade avskrivningar på patent	-2 250,00

Summa immateriella anläggningstillgångar	464 829,00
Summa anläggningstillgångar	464 829,00
Omsättningstillgångar	
Kortfristiga fordringar	6 706,00
Kassa och bank	
Företagskonto	3 402 997,25
Bankkonto	50 003,19
Summa kassa och bank	3 453 000,44
Summa omsättningstillgångar	3 459 706,44
SUMMA TILLGÅNGAR	3 924 535,44
EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER	
Eget kapital	
Aktiekapital	-500 000,00
Ej registrerat aktiekapital	-3 800 001,00
Erhållna aktieägartillskott	-10 000,00
Summa eget kapital	-4 310 001,00
Kortfristiga skulder	
Leverantörsskulder	-134 214,00
Ingående moms	31 427,48
Personalskatt	-45 442,00
Lagstadgade sociala avgifter och särskild löneskatt	-40 503,20
Upplupna semesterlöner	-20 817,00
Upplupna lagstadgade sociala och andra avgifter	-5 869,73
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-351 546,00
Summa kortfristiga skulder	-566 964,45
SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER	-4 876 965,45
BERÄKNAT RESULTAT	-952 430,01

Ovanstående resultat- och balansräkning har reviderats av Bolagets revisor. Nedan följer revisorns rapport.

**REVISORS RAPPORT AVSEENDE REVISION AV RESULTAT- OCH
BALANSRAPPORT PER 2014-12-31 i Aptahem AB, org. nr. 556970-5782**

Uppdrag och ansvarsfördelning

Jag har granskat Aptahem ABs bifogade resultat- och balansrapport per 2014-12-31. Det är styrelsen som har ansvaret för den upprättade resultat- och balansrapporten. Mitt ansvar är att uttala mig om denna resultat- och balansrapport på grundval av min revision.

Granskningens inriktning och omfattning

Jag har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige. Dessa standarder kräver att jag följer yrkesetiska krav samt planerar och utför revisionen för att uppnå rimlig säkerhet att resultat- och balansrapporten inte innehåller väsentliga felaktigheter.

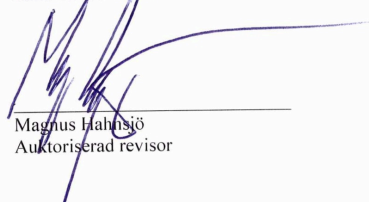
En revision innefattar att genom olika åtgärder inhämta revisionsbevis om belopp och annan information i resultat- och balansrapporten. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i resultat- och balansrapporten, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur bolaget upprättar resultat- och balansrapporten för att ge en rättvisande bild i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i bolagets interna kontroll. En revision innefattar också en utvärdering av ändamålsenligheten i de redovisningsprinciper som har använts och av rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen.

Jag anser att de revisionsbevis jag har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för mitt uttalande.

Uttalande

Det har inte framkommit några omständigheter under min granskning som tyder på att bifogad balans- och resultatrapport inte ger en rättvisande bild i enlighet med svensk redovisningsstandard.

Lund 26 februari 2015



Magnus Hahnstjörne
Auktoriserad revisor

Kommentarer till den finansiella utvecklingen

Aptahem bildades den 5 maj 2014. Efter beslut på bolagsstämman den 22 oktober 2014 genomförde Bolaget en riktad emission till investerare som inbringade 3 800 001 kronor till Bolaget.

Eftersom Aptahem inte har bedrivit någon verksamhet i Bolagets regi fram till datumet för ovanstående resultat- och balansräkning är det inte möjligt att göra några uttalanden eller kommentarer om den finansiella utvecklingen.

Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalys	2014-01-01 – 2014-12-31
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN	
Rörelseresultat	-952 646
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	2 250
Erhållen ränta mm	217
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-950 179
Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital	
Minskning(+)/ökning(-) av fordringar	-6 706
Minskning(-)/ökning(+) av leverantörsskulder	134 214
Minskning(-)/ökning(+) av kortfristiga skulder	432 750
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-389 921
INVESTERINGSVERKSAMHETEN	
Förvärv av koncessioner, patent, licenser m.m.	-467 079
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-467 079
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN	
Årets nyemission	4 300 001
Erhållna aktieägartillskott	10 000
Utbetald utdelning	-
Återbetalt aktieägartillskott	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	4 310 001
Förändring av likvida medel	3 453 001

Tabell burn-rate vid minsta emissionstilldelning

Nedan följer en tabell som anger Aptahems kostnader för tolv månader framåt, med utgångspunkt i att emissionen tecknas till det lägsta beloppet som krävs för att fullfölja emissionen.

Saldo Q2 2015 (SEK)	+5 800 000
Månadskostnad (SEK): Hyra, Personal, Övrigt	-230 000/månad
Månadskostnad (SEK): Konsulter	-90 000/månad
Månadskostnad (SEK): Utveckling + Patent	-155 000/månad
Saldo Q2 2016 (SEK)	+100 000

Tabell burn-rate vid full emissionstilldelning

Nedan följer en tabell som anger Aptahems kostnader för tolv månader framåt, med utgångspunkt i en fulltecknad emission.

Saldo Q2 2015 (SEK)	+8 400 000
Månadskostnad (SEK): Hyra, Personal, Övrigt	-230 000/månad
Månadskostnad (SEK): Konsulter	-100 000/månad
Månadskostnad (SEK): Utveckling + Patent	-290 000/månad
Saldo Q2 2016 (SEK)	+960 000

Investeringar

Aptahem har, utöver förvärvet av patenträttigheten antikoagulerande aptamerer, inte gjort några investeringar. Det finns inga planerade investeringar i Bolaget.

Anställda

Bolaget har tre (3) anställda per den 31 december 2014. Bolagets VD är anställd på heltid. Program manager och ekonomi/administration-funktionen är anställda på halvtid.

Väsentliga förändringar efter den 31 december 2014

Inga väsentliga förändringar i Bolagets finansiella situation har inträffat efter den 31 december 2014.

RISKFAKTORER

Ett antal riskfaktorer kan ha en negativ inverkan på verksamheten i Aptahem. Det är därför av stor vikt att beakta relevanta risker vid sidan av Aptahems tillväxtpotentialer. Andra risker är förenade med den aktie som genom detta memorandum erbjuds till försäljning. Nedan beskrivs riskfaktorer utan inbördes ordning och utan anspråk på att vara heltäckande. Samtliga riskfaktorer kan av naturliga skäl inte beskrivas utan en samlad utvärdering av övrig information i memorandumet tillsammans med en allmän omvärldsbedömning bör göras.

Bolagsspecifika risker

Finansieringsbehov och kapital

Aptahems verksamhet är kostsam samtidigt som Bolaget än så länge inte genererar några intäkter. Detta innebär att Aptahem behöver tillgång till extern finansiering. Det föreligger alltid en risk för att Aptahem inte kommer ha möjlighet att få tillgång till sådan finansiering alternativt att finansiering enbart kan erhållas på villkor som Bolaget inte kan acceptera. Misslyckas Aptahem med den framtida finansieringen av sin verksamhet kan det komma att påverka Bolagets utveckling, verksamhet och finansiella ställning negativt.

Eftersom Aptahems resurser är begränsade är det vidare av vikt att dess resurser disponeras på ett för Bolaget bra sätt. Det finns dock en risk för att Bolaget misslyckas med att på ett lämpligt sätt kanalisera resurserna och att Bolaget därmed drabbas av finansiella problem.

Produktkoncentration

Aptahems värde är till stor del beroende av eventuella framgångar för Bolagets ledande läkemedelskandidater. Bolagets marknadsvärde och därmed aktiekurs skulle påverkas negativt av en motgång för dessa.

