



APTAHM

Inbjudan till teckning av aktier i Aptahem AB

Notera att teckningsrätterna förväntas ha ett ekonomiskt värde.

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

- Utnyttja de erhållna teckningsrätterna och teckna aktier senast den 2 december 2022, eller enligt instruktioner från respektive förvaltare, eller
- Sälja de erhållna teckningsrätterna som inte har utnyttjats senast den 29 november 2022

Notera att aktieägare med förvaltarregistrerade innehav tecknar aktier genom respektive förvaltare.

Det är även möjligt att anmäla sig för teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter.

Viktig information

Vissa definitioner

Med "Aptahem" eller "Bolaget" avses Aptahem AB, org. nr 5569705782. Med "Memorandumet" avses föreliggande memorandum. Med "Företrädesemissionen" eller "Erbjudandet" avses erbjudandet att teckna aktier enligt villkoren i Memorandumet. Med "Euroclear" avses Euroclear Sweden AB, org. nr 5561128074. Med "Corpura Fondkommission" avses Corpura Fondkommission AB, org. nr 556838-6048. Emissionsinstitut avseende Erbjudandet är Nordic Issuing AB, org. nr 559338-2509 ("Nordic Issuing"). Hänvisning till "SEK" avser svenska kronor, hänvisning till "EUR" avser euro och hänvisning till "USD" avser amerikanska dollar. Med "K" avses tusen och med "M" avses miljoner.

Undantag från prospektskyldighet

Erbjudandet omfattas inte av Finansinspektionens prospektkrav och har inte granskats och/eller godkänts av Finansinspektionen.

Viktig information till investerare

Erbjudandet att teckna värdepapper i Företrädesemissionen riktar sig inte, direkt eller indirekt, till sådana personer vars deltagande förutsätter ytterligare memorandum, registrerings- eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Memorandumet får inte distribueras i eller till land där distributionen eller Erbjudandet enligt Memorandumet förutsätter ytterligare registrerings- eller andra åtgärder än sådana som följer av svensk rätt eller strider mot tillämpliga bestämmelser i sådant land.

Varken teckningsrätter, betalda tecknade aktier ("BTA") eller de nyemitterade aktier som omfattas av Erbjudandet har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act från 1933 enligt dess senaste lydelse och inte heller enligt någon motsvarande lag i någon delstat i USA. Erbjudandet omfattar inte personer med hemvist i USA, Australien, Belarus, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Ryssland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, Sydkorea eller i något annat land där Erbjudandet eller distribution av Memorandumet strider mot tillämpliga lagar eller regler eller förutsätter ytterligare memorandum, registreringar eller andra åtgärder än de krav som följer av svensk rätt. Anmälan om teckning av aktier i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig. Följaktligen får teckningsrätter, BTA eller nyemitterade aktier inte direkt eller indirekt, utbjudas, säljas vidare eller levereras i eller till länder där åtgärd enligt ovan krävs eller till aktieägare med hemvist enligt ovan.

Twist och tillämplig lag

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

Marknadsinformation och viss framtidsinriktad information

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

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

Spotlight Stock Market

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

Teckningsrätterna kan ha ett ekonomiskt värde

För att inte teckningsrätternas värde ska gå förlorat måste innehavaren antingen utnyttja de erhållna teckningsrätterna och teckna aktier senast den 2 december 2022, eller senast den 29 november 2022 sälja de erhållna teckningsrätterna som inte avses utnyttjas för teckning av aktier. Observera att det även är möjligt att anmäla sig för teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter och att aktieägare med förvaltarregistrerade innehav med depå hos bank eller annan förvaltare ska kontakta sin bank eller förvaltare för instruktioner om hur teckning och betalning ska ske.

Presentation av finansiell information

Viss finansiell och annan information som presenteras i 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-, miljon- eller miljardtal och förekommer särskilt i avsnittet "Finansiell information" samt i de årsredovisningar och delårsrapporter som införlivats genom hänvisning. Förutom när så uttryckligen anges har ingen information i Memorandumet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

Rådgivare

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

Innehållsförteckning

Företrädesemissionen i sammandrag	4
Risikfaktorer	5
Inbjudan till teckning av aktier i Aptahem	10
Bakgrund och motiv	11
Handlingar införlivade genom hänvisning	12
Villkor och anvisningar	13
Marknadsöversikt.....	18
Verksamhetsbeskrivning	22
Finansiell information	28
Styrelse, ledande befattningshavare och revisor	33
Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden.....	38
Legala frågor och kompletterande information	40
Tillgängliga handlingar	42

Företrädesemissionen i sammandrag

Villkor

De som på avstämningsdagen den 16 november 2022 är registrerade som aktieägare i Aptahem äger företrädesrätt att teckna aktier. För varje befintlig aktie erhålls en (1) teckningsrätt. Sju (7) teckningsrätter berättigar till teckning av tre (3) nya aktier.

Erbjudandet

Företrädesemissionen omfattar högst 62 942 787 aktier. Vid full teckning i Företrädesemissionen tillförs Bolaget cirka 25,2 MSEK före emissionskostnader. Företrädesemissionen motsvarar en värdering av Aptahem (pre-money) om cirka 58,7 MSEK.

Teckningskurs

Teckningskursen är 0,4 SEK per aktie. Courtage utgår ej.

Teckningsförbindelser

Företrädesemissionen omfattas av teckningsförbindelser om totalt 0,4 MSEK, motsvarande totalt 1,6 procent av emissionsbeloppet.

Teckningsperiod

18 november – 2 december 2022.

Handel med TR

18 november – 29 november 2022.

Handel med BTA

18 november 2022 – fram till dess att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket.

Offentliggörande av utfall

Slutligt utfall av Företrädesemissionen beräknas offentliggöras omkring den 7 december 2022.

Övrigt

ISIN-kod för aktierna: SE0006543450

Kortnamn för aktierna: APTA

Handelsplats: Spotlight Stock Market

ISIN-kod för TR: SE0019072216

ISIN-kod för BTA: SE0019072224

Riskfaktorer

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

Risker specifika för Bolaget

Affärs- och verksamhetsrisker

Risker relaterade till prekliniska och kliniska studier

Aptahem arbetar uteslutande med läkemedelsutveckling och i Bolagets portfölj av läkemedelskandidater ingår huvudkandidaten Apt-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 inlett klinisk fas 1-studie i friska frivilliga försökspersoner. Syftet med studien är att utvärdera säkerhet och tolerabilitet.

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

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

Bolaget bedömer sannolikheten för att riskerna som beskrivs ovan inträffar som: Hög. Aptahem bedömer att riskerna, om de förverkligas, skulle ha följande negativa inverkan på Bolaget: Hög.

Risker relaterade till rekrytering av försökspersoner eller patienter

Bolagets kliniska fas 1-studie med Apt-1 i friska frivilliga försökspersoner inleddes under det fjärde kvartalet 2022. Aptahem, och dess samarbetspartner, är beroende av att kunna rekrytera tillräckligt många försökspersoner som är villiga att delta i Bolagets kliniska studie.

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

Bolaget bedömer sannolikheten för att riskerna som beskrivs ovan inträffar som: Medel. Aptahem bedömer att riskerna, om de förverkligas, skulle ha följande negativa inverkan på Bolaget: Medel.

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

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

Bolaget bedömer sannolikheten för att riskerna som beskrivs ovan inträffar som: Medel. Aptahem bedömer att riskerna, om de förverkligas, skulle ha följande negativa inverkan på Bolaget: Hög.

Risker relaterade till beroende av nyckelpersoner och kvalificerade medarbetare

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

Bolaget bedömer sannolikheten för att riskerna som beskrivs ovan inträffar som: Medel. Aptahem bedömer att riskerna, om de förverkligas, skulle ha följande negativa inverkan på Bolaget: Medel.

Risker relaterade till leverantörer, tillverkare och samarbetspartners

Aptahems verksamhet är beroende av leverantörer, tillverkare och samarbetspartners. Bolaget har bland annat ingått avtal med Recipharm AB för att, i enlighet med regulatoriska krav, ta fram en formulering samt slutförpacka läkemedelskandidaten i den form som avses för den kliniska studien av friska frivilliga (fas 1 a). 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.

Bolaget bedömer sannolikheten för att riskerna som beskrivs ovan inträffar som: Låg. Aptahem bedömer att riskerna, om de förverkligas, skulle ha följande negativa inverkan på Bolaget: Medel.

Risker relaterade till biverkningar

Aptahem per dagen för Memorandumet ännu inte genomfört några kliniska studier och det finns därför ingen tillgänglig dokumentation om eventuella biverkningar som kan uppstå för människor i samband med att de behandlas med Bolagets läkemedelskandidater. Det föreligger därmed en risk att de patienter som deltar i Aptahems planerade kliniska studier kan komma att drabbas av biverkningar. Konsekvenserna av potentiella biverkningar kan försena eller stoppa Bolagets utvecklingsarbete samt begränsa eller förhindra den kommersiella användningen av Bolagets läkemedelskandidater och därmed leda till ökade kostnader för Bolaget, vilket skulle kunna ha en negativ inverkan på Bolagets möjligheter att generera intäkter.

Bolaget bedömer sannolikheten för att riskerna som beskrivs ovan inträffar som: Låg. Aptahem bedömer att riskerna, om de förverkligas, skulle ha följande negativa inverkan på Bolaget: Hög.

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 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. Detta kan leda till försenad eller utebliven kommersialisering av Bolagets läkemedelskandidater samt försenade eller uteblivna licens- och försäljningsintäkter.

