



# APTACHEM

Inbjudan till teckning  
av units i Aptahem AB (publ)

# Information till investerare

## Vissa definitioner

**"Bolaget"** eller **"Aptahem"** avser, beroende på sammanhang, Aptahem AB (publ), ett eller flera dotterföretag till Aptahem AB (publ) eller den koncern i vilken Aptahem AB (publ) är moderbolag.

**"Euroclear"** avser Euroclear Sweden AB.

**"Koncernen"** avser den koncern vari Aptahem AB (publ) är moderbolag.

**"Nyemissionen"** avser den förestående företrädesemissionen av units som beskrivs i Prospektet.

**"Prospektet"** avser detta prospekt.

**"SEK", "KSEK" och "MSEK"** avser svenska kronor, tusen svenska kronor respektive miljoner svenska kronor.

**"Övertilldelningsemmissionen"** avser den emission av units som riktas till dem som tecknat units i Nyemissionen utan stöd av uniträtter men inte fått full tilldelning.

För vetenskapliga och medicinska termer som används i Prospektet återfinns en ordlista på sidan 61 i Prospektet.

Med anledning av styrelsens beslut att emittera units bestående av aktier och teckningsoptioner ("Erbjudandet"), har Bolaget upprättat Prospektet. De nya aktierna och teckningsoptionerna har inte registrerats och kommer inte att registreras enligt U.S. Securities Act av 1933 i gällande lydelse eller hos någon värdepappersmyndighet i någon delstat i USA och får inte tecknas, erbjudas, förvärfas eller säljas i USA.

Erbjudandet riktar sig inte till personer vars deltagande förutsätter att ytterligare prospekt upprättas eller registrering sker eller att någon annan åtgärd företas utöver vad som krävs enligt svensk rätt. Prospektet och annan dokumentation hänförlig till Erbjudandet kommer inte att distribueras och får inte postas eller på annat sätt distribueras eller sändas in i eller till något land där detta skulle förutsätta att några sådana ytterligare åtgärder företas eller där detta skulle strida mot tillämpliga lagar eller regleringar.

Ingen åtgärd har vidtagits, eller kommer att vidtas, av Aptahem för att tillåta ett erbjudande till allmänheten i någon jurisdiktion vars regler kräver att ytterligare prospekt upprättas eller registrering sker eller att någon annan åtgärd företas utöver vad som krävs enligt svensk rätt och Erbjudandet riktar sig inte till någon person som bor eller har en registrerad adress i någon sådan jurisdiktion. Detta Prospekt utgör varken ett erbjudande att överlåta eller att förvärva andra värdepapper än de nya aktierna och teckningsoptionerna. Erbjudandet att teckna nya aktier och teckningsoptioner gäller inte personer som är bosatta eller har en registrerad adress i USA, Australien, Hongkong, Kanada, Japan, Schweiz, Singapur, Sydafrika eller Nya Zeeland. Erbjudandet riktar sig inte heller till sådana personer vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt eller registrerings- eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Följaktligen får varken detta Prospekt, anmälningsedel, marknadsföringsmaterial eller övrigt till Erbjudandet hänförligt material distribueras eller publiceras i någon jurisdiktion om inte detta sker i enlighet med gällande lagar och regler. Envar som kan komma att inneha detta Prospekt är skyldig att informera sig om och följa nämnda restriktioner och särskilt att inte publicera eller distribuera Prospektet i strid med tillämpliga lagar och regler. Varje handlande i strid med nämnda restriktioner kan utgöra brott mot tillämplig värdepappersrättslig reglering. Som ett villkor för att få teckna nya aktier och teckningsoptioner enligt Erbjudandet kommer varje person som tecknar nya aktier och teckningsoptioner att anses ha gjort eller, i vissa fall, bli ombedd att göra vissa utfästelser vilka Aptahem kommer att förlita sig på.

Detta Prospekt har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap. 25 och 26 §§ lagen om handel med finansiella instrument. Godkännande och registrering innebär inte att Finansinspektionen garanterar att sakuppgifterna i Prospektet är riktiga eller fullständiga.

Twist rörande eller med anledning av Erbjudandet, Nyemissionen, innehållet i detta Prospekt eller därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras exklusivt enligt svensk lag och av svensk domstol.

Prospektet finns tillgängligt på Bolagets webbplats och i prospektregistret på Finansinspektionens webbplats.

Offentliggörande av detta Prospekt innebär inte att informationen häri är aktuell och uppdaterad vid någon annan tidpunkt än per datumet för detta Prospekt, att ingen förändring har skett avseende Bolagets verksamhet, eller att informationen i detta Prospekt är korrekt vid något senare datum än per datumet för detta Prospekt. Bolaget kommer dock att upprätta tillägg till Prospektet enligt 2 kap. 34 § lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument när så erfordras.

En investering i värdepapper inbegriper risker, se avsnittet Riskfaktorer. När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de göra oberoende bedömningar av legala, skattemässiga, affärsmässiga, finansiella och övriga konsekvenser som förvärv eller teckning av de nya aktierna och teckningsoptionerna innebär och förlita sig på egna undersökningar, analyser och utredningar av Bolaget och av villkoren för Erbjudandet. Varje investerare bör, innan teckning eller förvärv av nya aktier och teckningsoptioner sker, konsultera sina egna rådgivare. I avsnittet Riskfaktorer finns en beskrivning, dock inte fullständig, av faktorer som kan medföra att faktiskt resultat eller utveckling skiljer sig avsevärt från framtidsinriktade uttalanden.

Prospektet innehåller historisk marknadsinformation och branschprognoser. Viss information har inhämtats från flera olika utomstående källor och Bolaget har strävat efter att återge sådan information korrekt i detta Prospekt. Även om Bolaget anser dessa källor vara tillförlitliga har ingen oberoende verifiering gjorts, varför riktigheten eller fullständigheten i informationen inte kan garanteras. Marknadsstatistik är till sin natur förenad med osäkerhet och reflekterar inte nödvändigtvis faktiska marknadsförhållanden. Värdet av jämförelser av statistik för olika marknader är begränsat av flera anledningar, bland annat genom att marknaderna definieras olika samt att informationen kan ha insamlats genom användande av olika metoder och med olika antaganden. Viss statistik i detta Prospekt har sammanställts av Aptahem, i vissa fall på basis av olika antaganden. Även om Bolaget anser att sammanställningsmetod och antaganden är rimliga har dessa endast i begränsad omfattning kunnat bekräftas eller verifieras av oberoende källor. Mot bakgrund härav uppmärksammas läsaren av Prospektet särskilt på att marknadsstatistik som presenteras i Prospektet är förenad med osäkerhet och att ingen garanti kan ges för dess riktighet. Såvitt Bolaget känner till och kan försäkra genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av de tredje parter varifrån informationen hämtats, har dock inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande. Vissa siffror i detta Prospekt har varit föremål för avrundning. Detta medför att vissa tabeller inte synes summera korrekt. Detta är fallet då belopp anges i tusen- eller miljontal och förekommer särskilt i avsnitten Finansiell utveckling i sammandrag och Eget kapital, skulder och annan finansiell information nedan samt i de årsredovisningar som införlivats genom hänvisning. Förutom när så uttryckligen anges har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

# Innehåll

SAMMANFATTNING .....	4
RISKFaktorER .....	14
INBJUDAN TILL TECKNING AV UNITS.....	17
BAKGRUND OCH MOTIV .....	18
VD HAR ORDET .....	19
VILLKOR OCH ANVISNINGAR.....	20
MARKNAD .....	23
VERKSAMHETSBEskRIVNING.....	25
FINANSIELL UTVECKLING I SAMMANDRAG .....	27
KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA UTVECKLINGEN .....	33
EGET KAPITAL, SKULDER OCH ANNAN FINANSIELL INFORMATION .....	35
AKTIER, AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN.....	37
STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGS- HAVARE OCH REVISOR.....	40
BOLAGSSTYRNING .....	44
LEGALA FRÅGOR OCH ÖVRIG INFORMATION.....	45
BOLAGSORDNING .....	48
VILLKOR FÖR TECKNINGSOPTIONER AV SERIE TO 2 .....	49
VILLKOR FÖR TECKNINGSOPTIONER AV SERIE TO 3 .....	55
DEFINITIONER .....	61
ADRESSER .....	62

## Nyemissionen i sammandrag

### Teckningstid

20 september 2017 – 4 oktober 2017.