Immateriella rättigheter

Värdet i Aptahem är till stor del beroende av förmågan att erhålla och försvara patent samt av förmågan att skydda specifik kunskap. Patentskydd kan vara osäkert och omfatta komplicerade rättsliga och tekniska frågor. Risk finns att patent inte beviljas på patentsökta uppfinningar, att beviljade patent inte ger tillräckligt patentskydd eller att beviljade patent kringgås eller upphävs. Det är normalt förenat med stora kostnader att driva process om giltigheten av ett patent. Konkurrenter kan genom tillgång till större ekonomiska resurser ha bättre förutsättningar än Aptahem att hantera sådana kostnader. I vissa rättsordningar kan dessa kostnader drabba Aptahem även vid ett i övrigt positivt utfall för Bolaget. Om Bolaget inte lyckas erhålla eller försvara patentskydd för sina uppfinningar kan konkurrenter ges möjlighet att fritt utnyttja Aptahems läkemedelskandidater, vilket kan komma att påverka Bolagets förmåga att kommersialisera sin verksamhet negativt. Dessutom kan möjligheten för Bolaget att sluta viktiga samarbetsavtal försämrats. Det kan inte heller uteslutas att framtida patent som beviljas för andra än Aptahem kan komma att begränsa Bolagets möjlighet att kommersialisera sina immateriella tillgångar, vilket kan påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

Det finns även en risk för att Aptahem gör intrång i andras immateriella rättigheter och drabbas av krav på ersättning för det. Bolaget kan i sådana fall förbjudas vid vite att fortsätta använda sådana rättigheter.

Marknad och konkurrens

Branschen för utveckling av nya läkemedel är hårt konkurrensutsatt. Att utveckla ett nytt läkemedel från uppfinning till färdig produkt tar mycket lång tid. Inte minst därför är det när utvecklingen pågår osäkert om det kommer att finnas någon marknad för produkten när den är färdigutvecklad och hur stor denna i så fall kommer att vara, liksom vilka konkurrerande produkter som Bolagets produkter kommer att möta när de når marknaden. I den mån konkurrensen utgörs av befintliga preparat är Aptahems framgång beroende av förmågan att få potentiella kunder att ersätta kända produkter med Aptahems.

En annan risk är att konkurrenterna, som i många fall har större resurser än Bolaget, utvecklar alternativa preparat som är effektivare, säkrare eller billigare än Aptahem. Detta kan leda till att Bolaget inte får avsättning för sina produkter, vilket kan påverka Bolagets resultat negativt.

Inköp och prissättning

På många marknader är inköp av läkemedel av den typ Aptahem utvecklar helt eller delvis finansierad av någon annan än patienten, till exempel vårdgivare, försäkringsbolag eller läkemedelssubventionerande myndigheter. Om Bolaget inte får acceptans för sina produkter och prissättningen av produkterna hos sådana finansiärer kan det försvåra för produkterna att nå marknaden och försämra dess kommersiella potential vilket kan påverka Aptahems resultat och finansiella ställning negativt.

Nyckelpersoner

Aptahem är ett litet och kunskapsintensivt företag som är beroende av ett antal nyckelpersoner för att nå planerad framgång. Om en eller flera nyckelpersoner väljer att lämna Aptahem kan detta komma att medföra negativa konsekvenser för Bolagets utveckling, verksamhet och resultat.

Beroende av samarbeten

Aptahem är verksamt inom forskning och utveckling av läkemedel och samarbetar med underleverantörer av prekliniska och kliniska tjänster. Bolaget är beroende av att dessa samarbeten fungerar väl för att säkerställa att läkemedelskandidaterna granskas på ett tillräckligt och ändamålsenligt sätt.

Bolaget avser även att samarbeta med andra bolag för att dela på de kostnader och risker som uppstår i en utvecklingsprocess. Om Aptahem inte kan hitta sådana samarbetspartners eller om sådant samarbete inte fungerar väl kan det komma att påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

Beroende av underleverantörer och återförsäljare

Aptahem planerar inte att bedriva någon egen tillverkning av produkter utan kommer att vara beroende av underleverantörer. Om Bolaget inte förmår finna pålitliga underleverantörer som kan leverera till konkurrenskraftiga priser kan det påverka Aptahems verksamhet och resultat negativt. Detsamma gäller om en kontrakterad underleverantör inte förmår att leverera tillräcklig mängd av rätt kvalitet i rätt tid.