Bolaget bedömer sannolikheten för att riskerna som beskrivs ovan inträffar som: Medel. Aptahem bedömer att riskerna, om de förverkligas, skulle ha följande negativa inverkan på Bolaget: Hög.

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.

Bolaget bedömer sannolikheten för att riskerna som beskrivs ovan inträffar som: Medel. Aptahem bedömer att riskerna, om de förverkligas, skulle ha följande negativa inverkan på Bolaget: Hög.

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.

Bolaget bedömer sannolikheten för att riskerna som beskrivs ovan inträffar som: Låg. Aptahem bedömer att riskerna, om de förverkligas, skulle ha följande negativa inverkan på Bolaget: Hög.

Risker relaterade till aktien

Risker relaterade till framtida nyemissioner och utspädning

Aptahem befinner sig i tidig klinisk utvecklingsfas och det är på förhand svårt att bedöma när Bolaget kan komma att generera intäkter och bli lönsamt. För att möjliggöra fortsatt utveckling av Aptahems läkemedelskandidater behöver Bolaget ytterligare finansiering. Om ytterligare finansiering arrangeras genom ägarkapital, innebär ytterligare nyemissioner av aktier eller andra värdepapper i Bolaget för nuvarande aktieägare, såvida de inte deltar i sådana eventuella nyemissioner, en utspädning av deras ägarandel i Bolaget. Eftersom tidpunkten och villkoren för eventuella framtida nyemissioner kommer att bero på Aptahems situation och marknadsförhållandena vid den aktuella tidpunkten, kan Bolaget inte förutse eller uppskatta belopp, tidpunkt eller andra villkor för sådana nyemissioner. Beroende på hur villkoren ser ut för eventuella ytterligare nyemissioner kan sådana nyemissioner komma att ha en negativ inverkan på Aptahems aktiekurs.

Risker relaterade till aktiekursens utveckling, volatilitet och likviditet

Volatilitetsrisken är särskilt hög i bolag som i likhet med Aptahem ännu inte har lanserat något läkemedel på marknaden, vilket gör att aktiekursen till stor del grundar sig på förväntningar om vad Bolaget kan komma att prestera i framtiden. Ett mindre bolag på en oreglerad marknad, vilket gäller för Aptahem, löper särskilt hög risk att handeln i dess värdepapper inte blir aktiv och likvid. Likviditeten i Bolagets aktie har historiskt sett varit relativt låg. Under perioden 1 januari – 30 september 2022 har i genomsnitt cirka 270 000 aktier omsatts per dag i Aptahem, med en genomsnittlig omsättning om cirka 90 KSEK. Om en aktiv och likvid handel inte utvecklas i Aptahems aktier, eller inte visar sig vara hållbar, kan det innebära svårigheter för innehavarna att avyttra värdepapper i Bolaget, snabbt eller överhuvudtaget, och marknadskursen efter Företrädesemissionens genomförande kan komma att skilja sig avsevärt från kursen i Företrädesemissionen. Om någon av dessa risker skulle förverkligas skulle det kunna ha en väsentligt negativ inverkan på aktiernas marknadskurs och möjligheten för innehavare att få tillbaka investerat kapital.

Risker relaterade till Företrädesemissionen

Risker relaterade till makroekonomiska faktors påverkan på Företrädesemissionen

Investerares villighet att investera i Företrädesemissionen kan, utöver av faktorer som är direkt kopplade till Bolagets verksamhet och Bolagets aktier, även påverkas av allmänna makroekonomiska faktorer. Perioden före Memorandumets offentliggörande har varit förenad med en i hög grad turbulent och volatil aktiemarknad som bland annat uppstått till följd av en fortsatt oro på världsmarknaden relaterat till covid-19-pandemin och oro för inflation och räntehöjningar, vilket även har lett till en allmän påverkan på rådande investeringsklimat samt haft en generell inverkan på utbud och efterfrågan på aktier och andra värdepapper. Därutöver inledde Ryssland i februari 2022 ett militärt angrepp på Ukraina. Situationen i Östeuropa har lett till betydande volatilitet på de globala aktiemarknaderna och på den globala ekonomin i stort. I vilken grad makroekonomiska och politiska faktorer, såsom situationen i Ukraina, kan påverka Bolaget är i dagsläget osäkert, men det finns en risk för att Bolaget kan drabbas av svårigheter att få tillgång till finansiering, samtidigt som finansieringskostnaderna kan komma att öka. Dessa faktorer har också haft en direkt inverkan på Bolagets aktier genom att ha skapat relativt stora fluktuationer i aktiekursen. Under perioden 1 januari – 30 september 2022 hade exempelvis Bolagets aktie en högsta stängningskurs om 0,818 SEK och en lägsta stängningskurs om 0,34 SEK.

En fortsatt volatil aktiemarknad och fortsatt osäkerhet avseende makroekonomiska faktorer kan komma att ha en negativ inverkan på investerarens villighet att investera i Bolaget, vilket kan påverka aktiekursen för Bolagets aktier negativt men också medföra att teckningsgraden i Företrädesemissionen blir lägre än vad som annars hade varit fallet. Det är därför inte möjligt att på förhand förutse framtida kursrörelser och det är möjligt att faktorerna ovan, enskilt eller i samverkan, negativt kan påverka värdet av en investerarens investerade kapital. Aktiekursens kortsiktiga utveckling kan även komma att negativt påverka teckningsgraden och utfallet i Företrädesemissionen, vilket i sig skulle kunna ha en negativ inverkan på en investerarens villighet att investera i Bolaget. En investering i Bolagets värdepapper bör därför föregås av en noggrann analys av Bolaget, dess konkurrenter och omvärld, generell information om branschen, det allmänna konjunkturläget och makroekonomiska faktorer samt övrig relevant information eftersom det finns en risk att aktier i Aptahem inte kan säljas till en för aktieägaren vid var tid acceptabel kurs, eller över huvud taget, vid någon tidpunkt.

Teckningsförbindelser ej säkerställda

I samband med Erbjudandet har Aptahem erhållit teckningsförbindelser om totalt cirka 0,4 MSEK, motsvarande cirka 1,6 procent av Företrädesemissionen. Erhållna teckningsförbindelser är emellertid inte säkerställda via förhandstransaktion, bankgaranti, spärmedel, pantsättning eller liknande arrangemang. Därmed skulle det, om samtliga eller delar av dessa åtaganden inte skulle infrias, finnas en risk att Erbjudandet inte tecknas i planerad grad, med verkan att Bolaget skulle tillföras mindre kapital än beräknat för att finansiera rörelsen.

Inbjudan till teckning av aktier i Aptahem

Styrelsen beslutade den 9 november 2022, med stöd av bemyndigande från årsstämman den 2 juni 2022, att öka Bolagets aktiekapital genom en nyemission av aktier med företrädesrätt för Bolagets befintliga aktieägare. Aktieägarna i Aptahem inbjuds härmed, i enlighet med villkoren i Memorandumet, att med företrädesrätt teckna aktier i Aptahem till kursen 0,4 SEK per aktie. Aktieägarna kommer att ha företrädesrätt att teckna aktier i förhållande till det antal aktier de ägde på avstämningsdagen den 16 november 2022. För varje befintlig aktie erhålls en (1) teckningsrätt. Sju (7) teckningsrätter berättigar till teckning av tre (3) aktier. Härutöver erbjuds möjlighet för investerare att teckna aktier utan företrädesrätt.

Genom Företrädesemissionen kan Bolagets aktiekapital öka med högst 14 305 178,922815 SEK från 33 378 752,183537 SEK till 47 683 931,106352 SEK och antalet aktier med högst 62 942 787 aktier från 146 866 509 aktier till 209 809 296 aktier.

För befintliga aktieägare som inte deltar i Företrädesemissionen uppkommer en utspädningseffekt om cirka 30,0 procent av aktiekapitalet, vid full teckning i Företrädesemissionen. Aktieägare har möjlighet att sälja sina teckningsrätter för att erhålla kompensation för utspädningen.

Styrelsen har rätt att förlänga teckningsperioden, vilket i förekommande fall kommer att meddelas genom pressmeddelande av Bolaget senast den 2 december 2022.

Emissionsvolym

Vid full teckning i Företrädesemissionen kommer Bolaget att tillföras cirka 23,2 MSEK efter avdrag för transaktionskostnader, vilka beräknas uppgå till cirka 2,0 MSEK.

Teckningsförbindelser

Bolaget har erhållit teckningsförbindelser om cirka 0,4 MSEK, motsvarande cirka 1,6 procent av Företrädesemissionen. Ingen ersättning utgår för teckningsförbindelser. Teckningsförbindelser är ej säkerställda genom bankgaranti, spärmedel eller pantsättning eller liknande arrangemang.

Styrelsens ansvarsförsäkring

Styrelsen för Aptahem är ansvarig för innehållet i Memorandumet. Styrelsen försäkrar att alla rimliga försiktighetsåtgärder har vidtagits för att säkerställa att uppgifterna i Memorandumet, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd. Memorandumet har inte granskats och godkänts av Finansinspektionen.

Bakgrund och motiv

Aptahem är ett bioteknikbolag vars huvudsakliga affärsmodell är att prekliniskt och kliniskt utveckla aptamer-baserade läkemedelskandidater för behandlingar av livshotande, akuta tillstånd där koagulation, inflammation och vävnadsskada samverkar i sjukdomsprocessen. Bolagets huvudkandidat är läkemedelskandidaten Apta-1 som utvecklas som ett akutläkemedel ämnat att förhindra den inflammatoriska responsen och därmed motverka uppkomsten av de organ- och vävnadsskador som bland annat leder till den mycket höga dödligheten hos sepsispatienter.