### Teckningspost

En unit. Varje unit består av tre aktier, en teckningsoption av serie TO 2 och en teckningsoption av serie TO 3.

### Teckningskurs

9 SEK per unit, vilket motsvarar 3 SEK per aktie. Teckningsoptionerna emitteras vederlagsfritt. Courtaget utgår ej.

### Teckningskurs och teckningstid för teckningsoption av serie TO 2

En teckningsoption av serie TO 2 berättigar till teckning av en ny aktie för 4 SEK under perioden 7 – 18 maj 2018.

### Teckningskurs och teckningstid för teckningsoption av serie TO 3

En teckningsoption av serie TO 3 berättigar till teckning av en ny aktie under perioden 15 – 26 oktober 2018 till en teckningskurs som motsvarar 70 procent av ett volymvägt genomsnitt av handelskursen för Bolagets aktier under perioden 27 september - 10 oktober 2018. Teckningskursen kan dock inte understiga 4 SEK/aktie eller överstiga 10 SEK/aktie. Teckningsoptionerna avses bli föremål för handel på Aktietorget.

### Emissionsvolym

Högst 7 793 580 aktier, högst 2 597 860 teckningsoptioner av serie TO 2 och högst 2 597 860 teckningsoptioner av serie TO 3. Aptahem tillförs 23,4 MSEK vid full teckning i Nyemissionen och ytterligare 21-36 MSEK vid fullt nyttjande av teckningsoptionerna. Övertilldelningsemissionen kan tillföra Bolaget som mest ytterligare 4,5 MSEK och utnyttjande av de teckningsoptioner som kan komma att ges ut i Övertilldelningsemissionen kan tillföra Bolaget som mest ytterligare 4,0-7,0 MSEK. Samtliga belopp är före avdrag för emissionskostnader.

### Antal aktier innan Nyemissionen

7 793 580 stycken.

### Marknadsplats

Bolagets aktier handlas på Aktietorget. Teckningsoptionerna avses tas upp till handel på Aktietorget.

### Tecknings- och garantiåtaganden

Aptahem har erhållit garantiåtaganden om cirka 19 MSEK, motsvarande cirka 80 procent av emissionslikviden. Åtagandena är inte säkerställda.

### Offentliggörande av utfall

Utfallet av Nyemissionen beräknas offentliggöras omkring den 9 oktober 2017.

### Övrigt

ISIN-kod för aktierna	SE0006543450
ISIN-kod för teckningsoption TO 2	SE0010270728
ISIN-kod för teckningsoption TO 3	SE0010270736
Kortnamn för aktierna på Aktietorget	APTA
Kortnamn för teckningsoption TO 2 på Aktietorget	APTA TO 2
Kortnamn för teckningsoption TO 3 på Aktietorget	APTA TO 3

### Finansiell kalender

Delårsrapport för januari – september 2017	15 november 2017
Bokslutskommuniké 2017	15 februari 2018
Årsredovisning 2017	6 april 2018

# Sammanfattning

Prospektsammanfattningar består av punkter som ska innehålla viss information. Dessa punkter är numrerade i avsnitt A–E (A.1 – E.7). Denna sammanfattning innehåller de punkter som ska ingå i en sammanfattning avseende nyemission av aktier med företrädesrätt för Bolagets aktieägare. Eftersom inte alla punkter är tillämpliga, finns det luckor i numreringen av punkterna. Även om en punkt i och för sig ska ingå i nu aktuell sammanfattning, kan det förekomma att relevant information beträffande sådan punkt saknas. I dessa fall innehåller sammanfattningen en kort beskrivning av informationskravet tillsammans med angivelsen "Ej tillämplig".

AVSNITT A – INTRODUKTION OCH VARNINGAR		
A.1	Varningar	Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till Prospektet och värdepappersnoten. Varje beslut om att investera i värdepapperen ska baseras på en bedömning av Prospektet i dess helhet från investerarens sida. Om yrkande avseende uppgifterna i ett prospekt anförs vid domstol, kan den investerare som är kârändande i enlighet med medlemsstaternas nationella lagstiftning bli tvungen att svara för kostnaderna för översättning av prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningar därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av prospektet eller om den inte, tillsammans med andra delar av prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare när de överväger att investera i sådana värdepapper.
A.2	Finansiella mellanhänder	Ej tillämplig; Erbjudandet omfattar inga finansiella mellanhänder.

AVSNITT B – EMTTENT OCH EVENTUELL GARANTIGIVARE		
B.1	Firma och handelsbeteckning	Bolagets registrerade firma och handelsbeteckning är Aptahem AB.
B.2	Säte och bolagsform	Aptahem är ett publikt aktiebolag, bildat i Sverige enligt svensk rätt, med säte i Malmö. Verksamheten regleras av den svenska aktiebolagslagen (2005:551).
B.3	Huvudsaklig verksamhet	Aptahem AB är ett bioteknikbolag vars huvudsakliga affärsmodell är att prekliniskt och kliniskt utveckla behandlingar baserade på aptamerer för livshotande, akuta tillstånd där koagulation och inflammation samverkar i sjukdomsprocessen. En aptamer är en syntetisk biomolekyl som efterliknar DNA eller RNA. Med "koagulation" avses här att blodet leveras, vilket bland annat kan föranleda blodpropp när kroppens självreglerande system inte hänger med. Bolaget utvecklar läkemedelskandidaten Apt-1 som ett läkemedel ämnat att användas i akuta situationer för att stoppa de organ- och vävnadsskador som bland annat leder till den mycket höga dödligheten hos patienter som lider av sepsis, i dagligt tal kallat blodförgiftning. Bolaget ämnar att med en uppdaterad utvecklingsplan ta Apt-1 till kliniska studier i människa inom ett område där effektiva behandlingar saknas.
B.4a	Viktiga trender i branschen	Enligt Bolagets uppfattning har det blivit allt vanligare att de större läkemedelsbolagen köper upp mindre forskningsbolag istället för att själva utveckla nya läkemedelskandidater internt. Trenden innebär att Bolaget skulle kunna bli föremål för ett uppköpserbjudande alternativt ett samarbete med licensupplägg men Bolaget betonar att det inte finns några konkreta kontakter eller andra omständigheter som tyder på att det faktiskt kommer att bli så.
B.5	Koncernstruktur	All verksamhet bedrivs i Aptahem AB (publ). Bolaget har ett dotterbolag, Aptahem Finans AB.