Aptahem kan komma att bli beroende av återförsäljare för att få ut sina produkter på marknaden. Om Bolaget inte förmår etablera en återförsäljarorganisation som kan distribuera Bolagets produkter till slutkunderna på för Bolaget fördelaktiga villkor kan det påverka Aptahem

verksamhet och resultat negativt. Detsamma gäller om återförsäljare med vilka Aptahem har etablerat ett samarbete bestämmer sig för att bryta samarbetet.

Sekretess

Aptahem är beroende av att även sådana företagshemligheter som inte omfattas av patent eller andra immaterialrätter kan skyddas, bland annat information om uppfinningar som ännu inte patentsökts. Även om Aptahems befattningshavare och samarbetspartners normalt omfattas av sekretessåtaganden finns det en risk att någon som har tillgång till företagshemligheter sprider eller använder informationen på ett sätt som kan skada Aptahem, vilket i sin tur kan påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt.

Kliniska prövningar och regulatoriska godkännanden

Innan Aptahems produkter kan lanseras krävs godkännande, för svenskt vidkommande av Läkemedelsverket. Innan ett läkemedel godkänns för marknadsföring måste det genomgå kliniska prövningar på människor. Det finns risk att Aptahem inte uppnår tillräckliga resultat vid sådana prövningar, således även att nödvändiga godkännanden inte erhålles. Det kan komma att ställas krav på ytterligare studier eller prövningar för att erhålla godkännande, vilket kan försena och öka kostnaderna för en ny produkt.

Även efter det att ett godkännande erhållits kommer Bolaget och de produkter det marknadsför att stå under tillsyn av Läkemedelsverket och dess motsvarigheter i de länder där dessa produkter marknadsförs. Uppdagade tidigare okända problem kan det leda till begränsningar i användandet av en viss produkt eller att densamma dras tillbaka från marknaden.

Problem med erhållande eller bibehållande av godkännanden kan väsentligt påverka Aptahem verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Lagstiftning

Aptahems verksamhet omfattas av en mängd regulatoriska krav. Genomgripande förändringar av lagstiftning och regelverk avseende Bolagets verksamhet, såväl i Europa som i andra delar av världen, kan innebära ökade kostnader, vilket skulle kunna ha en negativ effekt på Aptahems verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Produktansvar

Såväl kliniska prövningar som marknadsföring och försäljning av produkter inom läkemedelsområdet medför en betydande risk för krav grundade på produktansvar. Inga garantier kan lämnas för att de produktansvarsförsäkringar som Aptahem tecknat eller kommer att teckna täcker eventuella krav beträffande produktansvar som kan komma att framställas. Tvister rörande produktansvar kan vara mycket kostsamma och kan leda till omfattande negativ publicitet för Bolaget vilket kan påverka Aptahems finansiella ställning negativt.

Aktien

Ingen tidigare offentlig handel med aktien

Aptahems utgivna värdepapper har inte varit föremål för handel på en handelsplattform tidigare. Det är därför svårt att förutse vilken handel och vilket intresse som aktien kommer att få. Om en aktiv och likvid handel inte utvecklas eller blir varaktig så kan det medföra svårigheter för

aktieägare att sälja sina aktier. Det finns också en risk att marknadskursen avsevärt kan skilja sig från kursen i detta erbjudande.

AktieTorget

Aptahem avser att notera sin aktie för handel på AktieTorget som är en handelsplattform men ingen reglerad marknad. Drift av handelsplattform är en typ av värdepappersrörelse enligt lagen om värdepappersmarknaden och AktieTorgets verksamhet står därmed under Finansinspektionens tillsyn. Aktier som är listade på AktieTorget omfattas inte av lika omfattande regelverk som de aktier som är upptagna till handel på reglerade marknader. AktieTorget har ett eget regelsystem som är anpassat för mindre bolag och tillväxtbolag för att främja ett gott investerarskydd. Som en följd av skillnader i de olika regelverkens omfattning kan en placering i aktier som handlas på AktieTorget vara mer riskfylld än en placering i aktier som handlas på en reglerad marknad.