I syfte att ta Bolagets läkemedelskandidat Apta-1 genom kliniska studier i människa inom ett kliniskt utsatt område där effektiva behandlingar saknas har styrelsen i Bolaget beslutat att genomföra Erbjudandet. Emissionslikviden från Erbjudandet avses primärt användas till att slutföra fas 1 a-studien i friska frivilliga och genomförande av en fas 1 b-studie som en tidig proof-of-concept. Bolaget avser dessutom inleda förberedelserna inför en fas 2-studie i patienter. Därtill planeras Erbjudandet tillföra övrig rörelsekapitalförstärkning för att öka uthålligheten i Bolaget.

Vid full teckning i Företrädesemissionen tillförs Aptahem cirka 25,2 MSEK före emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till cirka 2,0 MSEK. Nettolikviden från Företrädesemissionen om cirka 23,2 MSEK avses disponeras för följande användningsområden, i prioritetsordning med uppskattad fördelning av emissionslikviden angiven i procent:

- Slutföra fas 1 a-studie med Apta-1 i friska frivilliga (cirka 55 procent).
- Genomföra fas 1 b-studie med Apta-1 (cirka 35 procent).
- Förberedelser inför fas 2-studie med Apta-1 (cirka 5 procent).
- Övrig rörelsekapitalförstärkning för finansiering av Bolagets löpande verksamhet, patentaktiviteter, utvecklingsarbeten samt drift (cirka 5 procent).

Om Företrädesemissionen inte tecknas i tillräcklig utsträckning kan Bolaget komma att tvingas söka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning eller lånefinansiering, alternativt genomföra kostnadsnedskärningar eller tvingas bedriva verksamheten i lägre takt än beräknat till dess att ytterligare kapital kan anskaffas.



Handlingar införlivade genom hänvisning

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

Observera att informationen på Aptahems eller tredje parts hemsida inte ingår i Memorandumet såvida inte denna information införlivas i Memorandumet genom hänvisning.

Aptahems årsredovisning för räkenskapsåret 2021	Sidhänvisning
Resultaträkning	8
Balansräkning	9-10
Kassaflödesanalys	11
Noter	12-14
Revisionsberättelse	16-18

Aptahems årsredovisning för räkenskapsåret 2021 finns på följande klickbara länk: https://aptahem.com/wp-content/uploads/2022/10/220325_Aptahem_AR_2021_inkl_RB.pdf

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

Aptahems årsredovisning för räkenskapsåret 2020 finns på följande klickbara länk: https://aptahem.com/wp-content/uploads/2021/04/210408_Aptahem_Arsredovisning_2020_inkl_RB.pdf

Villkor och anvisningar

Företrädesrätt till teckning

De som på avstämningsdagen den 16 november 2022 är registrerade som aktieägare i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken äger företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier som innehas på avstämningsdagen.

För varje befintlig aktie som innehas på avstämningsdagen erhålls en (1) teckningsrätt. Teckningsrätterna berättigar innehavaren att teckna nya aktier med företrädesrätt, varvid sju (7) teckningsrätter ger rätt till teckning av tre (3) nya aktier.

Emissionsvolym

Erbjudandet omfattar högst 62 942 787 aktier. Det totala emissionsbeloppet uppgår till högst 25,2 MSEK före emissionskostnader.

Teckningskurs

Teckningskursen är 0,40 SEK per aktie. Courtage utgår ej.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden AB ("Euroclear") för rätt till deltagande i Företrädesemissionen var den 16 november. Sista dag för handel i Bolagets aktie med rätt till deltagande i Företrädesemissionen var den 14 november 2022. Första dag för handel i Bolagets aktie utan rätt till deltagande i Företrädesemissionen var den 15 november.

Teckningstid

Teckning av nya aktier med stöd av teckningsrätter ska ske under tiden från och med den 18 november 2022 till och med den 2 december 2022. Styrelsen i Bolaget förbehåller sig rätten att förlänga teckningstiden. En eventuell förlängning kommer att offentliggöras av Bolaget genom pressmeddelande senast den 2 december 2022.

Teckningsrätter

För varje befintlig aktie som innehas på avstämningsdagen erhålls en (1) teckningsrätt. Teckningsrätterna berättigar innehavaren att teckna nya aktier med företrädesrätt, varvid sju (7) teckningsrätter ger rätt till teckning av tre (3) nya aktier.

Handel med teckningsrätter

Handel med teckningsrätter äger rum på Spotlight Stock Market under perioden 18 november 2022 till och med den 29 november 2022. Aktieägare ska vända sig direkt till sin bank eller annan förvaltare med erforderliga tillstånd för att genomföra köp och försäljning av teckningsrätter. Teckningsrätter som förvärfvas under ovan nämnda handelsperiod ger, under teckningstiden, samma rätt att teckna aktier som de teckningsrätter aktieägare erhåller baserat på sina innehav i Bolaget på avstämningsdagen.

Ej utnyttjade teckningsrätter

Teckningsrätter vilka ej sålts senast den 29 november 2022 eller utnyttjas för teckning av aktier senast den 2 december 2022 kommer att bokas bort från samtliga VP-konton utan ersättning. Ingen särskild avisering sker vid bortbokningen av teckningsrätter.

Emissionsredovisning och teckning

Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen den 16 november 2022 var registrerade hos Euroclear, erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi. Information kommer att finnas tillgänglig på Nordic Issuings hemsida (www.nordic-issuing.se) samt på Bolagets hemsida (<https://aptahem.com/>). Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckning över

panthavare med flera, erhåller inte någon information utan underrättas separat. VP-avi som redovisar registreringen av teckningsrätter på aktieägares VP-konto utsändes ej.

Teckning med stöd av företrädesrätt

Teckning med stöd av företrädesrätt ska ske genom samtidig kontant betalning senast den 2 december 2022. Teckning genom betalning ska göras antingen med den förtryckta inbetalningsavi som bifogas emissionsredovisningen, eller genom teckning på Nordic Issuings plattform enligt följande två alternativ:

1. Emissionsredovisning (förtryckt inbetalningsavi från Euroclear)

I det fall samtliga på avstämningsdagen erhållna teckningsrätter önskas utnyttjas för teckning ska endast den förtryckta inbetalningsavin användas som underlag för teckning genom kontant betalning.

2. Teckning via Nordic Issuing med stöd av teckningsrätter

I det fall ett annat antal teckningsrätter än vad som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen utnyttjas för teckning, t.ex. genom att teckningsrätter förvärvats eller avyttrats, ska teckning med stöd av teckningsrätter göras på Nordic Issuings plattform <https://minasidor.nordic-issuing.se/> och användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Aktieägaren ska logga in på plattformen och uppge det antal teckningsrätter som önskar utnyttjas, antal aktier som denne tecknar sig för samt belopp att betala. Anmälan är bindande.

Information till banker/förvaltare avseende teckning

Första dagen i teckningstiden skickar Nordic Issuing ut mejl innehållandes Memorandumet, kort sammanfattning kring erbjudandet samt anmälningssedlar som samtliga banker/förvaltare kan använda för teckning med stöd av teckningsrätter för sina underliggande kunder.

Nordic Issuing förbehåller sig rätten att bortse från anmälningssedlar inkomna via postgång, då det inte kan garanteras att de mottas innan sista dagen i teckningstiden om de postas.

Förvaltarregistrerade aktieägare

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

Teckning utan stöd av företrädesrätt

Teckning av aktier utan företrädesrätt ska ske under samma period som teckning av aktier med företrädesrätt, det vill säga från och med den 18 november 2022. Styrelsen i Bolaget förbehåller sig rätten att under alla omständigheter förlänga teckningstiden och tiden för betalning. En sådan förlängning ska meddelas senast sista dagen i teckningsperioden och offentliggöras av Bolaget.

Anmälan om att teckna aktier utan företrädesrätt ska göras på Nordic Issuings plattform <https://minasidor.nordic-issuing.se/>.

För förvaltarregistrerade aktieägare ska anmälan om teckning av aktier utan företrädesrätt göras till respektive förvaltare och i enlighet med instruktioner från denne, eller om innehavet är registrerat hos flera förvaltare, från envar av dessa. För att kunna återropa subsidiär företrädesrätt krävs det att teckningen utförs via förvaltaren då det annars inte finns någon möjlighet att identifiera en viss tecknare som tecknat aktier såväl med som utan stöd av teckningsrätter.

Ofullständig eller felaktigt ifylld teckning kan komma att lämnas utan avseende. Det är endast tillåtet att anmäla en "Teckning utan stöd av teckningsrätter". Teckningen ska ske senast den 2 december 2022. Anmälan är bindande.

Teckning från konton som omfattas av specifika regler

Observera att den som har en depå med specifika regler för värdepapperstransaktioner, exempelvis investeringssparkonto (ISK) eller kapitalförsäkringskonto (KF), måste kontrollera med den bank eller förvaltare som

för kontot, om förvärv av värdepapper inom ramen för erbjudandet är möjligt. Anmälan ska i så fall göras i samförstånd med den bank/förvaltare som för kontot.

Teckning över 15 000 EUR

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

Aktieägare bosatta i utlandet

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

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

Tilldelningsprinciper

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

Besked om tilldelning av aktier tecknade utan företrädesrätt

Besked om eventuell tilldelning av aktier, tecknade utan företrädesrätt, lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota via e-post. Avräkningsnotor är beräknade att skickas ut snarast efter avslutad teckningsperiod och likvid ska enligt instruktion på avräkningsnotan erläggas senast fyra bankdagar därefter. Notera att det inte finns någon möjlighet att dra beloppet från angiven depå. Erläggs inte likvid i rätt tid kan aktier komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt erbjudandet, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa aktier komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden. Något meddelande lämnas inte till den som inte erhållit tilldelning.