B.6	Anmälningspliktiga personer, större aktieägare samt kontroll av Bolaget	<p>Bolaget känner inte till att det finns någon kontroll av Bolaget. Alla aktier i Bolaget har samma röststyrka. Följande ägare i Bolaget hade per den 30 juni 2017 ägarandelar som överstiger fem procent.</p> <table border="1" data-bbox="512 230 1198 568"> <thead> <tr> <th>#</th> <th>Ägare</th> <th>Kapital</th> <th>Röster</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>1</td> <td>Avanza Pension</td> <td>8,67%</td> <td>8,67%</td> </tr> <tr> <td>2</td> <td>Johan Lindh*</td> <td>6,92%</td> <td>6,92%</td> </tr> <tr> <td>3</td> <td>Tina Persson</td> <td>6,77%</td> <td>6,77%</td> </tr> <tr> <td colspan="2"><b>Summa 3 största aktieägare</b></td> <td><b>22,36%</b></td> <td><b>22,36%</b></td> </tr> <tr> <td colspan="2">Övriga aktieägare</td> <td>77,74%</td> <td>77,74%</td> </tr> <tr> <td colspan="2"><b>Totalt</b></td> <td><b>100,00%</b></td> <td><b>100,00%</b></td> </tr> </tbody> </table> <p>*Styrelseledamot</p>	#	Ägare	Kapital	Röster	1	Avanza Pension	8,67%	8,67%	2	Johan Lindh*	6,92%	6,92%	3	Tina Persson	6,77%	6,77%	<b>Summa 3 största aktieägare</b>		<b>22,36%</b>	<b>22,36%</b>	Övriga aktieägare		77,74%	77,74%	<b>Totalt</b>		<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>																																																																			
#	Ägare	Kapital	Röster																																																																																														
1	Avanza Pension	8,67%	8,67%																																																																																														
2	Johan Lindh*	6,92%	6,92%																																																																																														
3	Tina Persson	6,77%	6,77%																																																																																														
<b>Summa 3 största aktieägare</b>		<b>22,36%</b>	<b>22,36%</b>																																																																																														
Övriga aktieägare		77,74%	77,74%																																																																																														
<b>Totalt</b>		<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>																																																																																														
B.7	Utvald ekonomisk information	<p>Nedanstående finansiella information i sammandrag är hämtad från Bolagets reviderade årsredovisningar såvitt avser räkenskapsåren 2015 och 2016 och från Bolaget icke reviderade, icke översiktligt granskade halvårsrapporter för 2016 och 2017 såvitt avser perioderna 1 januari – 30 juni 2016 respektive 2017. Bolagets räkenskaper är upprättade i enlighet med årsredovisningslagen (1995:1554) och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 (K3).</p> <table border="1" data-bbox="496 813 1479 1848"> <thead> <tr> <th colspan="5"><b>Resultaträkning i sammandrag</b></th> </tr> <tr> <th><b>KSEK</b></th> <th><b>17-01-01</b></th> <th><b>16-01-01</b></th> <th><b>16-01-01</b></th> <th><b>15-01-01</b></th> </tr> <tr> <td></td> <th><b>17-06-30</b></th> <th><b>16-06-30</b></th> <th><b>16-12-31</b></th> <th><b>15-12-31</b></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td><b>Rörelsens intäkter</b></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Övriga intäkter</td> <td>8</td> <td>28</td> <td>168</td> <td>0</td> </tr> <tr> <td><b>Summa rörelsens intäkter</b></td> <td><b>8</b></td> <td><b>28</b></td> <td><b>168</b></td> <td><b>0</b></td> </tr> <tr> <td><b>Rörelsens kostnader</b></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Övriga externa kostnader</td> <td>-3 922</td> <td>-3 309</td> <td>-6 118</td> <td>-2 771</td> </tr> <tr> <td>Personalkostnader</td> <td>-1 571</td> <td>-2 013</td> <td>-3 713</td> <td>-2 824</td> </tr> <tr> <td>Av- och nedskrivningar</td> <td>-37</td> <td>-19</td> <td>-74</td> <td>-14</td> </tr> <tr> <td>Övriga rörliga kostnader</td> <td>-4</td> <td>-1</td> <td>0</td> <td>0</td> </tr> <tr> <td><b>Summa rörelsens kostnader</b></td> <td><b>-5 534</b></td> <td><b>-5 342</b></td> <td><b>-9 905</b></td> <td><b>-5 609</b></td> </tr> <tr> <td><b>Rörelseresultat</b></td> <td><b>-5 526</b></td> <td><b>-5 314</b></td> <td><b>-9 737</b></td> <td><b>-5 609</b></td> </tr> <tr> <td><b>Resultat från finansiella investeringar</b></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Övriga ränteutgifter och liknande resultatposter</td> <td>0</td> <td>0</td> <td>0</td> <td>2</td> </tr> <tr> <td>Räntekostnader och liknande resultatposter</td> <td>-1</td> <td>0</td> <td>0</td> <td>-2</td> </tr> <tr> <td><b>Summa resultat från finansiella investeringar</b></td> <td><b>-1</b></td> <td><b>0</b></td> <td><b>0</b></td> <td><b>0</b></td> </tr> <tr> <td><b>Resultat efter finansiella poster</b></td> <td><b>-5 527</b></td> <td><b>-5 314</b></td> <td><b>-9 737</b></td> <td><b>-5 609</b></td> </tr> <tr> <td><b>Periodens resultat</b></td> <td><b>-5 527</b></td> <td><b>-5 314</b></td> <td><b>-9 737</b></td> <td><b>-5 609</b></td> </tr> </tbody> </table>	<b>Resultaträkning i sammandrag</b>					<b>KSEK</b>	<b>17-01-01</b>	<b>16-01-01</b>	<b>16-01-01</b>	<b>15-01-01</b>		<b>17-06-30</b>	<b>16-06-30</b>	<b>16-12-31</b>	<b>15-12-31</b>	<b>Rörelsens intäkter</b>					Övriga intäkter	8	28	168	0	<b>Summa rörelsens intäkter</b>	<b>8</b>	<b>28</b>	<b>168</b>	<b>0</b>	<b>Rörelsens kostnader</b>					Övriga externa kostnader	-3 922	-3 309	-6 118	-2 771	Personalkostnader	-1 571	-2 013	-3 713	-2 824	Av- och nedskrivningar	-37	-19	-74	-14	Övriga rörliga kostnader	-4	-1	0	0	<b>Summa rörelsens kostnader</b>	<b>-5 534</b>	<b>-5 342</b>	<b>-9 905</b>	<b>-5 609</b>	<b>Rörelseresultat</b>	<b>-5 526</b>	<b>-5 314</b>	<b>-9 737</b>	<b>-5 609</b>	<b>Resultat från finansiella investeringar</b>					Övriga ränteutgifter och liknande resultatposter	0	0	0	2	Räntekostnader och liknande resultatposter	-1	0	0	-2	<b>Summa resultat från finansiella investeringar</b>	<b>-1</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-5 527</b>	<b>-5 314</b>	<b>-9 737</b>	<b>-5 609</b>	<b>Periodens resultat</b>	<b>-5 527</b>	<b>-5 314</b>	<b>-9 737</b>	<b>-5 609</b>
<b>Resultaträkning i sammandrag</b>																																																																																																	
<b>KSEK</b>	<b>17-01-01</b>	<b>16-01-01</b>	<b>16-01-01</b>	<b>15-01-01</b>																																																																																													
	<b>17-06-30</b>	<b>16-06-30</b>	<b>16-12-31</b>	<b>15-12-31</b>																																																																																													
<b>Rörelsens intäkter</b>																																																																																																	
Övriga intäkter	8	28	168	0																																																																																													
<b>Summa rörelsens intäkter</b>	<b>8</b>	<b>28</b>	<b>168</b>	<b>0</b>																																																																																													
<b>Rörelsens kostnader</b>																																																																																																	
Övriga externa kostnader	-3 922	-3 309	-6 118	-2 771																																																																																													
Personalkostnader	-1 571	-2 013	-3 713	-2 824																																																																																													
Av- och nedskrivningar	-37	-19	-74	-14																																																																																													
Övriga rörliga kostnader	-4	-1	0	0																																																																																													
<b>Summa rörelsens kostnader</b>	<b>-5 534</b>	<b>-5 342</b>	<b>-9 905</b>	<b>-5 609</b>																																																																																													
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-5 526</b>	<b>-5 314</b>	<b>-9 737</b>	<b>-5 609</b>																																																																																													
<b>Resultat från finansiella investeringar</b>																																																																																																	
Övriga ränteutgifter och liknande resultatposter	0	0	0	2																																																																																													
Räntekostnader och liknande resultatposter	-1	0	0	-2																																																																																													
<b>Summa resultat från finansiella investeringar</b>	<b>-1</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>																																																																																													
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-5 527</b>	<b>-5 314</b>	<b>-9 737</b>	<b>-5 609</b>																																																																																													
<b>Periodens resultat</b>	<b>-5 527</b>	<b>-5 314</b>	<b>-9 737</b>	<b>-5 609</b>																																																																																													

<b>Balansräkning i sammandrag</b>				
<b>KSEK</b>	<b>17-06-30</b>	<b>16-06-30</b>	<b>16-12-31</b>	<b>15-12-31</b>
<b>Tillgångar</b>				
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>				
Andelar i koncernföretag	50	50	50	0
<b>Summa finansiella anläggningstillgångar</b>	<b>50</b>	<b>50</b>	<b>50</b>	<b>0</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>696</b>	<b>788</b>	<b>733</b>	<b>757</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>				
<i>Kortfristiga fordringar</i>				
Övriga kortfristiga fordringar	278	573	180	141
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	59	136	72	169
<b>Summa kortfristiga fordringar</b>	<b>337</b>	<b>709</b>	<b>252</b>	<b>310</b>
Kassa och bank	16 721	24 858	20 970	4 490
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>17 058</b>	<b>25 567</b>	<b>21 222</b>	<b>4 800</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>17 754</b>	<b>26 355</b>	<b>21 955</b>	<b>5 557</b>