Kursvariationer och aktiens likviditet

Kursvariationer kan uppkomma genom stora förändringar av köp- och säljvolym och behöver inte nödvändigtvis ha ett samband med Aptahems underliggande värde. Kursvariationerna kan påverka Aptahems aktiekurs negativt. Det finns en risk för att Aptahem inte kommer att gå med vinst och/eller att aktierna inte kommer stiga i värde.

Aktiens likviditet påverkar möjligheten att handla i aktien vid önskad tidpunkt. Det finns en risk för att handeln i de värdepapper som Bolaget ger ut inte kommer att vara särskilt aktiv, vilket kan försvåra för aktieägarna att sälja sina värdepapper.

Ägare med betydande inflytande

En stor andel av samtliga aktier och röster i Aptahem ägs, och kommer även efter genomförandet av detta erbjudande att ägas, av ett fåtal aktieägare. Det finns en risk för att Bolagets huvudaktieägare inte kommer att ha samma intressen som övriga aktieägare och utöva sitt inflytande på ett sätt som inte är önskvärt för dessa.

Aktieförsäljning från nuvarande aktieägare

Aktiekursen kan komma att påverkas negativt om nuvarande aktieägare väljer att sälja aktier i Aptahem. Försäljningar från nuvarande aktieägare kan också i negativ riktning komma att påverka möjligheterna att emittera nya aktier eller att utnyttja finansiella instrument.

Ej säkerställda teckningsåtaganden

Aptahem har erhållit teckningsåtaganden avseende teckning av units i Bolaget för 4 430 994 kronor, vilket motsvarar cirka 61,5 procent av emissionslikviden. Dessa avtalsgrundade teckningsåtaganden är emellertid inte säkerställda genom bankgarantier, vilket medför en risk att åtagandena inte uppfylls. Uppfylls inte nämnda teckningsåtaganden kan det inverka negativt på Aptahems finansiella ställning.

BOLAGSORDNING

BOLAGSORDNING för Aptahem AB (org. nr 556970-5782)

Antagen på extra bolagsstämma den 22 oktober 2014

- 1 § Firma**
Bolagets firma är Aptahem AB. Bolaget är publikt (publ).
- 2 § Styrelsens säte**
Styrelsen ska ha sitt säte i Lund, Skåne län.
- 3 § Verksamhet**
Bolaget ska utveckla nya läkemedel och därmed förenlig verksamhet.
- 4 § Aktiekapital**
Aktiekapitalet utgör lägst 500 000 kronor och högst 2 000 000 kronor.
- 5 § Aktieantal**
Antalet aktier i bolaget ska vara lägst 2 200 000 och högst 8 800 000.
- 6 § Styrelse**
Styrelsen består av 3–10 ledamöter med högst 10 suppleanter. Den väljes årligen på årsstämman för tiden intill dess nästa årsstämma har hållits.
- 7 § Revisorer**
Bolaget ska ha en eller två revisorer med högst två suppleanter. Till revisor eller revisorssuppleant utses auktoriserad revisor eller registrerat revisionsbolag.
- 8 § Kallelse**
Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på bolagets webbplats. Samtidigt som kallelse sker ska bolaget genom annonsering i Dagens Industri upplysa om att kallelse har skett.
- För att delta i stämma ska aktieägare dels vara upptagen i utskrift eller annan framställning av hela aktieboken på sätt som föreskrivs i 7 kap 28 § tredje stycket aktiebolagslagen (2005:551), dels ha anmält sig till bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Denna dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte heller infalla tidigare än femte vardagen före stämman. I anmälan ska, i förekommande fall, antal biträden (högst två) anges.
- 9 § Bolagsstämma**
Årsstämma hålles årligen inom 6 månader efter räkenskapsårets utgång.
- På årsstämman skall följande ärenden förekomma.
1. Val av ordförande vid stämman.
 2. Upprättande och godkännande av röstlängd.
 3. Godkännande av dagordning.
 4. Val av en eller två protokolljusterare.
 5. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad.