Offentliggörande av utfallet i Företrädesemissionen

Offentliggörandet av utfallet i Företrädesemissionen är planerat till den 7 december 2022, eller snarast möjligt efter teckningstiden avslutats. Bolaget kommer att publicera utfallet av Företrädesemissionen genom ett pressmeddelande.

Betald tecknad aktie (BTA)

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller direktregistrerad tecknare en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av betalda tecknade aktier (BTA) skett på tecknarens VP-konto. Tecknade aktier är bokförda som BTA på VP-kontot tills Företrädesemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket. Aktieägare vilka har sitt innehav på depå hos bank eller förvaltare erhåller information från respektive förvaltare.

Handel med BTA

Handel med BTA äger rum på Spotlight Stock Market från och med den 18 november 2022 fram till dess att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket. Tecknade aktier är bokförda som BTA på tecknarens VP-konto eller depå tills Företrädesemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket, vilket beräknas ske i december 2022.

Leverans av aktier

Så snart Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring vecka 50, 2022, ombokas BTA till aktier utan särskild avisering från Euroclear. För de aktieägare som har sitt aktieinnehav förvaltarregistrerat kommer information från respektive förvaltare.

Handel i aktien

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

Rätt till utdelning

De nya aktierna ger rätt till utdelning från och med den första avstämningsdagen för utdelning som infaller efter emissionsbeslutet.

Utspädning

Erbjudandet medför vid full teckning att antalet aktier i Bolaget ökar med 62 942 787 aktier från 146 866 509 aktier till 209 809 296 aktier, vilket motsvarar en utspädning om cirka 30 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget.

Övrigt

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

För det fall ett för stort belopp betalats in av en tecknare för tecknade aktier kommer Nordic Issuing att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Nordic Issuing kommer i sådant fall att ta kontakt med tecknaren för uppgift om ett bankkonto som Nordic Issuing kan återbetala beloppet till. Ingen ränta kommer att utbetalas för överskjutande belopp. Teckning av nya aktier är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teckning av nya aktier. En ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel/teckning kan komma att lämnas utan beaktande. Om likviden för tecknade aktier inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan beaktande eller teckning komma att ske med ett lägre belopp. Betald likvid som ej tagits i anspråk kommer att återbetalas. Om flera anmälningssedlar/teckningar av samma kategori inges kommer endast den anmälningssedel/teckning som senast kommit Nordic Issuing tillhanda att beaktas. För sent inkommen inbetalning av belopp som understiger 100 SEK återbetalas endast på begäran.

Teckningsförbindelser

Bolaget har erhållit teckningsförbindelser från styrelsen och ledningen om totalt cirka 0,4 MSEK, motsvarande cirka 1,6 procent av Företrädesemissionen. Teckningsförbindelserna berättigar inte till någon ersättning.

Teckningsförbindelserna är inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller dylikt, varför det finns en risk för att åtagandena, helt eller delvis, inte kommer att infrias. Se avsnittet "Riskfaktorer" under rubriken "Teckningsförbindelser ej säkerställda" för vidare information.

Personer som ingått teckningsförbindelser framgår av tabellen nedan.

Namn	Belopp (SEK)	Del av Erbjudandet (%)
Styrelse, ledning och anställda*	403 650	1,6
Totalt	403 650	1,6

**Följande personer har ingått teckningsförbindelseavtal för teckning med eller utan företrädesrätt: Luiza Jedlina, Suzanne Kilany, Karin Aschan, Maria Ekblad, Bert Junno, Mikael Lindstam, Ingela Hallberg, Ola Skanung. De som ingått teckningsförbindelser kan nås genom Bolagets adress, Norra Vallgatan 58, 211 22 Malmö.*



Marknadsöversikt

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

Förekomst av sepsis

Amerikanska smittskyddsmyndigheten CDC (Centers for Disease Control and Prevention) uppskattar att fler än 1,1 miljoner patienter hamnade på intensivvårdsavdelningar i USA med sepsis som primärt eller sekundärt sjukdomstillstånd varje år under perioden 2000 till 2008.¹ Tillståndet genererar årliga sjukhuskostnader som överstiger 42 miljarder USD i enbart USA.^{2,3} De höga kostnaderna härrör från att ungefär 1,96 miljoner individer beräknas diagnostiseras med sepsis under 2022, bara i USA, en siffra som beräknas växa till 2,05 miljoner individer år 2030.^{4,5}

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 euro per år (mediankostnad).⁶ Det har även uppskattats att ungefär 1,29 miljoner patienter kommer att drabbas av sepsis under 2022 i Europa.⁷ Med en begränsat växande population beräknas antalet sepsisdrabbade i Europa uppgå till 1,30 miljoner människor under 2030.⁸ Tillsammans med de höga behandlingskraven så resulterar detta i en årlig kostnad för vårdssystemet på över 44 miljarder euro (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, förväntas 352 000 patienter diagnostiseras med sepsis under 2022.⁹ Sjukvårdskostnaden för en sepsispatient i Japan uppgår i genomsnitt till 18 000 USD i sjukhuskostnader och den resulterande kostnaden för alla sepsispatienter uppgår i Japan till motsvarande 6,3 miljarder USD per år.¹⁰

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

² 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).

³ datatools.ahrq.gov "National inpatient – Diagnoses and procedures" (<http://datatools.ahrq.gov/hcupnet?type=subtab&tab=hcnis&count=12>)

⁴ datatools.ahrq.gov "National inpatient – Diagnoses and procedures" (<http://datatools.ahrq.gov/hcupnet?type=subtab&tab=hcnis&count=12>)

⁵ data.worldbank.org "Population growth (annual %) – United States"

(https://data.worldbank.org/indicator/SP.POP.GROW?end=2019&locations=US&most_recent_value_desc=false&start=2019)

⁶ 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).

⁷ "Global report on the epidemiology and burden of sepsis: current evidence, identifying gaps and future directions" World Health Organization (2020).

⁸ ec.europa.eu "Population projections in the EU" https://ec.europa.eu/eurostat/statistics-explained/index.php?oldid=497115#Population_projections (2022)

⁹ 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).

¹⁰ Oami, T. et al. "Temporal trends of medical cost and cost-effectiveness in sepsis patients: A Japanese nationwide medical claims database" Journal of Intensive Care (2022)

Tidigare läkemedel för sepsis

Under början av 2000-talet godkände regulatoriska myndigheter i USA och Europa Xigris, ett läkemedel baserat på det kroppsegna ämnet protein C för klinisk behandling av svår sepsis.¹¹ Produkten marknadsfördes av det amerikanska läkemedelsbolaget Eli Lilly och var i USA prissatt till ungefär 6 800¹² – 8 000¹³ USD per behandling. I Europa var behandlingen prissatt till motsvarande 6 700¹⁴ – 8 900¹⁵ USD. Produkten drogs sedermera tillbaka från marknaden då produkten inte kunde påvisa tillräckligt god effekt¹⁶ men Bolaget antar att priserna ger en fingervisning kring vilka priser som marknaden kan tänkas acceptera. Läkemedlet NovoSeven RT kan användas som jämförelse då även det används i en traumamiljö för att behandla och förhindra blödning efter kirurgiska ingrepp hos patienter med blödarsjuka. NovoSeven RT är prissatt till en kostnad av 9 480 USD per behandling i USA¹⁷, 4 580 USD i Europa¹⁸ och 4 900 USD i Japan¹⁹. 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 blodtrycksfall och väsentligt försämrad syresättning av vitala organ. Detta kan i sin tur leda till att organen slutar att fungera och att patienten avlider. Många av dagens behandlingar mot sepsis riktar in sig mot att behandla infektionen, vilket görs med antibiotika i de fall infektionen är bakteriell, eller syftar till att öka blodtrycket genom tillförsel av adrenalin eller infusioner av vätskor. Det uppskattas dock att cirka 28 procent av sepsispatienterna upplever fallande blodtryck under de första 6 timmarna även efter initiala vätskeinfusioner.²⁰

Ingen av de behandlingar mot sepsis som idag finns på marknaden, såvitt Bolaget känner till, riktar in sig på modulering av den medfödda immunresponen genom samverkan mellan koagulation, hyperinflammation och reparation av vävnad, vilket Apta-1 gör. Det är Bolagets hypotes och målsättning att Apta-1 ska kunna användas som akutläkemedel som ges intravenöst hos sepsispatienter för att genom dess multifunktionella profil bromsa kroppens okontrollerbara inflammatoriska respons och bringa systemet till ett stabilt läge samt därigenom bland annat återställa syretillförseln och reparera vävnad. Apta-1s ursprungliga målgrupp har definierats som patienter som inte svarar på initiala vätskeinfusioner med ökat blodtryck.

Trender på marknaden för behandling av sepsis

Utvecklingen av vården av sepsispatienter har under de senaste decennierna främst bestått i utveckling av standardiserade behandlingsprotokoll och checklistor som beskriver vilka åtgärder som vårdpersonalen bör vidta vid vilken tidpunkt för patienter med misstänkt sepsis, men fokuserar inte på administration av särskilda läkemedel.²¹ 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.²² 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

¹¹ EMA: Godkännande av Xigris (www.ema.europa.eu/docs/en_GB/document_library/EPAR_-_Summary_for_the_public/human/000396/WC500058114.pdf).

¹² William T. Elliott "Xigris A New Treatment for Severe Sepsis" Relias Media (2002).