<b>Balansräkning i sammandrag</b>				
<b>KSEK</b>	<b>17-06-30</b>	<b>16-06-30</b>	<b>16-12-31</b>	<b>15-12-31</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>				
<b>Eget kapital</b>				
<i>Bundet eget kapital</i>				
Aktiekapital	1 771	1 771	1 771	1 071
<b>Summa bundet eget kapital</b>	<b>1 771</b>	<b>1 771</b>	<b>1 771</b>	<b>1 071</b>
<i>Fritt eget kapital</i>				
Balanserat resultat	-16 027	-6 290	-6 290	-681
Aktieägartillskott	10	10	10	10
Kostnad kapitalanskaffning	-3 171	-3 171	-3 171	-
Överkursfond	37 934	37 934	37 934	9 706
Periodens resultat	-5 527	-5 314	-9 737	-5 609
<b>Summa fritt eget kapital</b>	<b>13 219</b>	<b>23 169</b>	<b>18 746</b>	<b>3 426</b>
<b>Summa eget kapital</b>	<b>14 990</b>	<b>24 940</b>	<b>20 517</b>	<b>4 497</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>				
Leverantörsskulder	1 736	279	436	246
Aktuella skatteskulder	55	0	153	0
Övriga kortfristiga skulder	99	406	115	91
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	874	730	734	723
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>2 764</b>	<b>1 415</b>	<b>1 438</b>	<b>1 060</b>
<b>Summa skulder</b>	<b>2 764</b>	<b>1 415</b>	<b>1 438</b>	<b>1 060</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>17 754</b>	<b>26 355</b>	<b>21 955</b>	<b>5 557</b>
<b>Ställda säkerheter (KSEK)</b>	<b>50</b>	<b>50</b>	<b>50</b>	<b>50</b>
<b>Ansvarsförbindelser (KSEK)</b>	<b>Inga</b>	<b>Inga</b>	<b>Inga</b>	<b>Inga</b>
<b>Kassaflödesanalys i sammandrag</b>				
<b>KSEK</b>	<b>17-01-01</b>	<b>16-01-01</b>	<b>16-01-01</b>	<b>15-01-01</b>
	<b>17-06-30</b>	<b>16-06-30</b>	<b>16-12-31</b>	<b>15-12-31</b>
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-5 490	-5 295	-9 658	-5 595
Förändringar av rörelsekapital	1 241	-44	431	176
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-4 249</b>	<b>-5 339</b>	<b>-9 227</b>	<b>-5 419</b>
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0	-50	-50	-311
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	25 757	25 757	6 767
<b>Kassaflöde från investerings- och finansieringsverksamheten</b>	<b>0</b>	<b>20 368</b>	<b>25 707</b>	<b>6 456</b>
<b>Kassaflöde från perioden totalt</b>	<b>-4 249</b>	<b>20 368</b>	<b>16 480</b>	<b>1 037</b>
Likvida medel vid periodens början	20 970	4 490	4 490	3 453
Likvida medel vid periodens slut	16 721	24 857	20 970	4 490
<b>Förändring av likvida medel</b>	<b>-4 249</b>	<b>20 368</b>	<b>16 480</b>	<b>1 037</b>

<b>Nyckeltal</b>				
<b>KSEK</b>	<b>17-01-01</b>	<b>16-01-01</b>	<b>16-01-01</b>	<b>15-01-01</b>
	<b>17-06-30</b>	<b>16-06-30</b>	<b>16-12-31</b>	<b>15-12-31</b>
Nettoomsättning (KSEK)	8	28	168	0
Res. efter finansiella poster (KSEK)	-5 527	-5 314	-9 737	-5 609
Balansomslutning (KSEK)	17 754	26 355	21 955	5 557
Soliditet (%)*	84,43	94,63	93,47	80,93
Antal aktier	7 793 580	7 793 580	7 793 580	4 711 627
Resultat per aktie	-0,71	-0,68	-1,25	-1,19
*Alternativt nyckeltal, inte definierat enligt de redovisningsprinciper Bolaget tillämpar.				
Soliditet definieras som justerat eget kapital i procent av balansomslutningen. Nyckeltalet visar hur stor andel av Bolagets tillgångar som finansierats med eget kapital och kan vara till stöd vid bedömning av Bolagets långsiktiga betalningsförmåga.				
<b>Soliditet</b>				
<b>Soliditet (%)</b>	<b>17-06-30</b>	<b>16-06-30</b>	<b>16-12-31</b>	<b>15-12-31</b>
Eget kapital (KSEK)	14 990	24 940	20 517	4 497
Balansomslutning (KSEK)	17 754	26 355	21 955	5 557
<b>Soliditet (%)</b>	<b>84,43</b>	<b>94,63</b>	<b>93,47</b>	<b>80,93</b>
<p><b>Jämförelse mellan första halvåret 2016 resp. 2017 samt mellan 2015 och 2016</b>  Aptahem har i stort sett inga intäkter vilket medför att resultatet styrs av kostnaderna. Resultatet var i stort sett oförändrat första halvåret 2017 jämfört med motsvarande period 2016, -5,3 MSEK jämfört med -5,6 MSEK. Under 2016 var resultatet -9,7 MSEK, jämfört med -5,3 MSEK 2015. Skillnaden förklaras av ökade kostnader från 2015 till 2016. Kostnadsökningen är primärt hänförlig till mer kostnader för den vetenskapliga utvecklingen samt ökade marknadsaktiviteter.</p> <p>Det totala kassaflödet uppgick till -4,2 MSEK under första halvåret 2017 att jämföra med 20,4 MSEK under motsvarande period 2016. Det positiva kassaflödet under första halvan av 2016 beror på de nyemissioner som gjordes. Det totala kassaflödet uppgick under 2016 till 16,5 MSEK att jämföra med 1,0 MSEK under 2015. Anledningen till det positiva kassaflödet är de nyemissioner som har skett med 25,8 MSEK 2016 och 6,8 MSEK 2015 efter kostnader.</p> <p>Bolagets investeringar är försumbara.</p> <p><b>Väsentliga förändringar sedan den 30 juni 2017</b>  Inga väsentliga förändringar i Bolagets finansiella situation och rörelseresultat har inträffat sedan den 30 juni 2017.</p>				
B.8	Utvald proforma-redovisning	Ej tillämplig; Prospektet innehåller inte någon proformaredovisning.		
B.9	Resultatprognos	Ej tillämplig; Prospektet innehåller inte någon resultatprognos.		
B.10	Anmärkingar i revisionsberättelse	Ej tillämplig; Revisionsanmärkingar saknas.		



B.11	Otillräckligt rörelsekapital	<p>Aptahems befintliga rörelsekapital är inte tillräckligt för de aktuella behoven under kommande tolv månader. Bolagets tillgängliga likvida medel och kortfristiga placeringar per den 30 juni 2017 uppgick till 14,2 MSEK. Befintligt rörelsekapital uppgår, vid tidpunkten för detta Prospekt, till 9,4 MSEK och Bolaget har ett beräknat rörelsekapitalsbehov under de nästkommande 12 månaderna uppgående till 29,4 MSEK, innebärande en rörelsekapitalbrist på 20,0, MSEK under kommande tolv månader. Brist på rörelsekapital uppstår i december 2017. För färdigställande av Bolagets prekliniska studier till regulatoriskt godkännande, hantera utökning av patentet med hänsyn till nya resultat, samt att genomföra Bolagets planerade kliniska fas 1-studie inklusive en ansökan om att få genomföra en fas 2-studie, uppgår det totala rörelsekapitalbehovet, exklusive befintligt rörelsekapital, till 46 MSEK, varav 6 MSEK under återstående del av 2017, 30 MSEK under 2018 och 10 MSEK under 2019 fram till och med en ansökan om att få genomföra en klinisk fas 2-studie. Styrelsen för Aptahem har därför gjort bedömningen att det befintliga rörelsekapitalet per dagen för Prospektets godkännande inte är tillräckligt för att tillgodose de aktuella rörelsekapitalsbehoven under den kommande tolvmånadersperioden. För att enligt plan genomföra Bolagets produktutveckling uppstår behov av ytterligare rörelsekapital under Q4 2017. Det totala kapital som kan tillskjutas Bolaget i samband med Nyemissionen och utnyttjande av teckningsoptioner av serie TO 2, tillsammans med befintlig kassa, förväntas täcka det aktuella rörelsekapitalsbehovet.</p> <p>Om Nyemissionen, trots utställda icke säkerställda garantiåtaganden, inte tecknas i tillräcklig utsträckning kan Bolaget behöva i första hand söka alternativa finansieringsmöjligheter såsom riktad emission eller lån eller söka samarbete med extern part som är beredd att ta över delar av Bolagets utvecklingskostnader. Det är inte säkert att Bolaget lyckas säkerställa alternativ finansiering eller utvecklingssamarbeten av nämnt slag. I så fall har Bolaget möjlighet att senarelägga vissa planerade kostnadsdrivande åtgärder, dra ned på Bolagets fasta kostnader eller avyttra hela eller delar av Bolagets verksamhet. Om ingen av dessa åtgärder är tillräckliga finns en risk att Bolaget försätts i rekonstruktion eller, i värsta fall, konkurs.</p>
------	------------------------------	---