6. Framläggande av årsredovisning och eventuell revisionsberättelse samt i förekommande fall koncernredovisning och eventuell koncernrevisionsberättelse.
7. Beslut
 - a) om fastställande av resultaträkning och balansräkning samt i förekommande fall koncernresultaträkning och koncernbalansräkning
 - b) om dispositioner beträffande vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen
 - c) om ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktör.
8. Fastställande av styrelse- och revisorsarvoden.
9. Fastställande av antal stämموالدا styrelseledamöter och eventuella stämموالدا styrelsesuppleanter samt antal revisorer och eventuella revisorssuppleanter.
10. Val av styrelseledamöter och eventuella styrelsesuppleanter samt revisorer och eventuella revisorssuppleanter.
11. Annat ärende, som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen (2005:551) eller bolagsordningen.

10 § Räkenskapsår
Räkenskapsår är 0101 – 1231.

11 § Avstämmningsförbehåll
Bolagets aktier ska vara registrerade i ett avstämmningsregister enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument.

ORDLISTA

Aptamer

Syntetisk biomolekyl, närmare bestämt syntetisk nukleinsyrapolymers. Med syntetisk avses här att ingående byggstenar inte kommer från biologisk material. 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. Till skillnad från antikroppar uppvisar vissa aptamerer stereoselektivitet.

Antikoagulerande aptamerer

Den patenträttighet och den metod som används för att utforma aptamererna på sådant sätt att de uppnår önskad effekt genom att angripa specifika molekyler som deltar i koagulationsprocessen.

APT1

Arbetsnamn för den av Aptahem utvalda läkemedelskandidaten.

God laboratoriesed (GLP)

God laboratoriesed är ett kvalitetssystem som omfattar den organisatoriska processen och de förhållanden som råder när icke-kliniska säkerhetsstudier planeras, utförs, övervakas, registreras, arkiveras och rapporteras.

God tillverkningsed (GMP)

God Tillverkningsed, eller Good Manufacturing Practice, är ett övergripande kvalitetssäkringssystem som tillämpas vid produktion av läkemedel.

In vitro

Term inom biomedicinsk vetenskap som anger att experiment eller iakttagelser är gjorda i till exempel provrör, det vill säga i en konstgjord miljö och inte i en levande organism.

In vivo

Term inom biomedicinsk vetenskap som anger att experiment eller iakttagelser är gjorda på levande organismer.

Kliniska studier

Undersökning av ett nytt läkemedel eller behandlingsform med friska försökspersoner eller med patienter där avsikten är att studera effekt och säkerhet för en ännu inte godkänd behandlingsform.

Klinisk fas I-studier

Fas I-studier avser den första gång som ett läkemedel under utveckling tillförs människa. Fas I-studier utförs ofta med ett litet antal friska frivilliga försökspersoner för att studera säkerhet och dosering för en ännu inte godkänd behandlingsform.

Klinisk fas II-studier

Fas II-studier avser den första gång som ett läkemedel under utveckling tillförs patienter för att studera säkerhet, dosering och effekt med en ännu inte godkänd behandlingsform.

Klinisk fas III-studier

Fas III-studier omfattar många patienter och pågår ofta under en längre tid. Avsikten är att kartlägga läkemedlets effekter och biverkningar under ordinära men ändå noggrant kontrollerade förhållanden.

Proof of concept

Bevis som indikerar att en metod har potential att användas med avsedd effekt.

RNA

Ribonukleinsyra, som förkortas RNA (av engelskans ribonucleic acid), är en makromolekyl som finns i alla levande organismer.

Trombos

Den medicinska benämningen på en blodpropp.