¹³ Stone, J "Lilly's Shocker, or the Post-Marketing Blues" blogs.scientificamerican.com (2011).

¹⁴ 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).

¹⁵ Nielson, A. "Cost-effectiveness of drotrecogin alfa (activated) for the treatment of severe sepsis in Germany" *Journal of Critical Care* (2003).

¹⁶ Pressmeddelande från Eli Lilly den 25 oktober 2011.

¹⁷ "The High Price of Hemophilia" *ASH Clinical News* (2020).

¹⁸ Factor VIIa (recombinant) Medicinal form, National Institute for Health and Care Excellence (2021).

¹⁹ Novo Seven Drug Evaluation Bulletin Board, MedPeer (2021).

²⁰ 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).

²¹ Berg, D. "Recent advances in understanding and managing sepsis" *F1000Reserach* (2018).

²² Steinhagen, F "Immunotherapy in sepsis brake or accelerate?" *Pharmacology & Therapeutics* (2020).

försäljningsdata pekar på att ungefär 19,9 procent av patienterna i USA, 45,5 procent av patienterna i Europa och 36,8 procent av patienterna i Japan kommer att behandlas med den formen av läkemedel under 2030.²³

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.²⁴ 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.²⁵ Den stora ökning av antalet sepsisfall som covid-19-pandemin har lett till kan tänkas både öka förståelsen för sjukdomstillståndet, särskilt för virusorsakad sepsis, likväl som påverka marknaden för behandlingar.

Marknadspotential och konkurrenssituation för Apta-1

Sepsis är ett progressivt syndrom som, om det inte behandlas, leder till ett sjukdomstillstånd där livshotande organ och vävnadsskador uppstår till följd av ett kraftigt blodtrycksfall som i sin tur är en konsekvens av de förödande inflammatoriska och ibland koagulativa obalanser som uppstår i kroppen.²⁶ Dödligheten hos patienter som drabbas hårt av sepsis har observerats uppgå till 15– 38 procent.^{27,28,29} 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) ³⁰	30%	30%	30%
Jämförbar prissättning per behandling (USD)	9 480	4 580	4 900
Bedömd marknadspenetration***	14,8%	14,8%	14,8%
Global marknad (MUSD/år)****	1 201 MUSD		

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

** Diagnostiserade patienter år 2030 är konservativt beräknade genom att endast applicera populationstillväxt/-minskning. Japans population förväntas minska till 2030³¹

*** 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

²³ 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).

²⁴ Zhou, F et al. "Clinical course and risk factors for mortality of adult inpatients with COVID-19 in Wuhan, China: a retro-spective cohort study" The Lancet (2020).

²⁵ Global Sepsis Alliance "Update: Can COVID-19 Cause Sepsis? Explaining the Relationship Between the Coronavirus Disease and Sepsis" (2020).

²⁶ Paola Saracco et al, The coagulopathy in sepsis: significance and implications for treatment, *Pediatr Rep* 2011 Sep 30; 3(4): e30.

²⁷ 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).

²⁸ Vincent et al. "Frequency and mortality of septic shock in Europe and North America: a systematic review and metaanalysis" *Critical Care* (2019).

²⁹ Takauji, S. et al. "A Nationwide Comparison Between Sepsis-2 and Sepsis-3 Definition in Japan" *Journal of Intensive Care Medicine* (2019).

³⁰ Kattan, E. et al. "Systematic assessment of fluid responsiveness during early septic shock resuscitation: Secondary analysis of the Andromeda-Shock Trial," *Critical Care* (2020).

³¹ stat.go.jp "Current Population Estimates as of October 1, 2017" (<https://www.stat.go.jp/english/data/jinsui/2017np/index.html>)

mindre del av hela läkemedelsmarknaden för sjukdomen. Bolaget bedömer vidare endast på incidensen (d.v.s. nya patienter per år) och inte alla patienter (prevalensen).

**** Bolagets globala marknad har beräknats enligt följande: Antal diagnostiserade nya fall av sepsis och septisk chock multiplicerat med den procentuella andel av dessa som inte svarar på initiala 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.

Publika bolag med minst en preklinisk läkemedelskandidat mot sepsis

Aptahem bedömer att Aptahem-1 har goda förutsättningar att erhålla en stark konkurrensposition och stor marknadsandel då Bolaget inte kan se att det finns något likvärdigt läkemedel på marknaden. Bolaget antar att Aptahem-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 andrapatientgrupper.

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.³²

Namn*	Börs	Market Cap (MSEK)**
Cynata Therapeutics Limited	ASX	303,1 (27,6 MUSD)
Arch Biopartners Inc.	TSX Venture Exchange	1 613 (146,7 MUSD)
Recce Pharmaceuticals Limited	ASX	816,5 (74,2 MUSD)
Abionyx Pharma	PAR	640,4 (58,2 MUSD)
Modus Therapeutics	Nasdaq First North Growth Market	32,7 (2,97)

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

** Den relaterade börsinformationen från bolagen är hämtad från respektive bolagssida på Yahoo Finance per den 1 november 2022. Siffrorna i tabellen under rubriken "Market CAP (MSEK)" är beräknade med de av Riksbanken publicerade växelkurserna per den 1 november 2022, 1 USD = 1,56 AUD = 1,36 CAD = 1,01 EUR = 11,0 SEK

³² David W. Thomas et. al., Clinical Development Success Rates 2006-2015.

Verksamhetsbeskrivning

Kort om Aptahem

Aptahem är ett bioteknikbolag vars huvudsakliga affärsmodell är att prekliniskt och kliniskt utveckla aptamer-baserade läkemedelskandidater för behandlingar av livshotande, akuta, tillstånd där koagulation, inflammation och vävnadsskada samverkar i sjukdomsprocessen. Bolagets huvudkandidat är läkemedelskandidaten Apt-1 som utvecklas som ett akutläkemedel ämnat att förhindra den inflammatoriska responsen och därmed motverka uppkomsten av de organ- och vävnadsskador som bland annat leder till den mycket höga dödligheten hos sepsispatienter. Bolaget avser att ta Apt-1 till kliniska studier i människa inom ett kliniskt utsatt område där effektiva behandlingar saknas.

Vision

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

Affärsidé, målsättning och strategi

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

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

Aptahems teknologi och projektportfölj

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

Apta-1

Apta-1, en RNA-aptamer, är i nuläget en av få läkemedelskandidater som utvecklas mot sepsis och för närvarande finns det inga behandlingar mot detta på marknaden. Från flera års gedigna prekliniska studier har läkemedelskandidaten uppvisat ett antal unika egenskaper som ger en kombinerad verksamhetsprofil som särskiljer sig från många av dagens behandlingar. Genom att samtidigt hantera både koagulations- och inflammationsrelaterade problem, vilket till Bolagets kännedom inga andra kandidater uppvisar, är Apta-1 ensam i sitt slag. Apta-1 har i avancerade sepsisliknande prekliniska modeller påvisat unika antiinflammatoriska, antitrombotiska och immunomodulerande egenskaper, vilket indikerar att Apta-1 skulle kunna vara den helhetslösning som sepsisbehandlingen idag saknar. För närvarande befinner sig kandidaten i tidig klinisk fas.

Bolaget har inte bara genomfört effektivitets-, verkningsmekanistiska- och jämförelsestudier med marknadsledande 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.

Idag finns ingen direkt behandling vid sepsis eller septisk chock utan enbart stödjande behandling för att upprätthålla ett hälsosamt blodtryck och förbättra syresättningen för att motverka organsvikt. Det medicinska behovet av att ta fram en fungerande behandling för sepsis och septisk chock är således mycket stort.

Apta-2

Apta-2 utvecklas 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 alla delar av det prekliniska programmet som krävs av myndigheterna för att kunna ta Apta-1 vidare in i klinik. Syftet med det prekliniska paketet är att förstå och utreda Apta-1s fulla potential samt säkerhetsmarginaler. De avslutande regulatoriska studierna som utfördes var så kallade Good Laboratory Practice (GLP)-toxikologistudier. Resultaten bekräftade Apta-1s goda säkerhetsprofil som setts i tidigare toxikologistudier. Vidare bekräftade studierna att Apta-1 tolererades mycket väl inom det tänkta och breda dosfönstret i klinik.

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

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

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

Samarbetet med Cardiovascular Research Centre (CVRC) vid Örebro universitet genererade under 2021 resultat som tydliggjorde en farmakologisk verkningsmekanism för Apta-1. Den viktigaste insikten var att Apta-1 på ett unikt sätt blockerar aktiveringen av trombin, vilket är det protein som först aktiveras av levern vid en inflammation. Behandlingen med Apta-1, som gjorts in vivo och in vitro, visade på en verkningsmekanism beskrivande en antitrombotisk effekt utan att associeras med ökad risk för blödning.

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

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 på Medicon Village i Lund. Företagsinkubatorn SmiLe ingår i det EU-finansierade Open Lab Skåne-projektet, vilket ger dess medlemmar tillgång till allmänna laboratoriemiljöer men även till specifik och mycket avancerad utrustning. Labbet passar utmärkt för små studier på kliniska prover och används också till att för-testa och lösa prekliniska utmaningar. Den här arbetsmodellen har visat sig vara mycket effektiv för att förbättra designen av projekt och i vägledningen av de forskargrupper som Bolaget samarbetar med.

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

Fortsatt utveckling och tillverkning av Apta-1

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

Arbetet med att ta fram en formulering är avslutad genom Bolagets samarbetspartner Recipharm. De har tagit fram en optimal beredningsform för injektion/infusion (Investigational Medicinal Product, IMP) som ska användas i de kliniska studierna.