<b>AVSNITT C – VÄRDEPAPPER</b>		
C.1	Värdepapper som erbjuds	Nyemissionen utgörs av aktier i Aptahem med kortnamn APTA och ISIN-kod SE0006543450 samt av teckningsoptioner serie TO 2 och TO 3 med kortnamn APTA TO 2 respektive APTA TO 3 och ISIN-kod SE0010270728 respektive SE0010270736. Endast ett aktieslag finns.
C.2	Denominering	Bolagets aktier är denominerade i svenska kronor.
C.3	Antal aktier i Bolaget	Antalet aktier i Bolaget uppgår till 7 793 580 aktier. Aktierna saknar nominellt värde men har ett kvotvärde om cirka 0,227 kronor. Samtliga aktier är till fullo inbetalda. Enligt Bolagets bolagsordning är Bolagets högsta antal aktier 30 000 000 aktier och det högsta aktiekapitalet 6 818 180 kronor.
C.4	Rättigheter kopplade till värdepappren	<p>Varje unit omfattar tre aktier i Bolaget samt en teckningsoption av serie TO 2 och en teckningsoption av serie TO 3.</p> <p>Alla aktier i Bolaget medför lika rätt till andel i Aptahems tillgångar och resultat. Samtliga till aktien knutna rättigheter tillkommer den som är registrerad i den av Euroclear förda aktieboken. Beslut om utdelning fattas av bolagsstämman. Rätt till utdelning tillfaller den som på av bolagsstämman fastställd avstämningsdag är registrerad som ägare i den av Euroclear förda aktieboken. Varje aktie berättigar innehavaren till en röst och varje aktieägare är berättigad att rösta för det fulla antalet av denne ägda och företrädda aktier vid bolagsstämma. Alla aktieägare har samma proportionella rätt till utdelning och rätt att teckna aktier vid nyemission i Bolaget. Alla aktier har samma proportionella rätt till Bolagets tillgångar vid händelse av likvidation, upplösning eller upphörande av Bolagets verksamhet.</p> <p>Varje teckningsoption av serie TO 2 och TO 3 kan under en period utnyttjas för teckning av en aktie i Bolaget till en viss teckningskurs. För serie TO 2 är perioden 7 – 18 maj 2018 och teckningskursen 4 kronor per aktie. För serie TO 3 är perioden 15 – 26 oktober 2018 och teckningskursen 70 procent av ett volymvägt genomsnitt av handelskursen för Bolagets aktier under perioden 27 september – 10 oktober 2018, dock ej under 4 kronor och ej över 10 kronor.</p>
C.5	Eventuella överlåtelseinskränkningar	Ej tillämplig; de värdepapper som erbjuds är inte föremål för några begränsningar i rätten att överlåta dem.
C.6	Upptagande till handel på reglerad marknad	Ej tillämplig; de värdepapper som erbjuds kommer att tas upp till handel på AktieTorget som inte är en reglerad marknad.
C.7	Utdelningspolicy	Aptahem har ingen utdelningspolicy och har hittills inte lämnat någon utdelning. Bolaget befinner sig i en utvecklingsfas och eventuella överskott är planerade att investeras i Bolagets utveckling.

**AVSNITT D – RISKER**

D.1

Huvudsakliga risker relaterade till Bolaget och branschen

En investering i Aptahem är förenad med risk. Vid bedömningen av Aptahems framtida utveckling är det av stor vikt att eventuella investerare vid sidan av möjligheterna till resultatutväxt även beaktar riskfaktorerna. Dessa inkluderar bland annat följande.

**Finansieringsbehov och kapital** - Bolaget har ännu inga intäkter och kan komma att behöva ytterligare kapitaltillskott innan positivt kassaflöde uppnås. Det finns risk att nytt kapital inte kan anskaffas när behov uppstår, vilket kan få negativa konsekvenser för Bolagets finansiella ställning och dess akties marknadsvärde.

**Utvecklingsbolag** - Bolaget ägnar sig än så länge uteslutande åt produktutveckling och har ännu inte lanserat någon produkt på marknaden. Det finns en risk att Aptahem inte lyckas utveckla Bolagets produkt till en färdig och försäljningsbar produkt och att intäkter från Bolagets produktutveckling helt eller delvis uteblir. Om risken realiserar kan det påverka Bolagets marknadsvärde och verksamhet negativt.

**Prekliniska och kliniska studier** - Kliniska studier är förknippade med stor osäkerhet och risker avseende tidsplaner och resultat i studierna. Aptahem kan även komma att behöva göra mer omfattande kliniska studier än vad styrelsen i Bolaget i dagsläget bedömer, vilket kan komma att föranleda ökade kostnader eller försenade intäkter.

**Produktkoncentration** - Bolagets värde är till stor del beroende av framgång för Bolagets läkemedelskandidat, Apt-1. Bolagets marknadsvärde och därmed aktiekurs skulle påverkas negativt av en motgång för Apt-1.

**Immateriella rättigheter** - Värdet i Aptahem är till stor del beroende av förmågan att erhålla och försvara patent samt av förmågan att skydda specifik kunskap. Bolaget har vid upprättande av detta Prospekt godkända patent på viktiga marknader i Europa, Kina, USA och Kanada. Patentskydd kan vara osäkert och omfatta komplicerade rättsliga och tekniska frågor. Risk finns att patent inte beviljas på patentsökta uppfinningar, att beviljade patent inte ger tillräckligt patentskydd eller att beviljade patent kringgås eller upphävs. Det är normalt förenat med stora kostnader att driva process om giltigheten av ett patent och risken finns att Bolaget inte har råd att driva en sådan process. Konkurrenter kan genom tillgång till större ekonomiska resurser ha bättre förutsättningar än Aptahem att hantera sådana kostnader, vilket medför ökad risk för ett för Bolaget negativt utfall av en sådan process. I vissa rättsordningar, till exempel Sverige, får normalt den som förlorar en tvist ersätta motpartens kostnader för processen medan i vissa andra rättsordningar, till exempel USA, får vardera part bära sin egen kostnad för processen. Om en patentprocess hanteras i en rättsordning som till exempel USA kan följaktligen Aptahems kostnader för processen drabba Aptahem även vid ett i övrigt positivt utfall för Bolaget. Om Bolaget inte lyckas erhålla eller försvara patentskydd för sina uppfinningar kan konkurrenter ges möjlighet att fritt utnyttja Aptahems läkemedelskandidater, vilket kan komma att påverka Bolagets förutsättningar att kommersialisera sin verksamhet negativt.

**Nyckelpersoner** - Aptahem är ett litet och kunskapsintensivt företag som är beroende av ett antal nyckelpersoner för att nå planerad framgång. Om en eller flera nyckelpersoner väljer att lämna Aptahem kan detta komma att medföra negativa konsekvenser för Bolagets utveckling, verksamhet och resultat. Personer med hög kompetens är mycket efterfrågade och Aptahem kan komma att ådra sig avsevärda kostnader för att rekrytera och behålla sådana personer. Om Bolaget inte lyckas rekrytera och behålla kvalificerad personal kan det bli kostsamt att fullfölja Bolagets affärsstrategi, vilket skulle påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt.