Bolaget kommunicerade i juni 2022 att Bolaget erhållit positiva bekräftande resultat från GLP-toxikologistudierna som pekar på att läkemedelskandidaten Apta-1 uppvisade god säkerhet samt att den tolererades väl inom det valda dosfönstret.

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 1

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

Aptahem har även haft ett rådgivande möte med den tyska myndigheten *Bundesinstitut für Arzneimittel und Medizinprodukte* (BfArM) för att få svar på frågor om tillverkningen av Apta-1 inför de kliniska studierna. BfArM har världsledande experter inom området oligonukleotider som är den typ av kemisk substans som Apta-1 tillhör och de är även erkända som en tongivande myndighet i Europa med lång och gedigen erfarenhet och kompetens. Bolaget har fått ett skriftligt svar från mötet som bekräftar myndighetens positiva syn på Apta-1s utvecklingsprogram. Enligt BfArM uppfyller Apta-1 de krav som ställs och de studier som genomförts, både i prekliniska in vivo-modeller och för tillverkningsdelen, innehåller tillräcklig information.

Utveckling av Apta-2 och Apta-3

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

Rådgivare

Aptahem bygger ett rådgivande och sakkunnigt organ som ska täcka in de områden som Bolaget behöver i sin utveckling.

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 Bolagets eventuella 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 våra 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 erhållet för Kina, sju länder i Europa, USA, Indien och Kanada. För USA består godkännandet av tre patent då varje aptamer har sitt individuella skydd. Övriga länder täcker in alla tre aptamerer under samma skydd.

Den andra patentfamiljen består av 13 godkända patent hittills och 5 patentansökningar vilka är baserade på Bolagets egna utvecklingsresultat fram till 2017 för Apta-1 och dess terapeutiska profil, ett så kallat användarpatent. Patentfamilj 2 har blivit godkänd i Frankrike, Italien, Japan, Nederländerna, Polen, Schweiz, Spanien, Storbritannien, Sverige, Turkiet, Tyskland, USA samt Österrike och är under behandling i Brasilien, Israel, Kanada, Kina och Sydkorea. En så kallad PCT-ansökan lämnades in den 3 oktober 2018, vilket innebär att skyddstiden sträcker sig fram till den 3 oktober 2038 vid upprätthållande av patenten. Skyddsomfånget för patentansökningarna är utformat för att täcka det terapeutiska skyddet av Apta-1 samt förbättringar av den molekylära Apta-1-strukturen. Skyddet täcker således in den terapeutiska effekten som Apta-1 har inom koagulation, inflammation och organskyddande effekter samt dess underliggande verkningsmekanismer.

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

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	Ansökningsdatum*	Utgångsdatum	Status
Brasilien	11 2020 005995 1	2018-10-03	2038-10-03	Pågående
Frankrike	3691655	2018-10-03	203810-03	Godkänt
Israel	273759	2018-10-03	2038-10-03	Pågående
Italien	502021000080276	2018-10-03	2038-10-03	Godkänt
Japan	7025537	2018-10-03	2038-10-03	Godkänt
Kanada	3073364	2018-10-03	2038-10-03	Pågående
Kina	2018800643106	2018-10-03	2038-10-03	Pågående
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
Sydkorea	10-2020-7007266	2018-10-03	2038-10-03	Pågående
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

*PCT-ansökan

Information om Bolaget

Bolagets företagsnamn (och tillika handelsbeteckning) är Aptahem AB. Bolagets organisationsnummer är 556970-5782. Bolaget är ett svenskt publikt aktiebolag som bildades och registrerades hos Bolagsverket den 5 maj 2014. Bolaget regleras av, och verksamheten bedrivs i enlighet med, aktiebolagslagen (2005:551). Bolagets identifieringskod för juridiska personer (LEI) är 5493001VD1BY4CJM5040. Bolaget har sitt säte i Malmö kommun, Skåne län med adress Norra Vallgatan 58, 211 22 Malmö. Bolaget nås på www.aptahem.com samt +46 (0)766 333 699. Notera att informationen på webbplatsen inte ingår i Memorandumet såvida inte denna information införlivas i Memorandumet genom hänvisning.

Per den 30 september 2022 hade Bolaget fem anställda och sex långtidskontrakterade expertkonsulter, vilket sammanlagt motsvarar cirka sex heltidstjänster. Aptahem är moderbolag till det helägda dotterbolaget, Aptahem Finans AB med organisationsnummer 5590601448.

Finansiering av Bolagets verksamhet

Aptahem har ännu inte lanserat något läkemedel på marknaden och har således inte heller genererat positivt kassaflöde. Historiskt sett har Bolaget primärt finansierat verksamheten genom aktieägartillskott i form av nyemissioner. Framgent avser Aptahem att finansiera verksamheten, det fortsatta utvecklingsarbetet och rörelsekapitalbehovet med likvid från den förestående Företrädesemissionen. Därutöver undersöker Aptahem frekvent möjligheten att ingå partnerskap eller licensavtal med strategiska partners och på så sätt helt eller delvis finansiera framtida utvecklingsarbete och kliniska studier.

Investeringar

Efter den 30 september 2022 fram till dagen för Memorandumet har Aptahem inte gjort några väsentliga investeringar. Bolaget har inte heller några fasta åtaganden avseende kommande väsentliga investeringar.

Trender

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

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

Det har inte skett några väsentliga förändringar avseende Bolagets låne- och finanseringsstruktur sedan den 30 september 2022 fram till dagen för Memorandumet.



Finansiell information

Historisk finansiell information för Aptahem avseende räkenskapsåren 2021 och 2020 med tillhörande revisionsberättelser är införlivade i Memorandumet genom hänvisning. För närmare information se avsnittet "Handlingar införlivade genom hänvisning".

Aptahems årsredovisningar för räkenskapsåren 2021 och 2020 har reviderats och revisionsberättelsen är fogad till årsredovisningarna. Rapporten för perioden januari – september 2022 har inte varit föremål för granskning av Bolagets revisor. Årsredovisningarna och rapporten för perioden januari – september 2022 har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Förutom Aptahems reviderade årsredovisningar för räkenskapsåret 2021 och 2020 har ingen information i Memorandumet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

Hänvisningar görs enligt följande:

- Årsredovisningen 2021: resultaträkning (sida 8), balansräkning (sidorna 9–10), kassaflödesanalys (sida 10), noter (sidorna 12–14) och revisionsberättelse (sidorna 16–18).
- Årsredovisningen 2020: resultaträkning (sida 7), balansräkning (sidorna 8–9), kassaflödesanalys (sida 10), noter (sidorna 11–13) och revisionsberättelse (sidorna 15–17).

Rörelseresultat

KSEK	2022-07-01	2021-07-01	2022-01-01	2021-01-01
	2022-09-30	2021-09-30	2022-09-30	2021-09-30
	<i>Ej reviderat</i>	<i>Reviderat</i>	<i>Ej reviderat</i>	<i>Reviderat</i>
Rörelsens intäkter				
Aktiverat arbete för egen räkning	707	0	2 157	0
Övriga intäkter	0	62	355	70
Summa rörelsens intäkter	707	62	2 512	70
Rörelsens kostnader				
Övriga externa kostnader	-1 102	-3 552	-3 437	-17 628
Personalkostnader	-1 613	-1 627	-4 752	-4 283
Avskr. av mat. och immateriella anläggnings	-18	-15	-49	-46
Övriga rörelsekostnader	-9	-24	0	-216
Summa rörelsens kostnader	-2 742	- 5 218	-8 238	-22 173
Rörelseresultat	-2 035	- 5 156	-5 726	-22 103
Resultat från finansiella investeringar				
Ränteintäkter och likn. poster	0	0	0	0
Räntekostnader och likn. poster	0	0	0	0
Summa resultat från finansiella investeringar	0	0	0	0
Resultat efter finansiella poster	-2 035	-5 156	-5 726	-22 103
Periodens resultat	-2 035	-5 156	-5 726	- 22 103

Balansräkning

KSEK	2022-09-30	2021-09-30	2021-12-31
	<i>Ej reviderat</i>	<i>Reviderat</i>	<i>Reviderat</i>
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
<u>Immateriella anläggningstillgångar</u>			
Balanserade utvecklingskostnader	37 817	0	0
Patent, licenser samt liknande rättigheter	1 619	1 484	1 623
Summa immateriella anläggningstillgångar	39 436	1 484	1 623
<u>Materiella anläggningstillgångar</u>			
Inventarier	148	0	0
Summa materiella anläggningstillgångar	148	0	0
<u>Finansiella anläggningstillgångar</u>			
Andelar i koncernföretag	50	50	50
Summa finansiella anläggningstillgångar	50	50	50
Summa Anläggningstillgångar	39 634	1 534	1 673
Omsättningstillgångar			
<u>Kortfristiga fordringar</u>			
Förskott leverantör	0	6 758	6 758
Skattefordran	64		
Övriga kortfristiga fordringar	442	535	242
Förutbetalda kostnader/upploopna intäkter	199	237	171
Summa kortfristiga fordringar	705	7 530	7 171
<u>Kassa och Bank</u>			
Kassa och bank	19 167	53 332	46 240
Summa Kassa och bank	19 167	53 332	46 240
Summa Omsättningstillgångar	19 872	60 862	53 411
Summa tillgångar	59 506	62 396	55 084

KSEK	2022-09-30	2021-09-30	2021-12-31
	<i>Ej reviderat</i>	<i>Reviderat</i>	<i>Reviderat</i>
Eget kapital och skulder			