**Konkurrens** - Marknaden för utveckling av nya läkemedel är hårt konkurrensutsatt. Att utveckla ett nytt läkemedel från uppfinning till färdig produkt tar mycket lång tid. Inte minst därför är det när utvecklingen pågår osäkert om det kan finnas någon marknad för produkten när den är färdigutvecklad och hur stor denna i så fall kommer att vara, liksom vilka konkurrerande produkter som Bolagets produkter kommer att möta när de når marknaden. Om en konkurrent lyckas utveckla och lansera ett effektivt och säkert sätt att behandla och förebygga sjukdomar som orsakas av blockering av blodkärl kan detta komma att medföra risker i form av försämrade försäljningsmöjligheter för Aptahem. Vidare kan ökad konkurrens även innebära negativa försäljnings- och resultat effekter för Bolaget i framtiden.

D.3	Huvudsakliga risker relaterade till värdepapperen	<p>Bolagets aktie är upptagen till handel på AktieTorget som är en handelsplattform. För sådana gäller mindre omfattande regelverk än för värdepapper upptagna till handel på en reglerad marknad. En placering i värdepapper som handlas på AktieTorget kan vara mera riskfylld än en placering i värdepapper som handlas på en reglerad marknad.</p> <p>Värdepappershandel är alltid förknippad med risk och risktagande. Eftersom en aktieinvestering både kan stiga och sjunka i värde finns det en risk att en investerare inte kommer få tillbaka det investerade kapitalet. Det finns risk för att aktien inte kommer att handlas med tillräcklig likviditet för att en investerare ska kunna avyttra sitt aktieinnehav utan att påverka aktiekursen negativt. Med otillräcklig likviditet menas att handeln i aktien kan vara bristfällig, vilket i sin tur betyder att en investerare kan få svårt att sälja sina aktier under en kort tid och till acceptabla nivåer. Ovan nämnda risker kan med andra ord var för sig leda till att Bolagets aktie tappar hela eller del av sitt värde.</p> <p>Garantiåtaganden gentemot Bolaget i samband med Nyemissionen är inte säkerställda. Detta kan medföra risk att garantiåtagandena inte infrias vilket kan innebära att Bolaget inte tillförs nödvändigt rörelsekapital.</p> <p>I det fall aktiekursen under den tid då teckningsoptionerna kan utnyttjas för teckning av aktier understiger priset för att nyttja teckningsoptionerna blir teckningsoptionerna värdelösa.</p>
-----	---	---

AVSNITT E – ERBJUDANDE		
E.1	Intäkter och kostnader avseende Erbjudandet	Vid full teckning av aktier i Nyemissionen kommer Bolaget att tillföras cirka 23,4 MSEK före emissions- och garantikostnader, vilka totalt beräknas uppgå till cirka 4,4 MSEK varav garantikostnader utgör cirka 1,9 MSEK, innebärande cirka 19,0 MSEK netto. Vid fullt utnyttjande av de teckningsoptioner som ges ut i Nyemissionen kan Bolaget tillföras ytterligare cirka 20,8-36,4 MSEK, före kostnader vilka beräknas uppgå till cirka 1,3 MSEK, innebärande cirka 19,5-35,1 MSEK netto. Vid full teckning även i Övertilldelningsemissionen tillförs Bolaget ytterligare högst 4,5 MSEK i emissionslikvid och högst 4,0-7,0 MSEK som likvid i samband med utnyttjande av teckningsoptioner. De totala kostnaderna för Övertilldelningsemissionen – såväl till följd av själva emissionen som till följd av utnyttjande av teckningsoptioner – väntas uppgå till högst 0,7 MSEK, innebärande ett nettotillskott på cirka 7,8-10,8 MSEK. Totalt kan Nyemissionen och Övertilldelningsemissionen följaktligen ge Bolaget som mest 46-65 MSEK netto.
E.2a	Motiv till Erbjudandet	<p>Aptahems främsta läkemedelskandidat är Apta-1. Mot bakgrund av nya insikter om läkemedelskandidatens verkningmekanism beslutade Bolaget nyligen att implementera en uppdaterad utvecklingsplan.</p> <p>Bolaget har sedan två år tillbaka genomfört stora delar av ett prekliniskt program och undertecknade nyligen ett produktionsavtal med oligonukleotidproducenten BioSpring. I det prekliniska programmet har Bolaget redan påbörjat säkerhetsstudier vilka kommer att fortgå för att fastställa och säkra den fullständiga potentialen hos Apta-1. Kliniskt godkänd tillverkning, enligt Good Manufacturing Practice, säkras via BioSpring och Bolaget bedöms kunna erhålla ett regulatoriskt godkännande att starta en klinisk fas I-prövning i slutet av 2018 med beräknat slutdatum vid halvåret 2019.</p> <p>Motivet till Nyemissionen, som tillsammans med Övertilldelningsemissionen maximalt kan tillföra Bolaget 46-65 MSEK efter emissionskostnader, efter full teckning av units och fullt utnyttjande av de teckningsoptioner som ges ut nu, är primärt att erhålla kapital för i första hand färdigställande av Bolagets prekliniska studier till regulatoriskt godkännande, i andra hand hantera utökning av patentet med hänsyn till nya resultat, samt i tredje hand att genomföra Bolagets planerade klinisk fas 1-studie inklusive upparbetning av en ansökan till fas 2. Det totala kapitalbehovet för att genomföra Bolagets plan uppgår till cirka 53 MSEK, varav 16 MSEK under resten av 2017, 30 MSEK under 2018 och 7 MSEK fram till godkännande av ansökan att inleda en klinisk fas 2-studie under den första halvan av år 2019. Befintligt rörelsekapital uppgår, vid tidpunkten för detta Prospekt, till 9,4 MSEK och Bolaget har därför ett beräknat ytterligare rörelsekapitalsbehov om cirka 43,6 MSEK för genomförande av Bolagets plan, varav 20 MSEK under kommande tolv månader.</p> <p>Vid antagande om full teckning i Nyemissionen och Övertilldelningsemissionen och fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner som därvid ges ut kommer erhållen netto-likvid användas enligt följande. Av likvid från Nyemissionen avses 90 procent användas för färdigställande av Bolagets prekliniska studier till regulatoriskt godkännande och 10 procent för utökning av Bolagets patent. Av likvid från Övertilldelningsemissionen avses allt användas för färdigställande av Bolagets prekliniska studier till regulatoriskt godkännande. Av likvid från teckningsoption av serie TO 2 avses 90 procent användas för färdigställande av Bolagets prekliniska studier till regulatoriskt godkännande och 10 procent för genomförande av klinisk fas 1-studie, inklusive upparbetning av ansökan till fas 2. Av likvid från teckningsoption av serie TO 3 avses allt användas för genomförande av klinisk fas 1-studie, inklusive upparbetning av ansökan till fas 2.</p>

E.3	Erbjudandets villkor	<p><b>Företrädesrätt till teckning</b> De som på avstämningsdagen den 15 september 2017 är registrerade som aktieägare i Aptahem äger företrädesrätt att för tre innehavda aktier teckna en unit bestående av tre nya aktier i Bolaget samt en teckningsoption av serie TO 2 och en teckningsoption av serie TO 3. Härutöver erbjuds aktieägare och andra investerare att utan företrädesrätt anmäla intresse om teckning av nya aktier.</p> <p><b>Teckningskurs</b> Varje unit emitteras till en kurs om 9 kronor, motsvarande 3 kronor per aktie. Teckningsoptionerna ges ut utan vederlag. Inget courtage tillkommer</p> <p><b>Teckningstid</b> Teckning av units ska ske från och med den 20 september 2017 till och med den 4 oktober 2017. Efter teckningstidens utgång blir utnyttjade uniträtter ogiltiga och saknar därmed värde.</p> <p><b>Handel med uniträtter</b> Handel med uniträtter kommer att ske på Aktietorget under tiden från och med den 20 september 2017 till och med den 2 oktober 2017. Uniträtter som ej sålts senast den 2 oktober 2017 eller utnyttjats för teckning av units senast den 4 oktober 2017, kommer att bokas bort från samtliga vp-konton utan ersättning. Ingen särskild avisering sker vid bortbokning av uniträtter.</p> <p><b>Handel med BTU</b> Handel i BTU kommer ske på Aktietorget under tiden från och med 20 september 2017 till och med att emissionen slutregistrerats hos Bolagsverket vilket beräknas ske vecka 44 2017.</p>
E.4	Intressen och villkor	<p>Ett antal externa parter har utställt emissionsgarantier för vilka en ersättning om 10 procent på garanterat belopp utgår. Åtagandena är inte säkerställda. Utöver ovanstående parter intresse av att Nyemissionen kan genomföras framgångsrikt och att avtalad ersättning utbetalas, finns inga ekonomiska eller andra intressen i Nyemissionen. Corpura Fondkommission AB är finansiell rådgivare och Fredersen Advokatbyrå AB legal rådgivare till Bolaget och har biträtt Bolaget i upprättandet av detta Prospekt. Aqurat Fondkommission AB agerar emissionsinstitut i anledning av Nyemissionen. Corpura Fondkommission AB och Aqurat Fondkommission AB erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Nyemissionen och Fredersen Advokatbyrå AB erhåller löpande ersättning för utförda tjänster. Därutöver har förutnämnda inga ekonomiska eller andra intressen i Nyemissionen. Det bedöms inte föreligga några intressekonflikter mellan parterna som i enlighet med ovanstående har ekonomiska eller andra intressen i Nyemissionen.</p>
E.5	Lock-up-avtal	Ej tillämplig; inga lock-up-avtal finns
E.6	Utspädningseffekter	<p>Nyemissionen medför vid full teckning att antalet aktier i Bolaget ökar med 7 793 580 aktier till sammanlagt 15 587 160 aktier. Utspädningseffekten för de aktieägare som väljer att inte delta i Nyemissionen uppgår till 50 procent av kapitalet och rösterna. Med "utspädningseffekt" och "utspädning" förstås nytillkomna aktier i förhållande till totalt antal aktier efter att nytillkomna aktier registrerats.</p> <p>Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna ökar antalet aktier med 2 597 860 till 18 185 020 aktier såvitt avser serie TO 2 och med 2 597 860 till 20 782 880 aktier, motsvarande en utspädning med 14 procent respektive 13 procent.</p> <p>Övertilldelningsemissionen medför vid full teckning att antalet aktier Bolaget ökar med 1 500 000 till 22 282 880, motsvarande en utspädning på 6,7 procent, och vid fullt utnyttjande av teckningsoptioner att antalet aktier ökar med 500 000 till 22 782 880 såvitt avser serie TO 2 och med 500 000 till 23 282 880 såvitt avser serie TO 3, motsvarande en utspädning med 2,2 procent respektive 2,1 procent.</p> <p>Genom Nyemissionen och Övertilldelningsemissionen kan totalt 15 489 300 aktier tillkomma i Bolaget, motsvarande en utspädning på 67 procent.</p>
E.7	Kostnader för investeraren	Ej tillämpligt; Bolaget ålägger inte investeraren några kostnader i Erbjudandet.

# Riskfaktorer

Samtliga riskfaktorer kan av naturliga skäl inte beskrivas i Prospektet utan en samlad utvärdering måste även innefatta övrig information i Prospektet samt en allmän omvärldsbedömning. Samtliga risker och osäkerheter som omnämns i Prospektet kan komma att ha en negativ påverkan på såväl Aptahems verksamhet som resultat och/eller finansiella ställning och därigenom Aptahems framtidsutsikter. Konsekvensen av detta kan vara en negativ påverkan på värderingen av Aptahems aktie och innebära att aktieägare förlorar hela eller delar av sitt investerade kapital. Nedan redovisas väsentliga riskfaktorer för Bolaget och dess verksamhet utan rangordning. Ytterligare risker och osäkerheter som Aptahem för närvarande inte känner till kan komma att utvecklas till viktiga faktorer som påverkar Bolaget. Utöver information som framkommer i Prospektet bör därför varje investerare göra sin egen bedömning av varje riskfaktor och dess betydelse för Bolagets framtida utveckling.

## Risker relaterade till bolaget, dess verksamhet och bransch

### Finansieringsbehov och kapital

Aptahem har ännu inga intäkter. Bolaget kan således, beroende på när Bolaget uppnår positivt kassaflöde, även i framtiden komma att behöva söka nytt externt kapital. Såväl storleken som tidpunkten för Bolagets framtida kapitalbehov beror på ett antal faktorer, däribland framgång i kommersialiseringen av produkter. Det finns en risk att nytt kapital inte kan anskaffas när behov uppstår eller att det inte kan anskaffas på för Bolaget acceptabla villkor. Detta kan få negativa konsekvenser för Bolagets finansiella ställning, resultat, vilket i sin tur kan påverka Bolagets marknadsvärde.

### Aptahem är ett utvecklingsbolag

Bolaget ägnar sig än så länge uteslutande åt produktutveckling och har ännu inte lanserat någon produkt på marknaden. Det finns en risk att Aptahem inte lyckas utveckla Bolagets produkt till en färdig och försäljningsbar produkt och att intäkter från Bolagets produktutveckling helt eller delvis uteblir. Om risken realiserar kan det påverka Bolagets marknadsvärde och verksamhet negativt.

### Prekliniska och kliniska studier

Innan en produkt kan lanseras på marknaden måste säkerhet och effektivitet vid behandling av människor säkerställas, vilket visas genom prekliniska studier som görs på djur och kliniska studier i människor. Resultat från tidigare prekliniska studier överensstämmer inte alltid med resultat i mer omfattande prekliniska studier och utfall från senare prekliniska studier överensstämmer inte alltid med de resultat som uppnås vid kliniska studier. Det finns därför en risk att de planerade studierna inte kommer att indikera tillräcklig säkerhet och effekt för att behandlingar ska kunna lanseras. Kliniska studier är förknippade med stor osäkerhet och risker avseende tidsplaner och resultat i studierna. Aptahem kan även komma att behöva göra mer omfattande prekliniska som kliniska studier än vad styrelsen i Bolaget i dagsläget bedömer, vilket kan komma att föranleda ökade kostnader eller försenade intäkter.

Det finns även en risk att myndigheter inte finner att de prekliniska studier som ligger till grund för en ansökan om klinisk prövning är tillräckliga. Det finns också risk att de samarbetspartners som utför de prekliniska och kliniska studierna inte kan upprätthålla den kliniska och regulatoriska kvalitet som krävs för framtida eventuell utlicensiering, partnerskap, försäljning eller godkännande från myndigheter. Detta kan leda till försening av prekliniska och kliniska studier för Bolaget. Problem med erhållande eller bibehållande av godkännanden från myndigheter kan ha negativ inverkan på Aptahems verksamhet, resultat och finansiella ställning.

### Produktkoncentration

Bolagets värde är till stor del beroende av framgång för Bolagets läkemedelskandidat, Apt-1. Bolagets marknadsvärde och därmed aktiekurs skulle påverkas negativt av en motgång för Apt-1.

### Immateriella rättigheter

Värdet i Aptahem är till stor del beroende av förmågan att erhålla och försvara patent samt av förmågan att skydda specifik kunskap. Bolaget har vid upprättande av detta Prospekt godkända patent på viktiga marknader i Europa, Kina, USA och Kanada. Patentskydd kan vara osäkert och omfatta komplicerade rättsliga och tekniska frågor. Risk finns att patent inte beviljas på patentsökta uppfinningar, att beviljade patent inte ger tillräckligt patentskydd eller att beviljade patent kringgås eller upphävs. Det är normalt förenat med stora kostnader att driva process om giltigheten av ett patent och risken finns att Bolaget inte har råd att driva en sådan process. Konkurrenter kan genom tillgång till större ekonomiska resurser ha bättre förutsättningar än Aptahem att hantera sådana kostnader, vilket medför ökad risk för ett för Bolaget negativt utfall av en sådan process. I vissa rättsordningar, till exempel Sverige, får normalt den som förlorar en tvist ersätta motpartens kostnader för processen medan i vissa andra rättsordningar, till exempel USA, får vardera part bära sin egen kostnad för processen. Om en patentprocess hanteras i en

rättsordning som till exempel USA kan följaktligen Aptahems kostnader för processen drabba Aptahem även vid ett i övrigt positivt utfall för Bolaget. Om Bolaget inte lyckas erhålla eller försvara patentskydd för sina uppfinningar kan konkurrenter ges möjlighet att fritt utnyttja Aptahems läkemedelskandidater, vilket kan komma att påverka Bolagets förutsättningar att kommersialisera sin verksamhet negativt. Dessutom kan möjligheten för Bolaget att sluta viktiga samarbetsavtal försämrats. Det finns även en risk att framtida patent som beviljas för andra än Aptahem kan komma att begränsa Bolagets möjlighet att kommersialisera sina immateriella tillgångar, vilket kan påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt. Ytterligare risker kan utgöras av, men är inte begränsade till, intrång i andras immateriella rättigheter med efterföljande krav på ersättning. Bolaget kan i sådana fall förbjudas vid vite att fortsätta använda sådana rättigheter vilket kan ha negativ inverkan på Bolagets resultat och finansiella ställning.