Eget kapital

Bundet eget kapital

Aktiekapital	33 379	26 913	26 913
Fond avseende utvecklingskostnader	37 817	0	0
Summa bundet eget kapital	71 196	26 913	26 913
<u>Fritt eget kapital</u>			
Balanserat resultat	-154 911	-88 619	-88 619
Aktieägartillskott	10	10	10
Kostnad kapitalanskaffning	-29 960	-29 563	-29 563
Överkursfond	175 189	172 551	172 551
Periodens resultat	- 5 726	-22 103	-28 475
Summa fritt eget kapital	-15 398	32 276	25 904
Summa eget kapital	55 798	59 189	52 817
Skulder			
<u>Kortfristiga skulder</u>			
Leverantörsskulder	906	1 549	937
Aktuella skatteskulder	0	4	18
Övriga kortfristiga skulder	194	374	136
Upplupna kostnader/förutbetalda intäkter	2 608	1 280	1 176
Summa kortfristiga skulder	3 708	3 207	2 267
Summa skulder	3 708	3 207	2 267
Summa eget kapital och skulder	59 506	62 396	55 084
Ställda säkerheter (KSEK)	50	50	50
Ansvarsförbindelser (KSEK)	Inga	Inga	Inga

Förändring eget kapital

2022-07-01 – 2022-09-30 (KSEK)	Aktiekapital och övrigt bundet eget kapital	Övrigt fritt eget kapital	Periodens Resultat	Summa fritt eget kapital
<i>Ej reviderat</i>				
Belopp vid periodens början	67 721	-6 197	-3 691	-9 888
Fond avseende utvecklingskostnader	3 475	-3 475		-3 475
Periodens resultat			-2 035	-2 035
Belopp vid periodens utgång	71 196	-9 672	-5 726	-15 398
2021-07-01 – 2021-09-30 (KSEK)	Aktiekapital	Övrigt fritt eget kapital	Periodens Resultat	Summa fritt eget kapital
Belopp vid periodens början	17 547	23 462	-16 946	6 516
Nyemission	9 366	40 085		40 085

Kapitalanskaffningskostnader		-9 169		-9 169
Periodens resultat			-5 156	-5 156
Belopp vid periodens utgång	26 913	54 378	-22 102	32 276

2022-01-01 – 2022-09-30 (KSEK)	Aktiekapital och övrigt bundet eget kapital	Övrigt fritt eget kapital	Periodens Resultat	Summa fritt eget kapital
--------------------------------	---	------------------------------	-----------------------	-----------------------------

Ej reviderat

Belopp vid periodens början	26 913	54 379	-28 475	25 904
Nyemission	6 466	2 638		2 638
Kapitalanskaffningskostnader		-397		-397
Fond avseende utvecklingskostnader	37 817	-37 817		-37 817
Disp av föregående årsresultat		-28 475	28 475	0
Periodens resultat			-5 726	-5 726
Belopp vid periodens utgång	71 196	-9 672	-5 726	- 15 398

2021-01-01 – 2021-09-30 (KSEK)	Aktiekapital och övrigt bundet eget kapital	Övrigt fritt eget kapital	Periodens Resultat	Summa fritt eget kapital
--------------------------------	---	------------------------------	-----------------------	-----------------------------

Reviderat

Belopp vid periodens början	14 968	35 229	-24 276	10 953
Nyemission	11 945	53 394		53 394
Kapitalanskaffningskostnad		-9 968		-9 968
Disp av föregående årsresultat		-24 276	24 276	0
Periodens resultat			-22 103	-22 103
Belopp vid periodens utgång	26 913	54 379	-22 103	32 276

Kassaflödesanalys i sammandrag

KSEK	2022-07-01 2022-09-30 <i>Ej reviderat</i>	2021-07-01 2021-09-30 <i>Reviderat</i>	2022-01-01 2022-09-30 <i>Ej reviderat</i>	2021-01-01 2021-09-30 <i>Reviderat</i>
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-2 017	-5 141	-5 726	-22 057
Förändring av rörelsekapital	893	101	7 956	-8 219
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-1 124	- 5 040	2 230	- 30 276
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-3 630	-294	-38 010	-326
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	40 281	8 707	55 372
Kassaflöde från investerings- och finansieringsverksamheten	-3 630	39 987	-29 303	55 046
Kassaflöde för perioden totalt	-4 754	34 947	--27 073	24 770
Likvida medel vid periodens början	23 921	18 385	46 240	28 562
Likvida medel vid periodens slut	19 167	53 332	19 167	53 332
Förändring av likvida medel	4 754	34 947	27 073	24 770

Styrelse, ledande befattningshavare och revisor

Enligt Aptahems bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst tre och högst sju ordinarie styrelseledamöter med högst fem styrelsesuppleanter. För närvarande består Bolagets styrelse av sex ordinarie styrelseledamöter, inklusive styrelseordföranden, utan styrelsesuppleanter. Styrelseledamöterna är valda för tiden intill slutet av årsstämman 2023. Styrelsen har sitt säte i Malmö kommun.

Styrelse

Namn	Befattning	Födelseår	Invald	Innehav*
Bert Junno	Styrelseordförande	1966	2020 ¹	0
Cristina Glad	Styrelseledamot	1952	2016	90 250 A
Theresa Comiskey Olsen	Styrelseledamot	1963	2017	231 480 A
Johan Lindh	Styrelseledamot	1963	2016	539 000 A
Åsa Kornfeld	Styrelseledamot	1967	2022	0
Jan Nilsson	Styrelseledamot	1949	2022	0

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

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

BERT JUNNO

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 för CombiGene AB och Cyxone AB. Styrelseledamot i Accequa AB, Fornio AB, Gabather AB och Malius Pharma AB.

Tidigare uppdrag under de senaste fem åren: Styrelseledamot i Gabather Finans AB.

Innehav: -

CRISTINA GLAD

Styrelseledamot sedan 2016

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

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

Tidigare uppdrag under de senaste fem åren: Styrelseordförande i Belina Pharma AB, Edvince Aktiebolag och Guard Therapeutics International AB (publ). Styrelseledamot i Ideonfonden AB, Praelumina Diagnostics AB och Öresundståg AB.

Innehav: 90 250 aktier.

Theresa Comiskey Olsen

Styrelseledamot sedan 2017

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

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

Tidigare uppdrag under de senaste fem åren: Partner i Advokatfirmaet Langseth DA och Advokatfirmaet Nova DA.

Innehav: 231 480 aktier.

Johan Lindh

Styrelseledamot sedan 2016

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

Övriga pågående uppdrag: Styrelseledamot i Parasitanalys Sverige AB.

Tidigare uppdrag under de senaste fem åren: -

Innehav: 539 000 aktier.

Åsa Kornfeld

Styrelseledamot sedan 2022

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

Övriga pågående uppdrag: Styrelseledamot i Arcede Pharma AB och Sensidone Aktiebolag.

Tidigare uppdrag under de senaste fem åren: -

Innehav: -

JAN NILSSON

Styrelseledamot sedan 2022

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

Övriga pågående uppdrag: Styrelseledamot i CarryGenes Therapeutics AB, CombiGene Personal AB och Panion Animal Health AB. Verkställande direktör i CombiGene AB.

Tidigare uppdrag under de senaste fem åren: Styrelseledamot i CanImGuide Therapeutics AB, CombiGene AB och Immodulate Pharma AB.

Innehav: -

Ledande befattningshavare

Namn	Befattning	Födelseår	Anställd	Innehav*
Mikael Lindstam	Verkställande direktör	1966	2014	400 000 A
Ingela Hallberg	CMO	1955	2022 ¹	28 235 A
Ola Skanung	CFO	1964	2015 ²	356 660 A
Luiza Jedlina	CSO	1975	2014 ³	238 375 A
Maria Ekblad	COO	1968	2022	10 000 A

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

¹ Ingela Hallberg utför sitt uppdrag som CMO på konsultbasis.

² Ola Skanung utförde sedan 2015 sitt uppdrag som CFO på konsultbasis. Anställd i Bolaget sedan augusti 2022.

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

MIKAEL LINDSTAM

Verkställande direktör sedan 2014

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

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

Tidigare uppdrag under de senaste fem åren: -

Innehav: 400 000 aktier.

INGELA HALLBERG**CMO sedan 2022**

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

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

Tidigare uppdrag under de senaste fem åren: Styrelseledamot i BICO Group AB, EMOTRA AB och MedVASC Aktiebolag.

Innehav: 28 235 aktier.

OLA SKANUNG**CFO sedan 2015**

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

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

Tidigare uppdrag under de senaste fem åren: Styrelseledamot i Arbetsrättsbyrån MBL 11 digitala tjänster AB och XO Sweden Wines & Spirits AB (publ). Styrelsesuppleant i Ideonfonden AB. Verkställande direktör i Cyxone AB och Ideonfonden AB. Likvidator i Ideonfonden AB.

Innehav: 356 660 aktier.

LUIZA JEDLINA**CSO sedan 2016**

Luiza Jedlina har en doktorexamen 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 koordinatör i flera EU-finansierade forskningsprojekt och har utvecklat nya metoder för experimentell och analytisk biokemi, samt är meduppfinnare till två patent. Luiza Jedlina är även uppfinnare till Aptahems andra patentfamilj.

Övriga pågående uppdrag: Styrelsesuppleant i Holy Plantmedix AB.

Tidigare uppdrag under de senaste fem åren: -

Innehav: 238 375 aktier.

MARIA EKBLAD**COO sedan 2022**

Maria Ekblad har en civilingenjörsexamen med inriktning på biokemi från Lunds universitet. Maria Ekblad har gedigen bakgrund inom life science med mer än 25 års erfarenhet från både preklinisk och klinisk läkemedelsutveckling. Maria Ekblad är en erfaren senior ledare med flera roller inom ledarskap från både linje- och

projektorganisationer. Några av Maria Ekblads tidigare roller har varit forskningschef på Follicum och preklinisk utvecklingschef på Active Biotech.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseledamot i EMK consulting AB. Styrelsesuppleant i Mirrador37 Holding AB. Verkställande direktör i EMK consulting AB.

Tidigare uppdrag under de senaste fem åren: -

Innehav: 10 000 aktier.

Övriga upplysningar avseende styrelse och ledande befattningshavare

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

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

Ingen av Bolagets styrelseledamöter eller ledande befattningshavare varit inblandade i konkurs, likvidation eller företagsrekonstruktion under de senaste fem åren.

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

Revisor

Bolagets revisor är auktoriserade revisorn Magnus Hahnsjö, verksam vid Tornseglet AB, och revisorssuppleant är auktoriserade revisorn Camilla Alm Andersson, verksam vid KPMG AB.

Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden

Aktier och aktiekapital

Per den 30 september 2022 uppgick Bolagets registrerade aktiekapital till 33 378 752,183537 SEK, fördelat på 146 866 509 aktier av samma slag, envar med ett kvotvärde om cirka 0,227 SEK. Enligt Bolagets bolagsordning får aktiekapitalet inte understiga 17 500 000 SEK och inte överstiga 70 000 000 SEK, fördelat på inte färre än 77 000 000 aktier och inte fler än 308 000 000 aktier. Samtliga aktier är emitterade i enlighet med bestämmelserna i aktiebolagslagen (2005:551), fullt inbetalda och fritt överlåtbara.

Vissa rättigheter kopplade till aktierna

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

Bemyndiganden

Årsstämman den 2 juni 2022 beslutade att bemyndiga styrelsen att vid ett eller flera tillfällen före nästa årsstämma besluta om emission av aktier, teckningsoptioner eller konvertibler med företrädesrätt för aktieägarna eller på villkor att aktierna, teckningsoptionerna eller konvertiblerna ska betalas med apportegendom. Betalning vid företrädesemission ska kunna ske kontant eller genom kvittning. Det totala antalet aktier som ska kunna ges ut, eller, vid emission av konvertibler eller teckningsoptioner, tillkomma efter konvertering eller utnyttjande, med stöd av bemyndigandet ska inte vara begränsat på annat sätt än vad som följer av bolagsordningens vid var tid gällande gränser för aktiekapitalet och antalet aktier.

Styrelsen beslutade den 9 november 2022, med stöd av ovannämnt bemyndigande, att genomföra Erbjudandet.

Årsstämman den 2 juni 2022 beslutade vidare att bemyndiga styrelsen att vid ett eller flera tillfällen före nästa årsstämma, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, besluta om emission av aktier, teckningsoptioner eller konvertibler. Betalning ska kunna ske kontant eller genom kvittning. Det totala antalet aktier som ska kunna ges ut, eller, vid emission av konvertibler eller teckningsoptioner, tillkomma efter konvertering eller utnyttjande, med stöd av bemyndigandet får som högst motsvara antalet utestående aktier i Bolaget vid tidpunkten för kallelsen till årsstämman. Emission beslutad med stöd av bemyndigandet ska ske till marknadsmässiga villkor (varmed avses att marknadsmässig emissionsrabatt får lämnas).

Utdelning

Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman och utbetalning ombesörjs av Euroclear. Utdelning får endast ske med ett sådant belopp att det efter utdelningen finns full täckning för Bolagets bundna egna kapital och endast om utdelningen framstår som försvarlig med hänsyn till (i) de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av det egna kapitalet, samt (ii) Bolagets konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt (den så kallade försiktighetsregeln). Som huvudregel får aktieägarna inte besluta om utdelning av ett större belopp än vad styrelsen föreslagit eller godkänt. Rätt till utdelning tillkommer den som är registrerad som aktieägare i den av Euroclear förda aktieboken på den avstämningsdag för utdelning som be slutas av bolagsstämman. Utdelning utbetalas normalt som ett kontant belopp per aktie genom Euroclears försorg. Utdelning kan även ske i annan form

än kontant utdelning (så kallad sakutdelning). Om aktieägare inte kan nås för mottagande av utdelning kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget och begränsas endast genom allmänna regler för preskription. Fordran förfaller som huvudregel efter tio år. Vid preskription tillfaller hela beloppet Bolaget. Bolaget tillämpar inte några restriktioner eller särskilda förfaranden vad avser kontant utdelning till aktieägare bosatta utanför Sverige, med undantag för eventuella begränsningar som följer av bank- och clearingsystem sker utbetalning på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. Skattelagstiftningen i såväl Sverige som aktieägarens hemland kan påverka intäkterna från eventuell utdelning som utbetalas. För aktieägare som inte är skatterättsligt hemmahörande i Sverige utgår dock normalt svensk kupongskatt.

Utdelningspolicy

Per dagen för Memorandumet har Bolaget inte antagit någon utdelningspolicy.

Ägarförhållanden

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

Större aktieägare

Av tabellen nedan framgår, såvitt Bolaget känner till, samtliga aktieägare med innehav överstigande tio procent av samtliga aktier och röster i Aptahem per den 28 september 2022, inklusive därefter kända förändringar fram till dagen för Memorandumet. Bolaget har endast emitterat ett aktieslag och samtliga aktier har lika röstvärde.

Namn	Antal aktier	Andel kapital och röster (%)
Ivar Nordqvist*	25 648 175	17,46
Totalt aktieägare med innehav överstigande tio procent	25 648 175	17,46
Övriga aktieägare (3 330)	121 218 334	82,54
Totalt	146 866 509	100,00

* Ivar Nordqvist innehar därutöver aktier i Bolaget via kapitalförsäkring.

Teckningsoptioner, aktierelaterade incitamentsprogram och konvertibler

Per den 30 september 2022 hade Aptahem inga utestående teckningsoptioner, aktierelaterade incitamentsprogram eller konvertibler.

Legala frågor och kompletterande information

Allmän information

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

Företrädesemissionen

Styrelsen i Aptahem beslutade den 9 november 2022, med stöd av bemyndigandet från årsstämman den 2 juni 2022, om att genomföra Företrädesemissionen. Företrädesemissionen avser teckning av aktier (ISIN-kod SE0006543450) med företrädesrätt för befintliga aktieägare i Aptahem. Aktierna i Företrädesemissionen emitteras i enlighet med svensk rätt och valutan för Företrädesemissionen är SEK. Företrädesemissionen planeras att registreras vid Bolagsverket omkring vecka 51, 2022. Den angivna veckan är preliminär och kan komma att ändras.

Transaktioner med närstående

Bolagets CFO Ola Skanung utförde fram till ingående av anställning i Bolaget under augusti 2022 sitt uppdrag som CFO på konsultbasis. Den totala ersättningen för konsulttjänsterna relaterade till uppdraget som CFO uppgick till cirka 334 KSEK för perioden 1 januari 2022 fram till dagen för Memorandumet.

Bolagets styrelseledamot Theresa Comiskey Olsen har erhållit ersättning för juridisk rådgivning relaterat till avtal och avtalsförhandling. Den totala ersättningen för konsulttjänsterna har uppgått till cirka 26 KSEK för perioden 1 januari 2022 fram till dagen för Memorandumet.

Bolagets CMO Ingela Hallberg utför sitt uppdrag som CMO på konsultbasis. Den totala ersättningen för konsulttjänsterna relaterade till uppdraget som CMO uppgick till cirka 383 KSEK för perioden 1 januari 2022 fram till dagen för Memorandumet.

Bolaget tidigare CMO Anders Bylock genomförde sitt uppdrag som CMO på konsultbasis. Den totala ersättningen för konsulttjänsterna relaterade till uppdraget som CMO uppgick till cirka 244 KSEK för perioden 1 januari 2022 fram till dagen för Memorandumet.

Utöver vad som framgår ovan har inga ytterligare transaktioner mellan Bolaget och närstående parter förekommit under perioden från och med 1 januari 2022 fram till dagen för Memorandumet, som enskilt eller tillsammans bedöms väsentliga för Bolaget. Samtliga transaktioner med närstående parter har, enligt styrelsens bedömning, skett på marknadsmässiga villkor.

Väsentliga avtal

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

Myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

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

Intressen och intressekonflikter

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

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

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 eller andra intressen i Företrädesemissionen.

Redogörelse för rörelsekapital

Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet, per dagen för Memorandumet, inte är tillräckligt för de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden. Med rörelsekapital avses i denna bemärkelse Bolagets möjlighet att, med hjälp av tillgängliga likvida medel, fullgöra sina betalningsförpliktelser allteftersom de förfaller till betalning. Per den 30 oktober 2022 uppgick Bolagets likvida medel till 19,2 MSEK. Bolaget bedömer att rörelsekapitalunderskottet uppstår i april 2023. Med beaktande av bedömda kassaflöden har Bolaget ett rörelsekapitalunderskott om cirka 22 MSEK för den kommande tolv månadersperioden.

I samband med Erbjudandet har Aptahem erhållit teckningsförbindelser om totalt cirka 0,4 MSEK, motsvarande cirka 1,6 procent av Företrädesemissionen. Erhållna teckningsförbindelser är emellertid inte säkerställda genom bankgaranti, spärmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

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

Tillgängliga handlingar

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

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

Vänligen notera att informationen på webbplatsen inte utgör en del av Memorandumet.



Aptahem AB (publ)

Norra Vallgatan 58

211 22 Malmö