### **Konkurrens**

Marknaden för utveckling av nya läkemedel är hårt konkurrensutsatt. Att utveckla ett nytt läkemedel från uppfinning till färdig produkt tar mycket lång tid. Inte minst därför är det när utvecklingen pågår osäkert om det kan finnas någon marknad för produkten när den är färdigutvecklad och hur stor denna i så fall kommer att vara, liksom vilka konkurrerande produkter som Bolagets produkter kommer att möta när de når marknaden. I den utsträckning konkurrensen utgörs av befintliga produkter finns en risk att Aptahem inte förmår att få potentiella kunder att ersätta kända och etablerade produkter med Aptahems. En annan risk är att konkurrenterna, som i många fall har större resurser än Bolaget, utvecklar alternativa produkter som är effektivare, säkrare eller billigare än Aptahems. Om Bolaget inte förmår möta konkurrensen försvåras Bolagets möjligheter att sälja sina produkter, vilket kan påverka Bolagets marknadsvärde och verksamhet negativt.

### **Inköp, marknad och prissättning**

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

Bolagets uppskattning av marknadspotentialen för Apta-1 är osäker eftersom såväl den förekomst av sepsis som det pris per behandling som den beräknats på är behäftade med osäkerheter. Detsamma gäller andelen icke behandlingsbara patienter. Marknadspotentialen har dessutom uppskattats baserat på antagandet att marknaden utgörs av samtliga fall av sepsis men det kan tänkas att Bolaget väljer att fokusera endast på en patientgrupp som under den kliniska utvecklingen svarar bättre på behandling jämfört med andra patientgrupper. Det finns en risk att förekomsten av sepsis är lägre än Bolaget antagit, att en större andel av sepsispatienterna än Bolaget antagit är icke behandlingsbara, att det pris marknaden accepterar per behandling är lägre än Bolaget antagit eller att Bolaget väljer att begränsa marknaden för Apta-1 från alla sepsispatienter till endast vissa av dem. Om någon av dessa risker realiserar kan det påverka Bolagets framtida resultat.

### **Nyckelpersoner**

Aptahem är ett litet och kunskapsintensivt företag som är beroende av ett antal nyckelpersoner – såväl i styrelsen som bland ledande befattningshavare – för att nå planerad framgång. Om en eller flera nyckelpersoner väljer att lämna Aptahem kan detta komma att medföra negativa konsekvenser för Bolagets utveckling, verksamhet och resultat. Personer med hög kompetens är mycket efterfrågade och Aptahem kan komma att ådra sig avsevärda kostnader för att rekrytera och behålla sådana personer. Om Bolaget inte lyckas rekrytera och behålla kvalificerad personal kan det bli kostsamt att fullfölja Bolagets affärsstrategi, vilket skulle påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt.

### **Beroende av samarbeten**

Aptahem är verksam inom forskning och utveckling av läkemedel och samarbetar med underleverantörer av prekliniska och kliniska tjänster. Bolaget är beroende av att dessa samarbeten fungerar väl för att säkerställa att läkemedelskandidaterna granskas på ett tillräckligt och ändamålsenligt sätt. Bolaget avser även att samarbeta med andra bolag för att dela på de kostnader och risker som uppstår i en utvecklingsprocess. Om Aptahem inte kan hitta sådana samarbetspartners eller om sådant samarbete inte fungerar väl kan det komma att påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

### **Sekretess**

Bolaget är beroende av att även sådana företagshemligheter som inte omfattas av patent, patentansökningar eller andra immaterialrätter kan skyddas, bland annat information om uppfinningar som ännu inte patentansökts. Det finns risk att någon som har tillgång till företagshemlig information sprider eller annars använder denna på ett sätt som kan skada Bolaget, vilket kan påverka Bolagets verksamhet och finansiella ställning negativt.

### **Lagstiftning**

Aptahems verksamhet omfattas av en mängd regulatoriska krav. Genomgripande förändringar av lagstiftning och regelverk avseende Bolagets verksamhet, såväl i Europa som i andra delar av världen, kan innebära ökade kostnader, vilket skulle kunna ha en negativ inverkan på Aptahems verksamhet, finansiella ställning och resultat. En sådan förändring kan t.ex. vara ändringar i regelverk som idag tillämpas av myndigheter som utfärdar produktgodkännande.

# Risker relaterade till de värdepapper som erbjuds i förestående nyemission

## **Aktietorget**

Bolagets aktier är upptagna till handel på AktieTorget. AktieTorget är en bifirma till ATS Finans AB som är ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn. AktieTorget driver en handelsplattform (MTF). AktieTorget har ett eget regelsystem som är anpassat för mindre bolag och tillväxtbolag. Värdepapper som är noterade på AktieTorget omfattas följaktligen inte av lika omfattande regelverk som de värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad. Som en följd av skillnader i de olika regelverkens omfattning, kan en placering i värdepapper som handlas på AktieTorget vara mer riskfylld än en placering i värdepapper som handlas på en reglerad marknad.

## **Garantiåtaganden avseende Nyemissionen**

Aptahem har ingått avtal med garantigivare, vilka åtagit sig att teckna aktier i det fall inte samtliga uniträtter utnyttjas för teckning av units. Ingångna garantiåtaganden motsvarar cirka 80 procent av Nyemissionens totala belopp. Dessa åtaganden är emellertid inte säkerställda, vilket medför att det finns risk att någon eller några av dem som gjort åtaganden inte uppfyller dem. Det kan i så fall inverka negativt på Aptahems finansiella ställning samt påverka värdet på Bolagets aktie negativt.

## **Aktiens utveckling**

Värdepappershandel är alltid förknippad med risk och risktagande. Eftersom en aktieinvestering både kan stiga och sjunka i värde finns det en risk att en investerare inte kommer få tillbaka det investerade kapitalet. Aktiemarknaden i allmänhet och marknaden för mindre bolag i synnerhet, har upplevt betydande kurs- och volymsvängningar som många gånger har saknat samband med eller varit oproportionerliga i förhållande till Bolagets utveckling och faktiskt redovisade resultat. Priset på de aktier i Aptahem som erbjuds kan utvecklas negativt och poster som säljs riskerar att inte säljas till en för innehavaren acceptabel kurs vid en viss tidpunkt.

## **Likviditetsrisk**

Omsättningen i Aptahems aktie kan variera under perioder och avståndet mellan köp- och säljkurser kan från tid till annan vara stort. Bolaget har inte möjlighet att förutse i vilken mån investerarintresset för Aptahems aktie kommer att upprätthållas. Avsaknad av aktiv och likvid handel kan innebära svårigheter för aktieägare att sälja större aktieposter inom en snäv tidsperiod utan att priset på aktien påverkas negativt för säljaren.

## **Framtida utdelning**

Tidpunkten för, och storleken på, eventuella framtida utdelningar föreslås av styrelsen. Bolaget saknar utdelningspolicy och har hittills inte betalt någon utdelning till sina aktieägare. I övervägandet om framtida utdelning kommer styrelsen att väga in flera faktorer, bland annat verksamhetens utveckling, rörelseresultat och finansiell ställning, aktuellt och förväntat likviditetsbehov och expansionsplaner. Framtida utdelningar kan således helt utebli.

## **Utspädning och utnyttjande av uniträtter**

Om en aktieägare eller dennes förvaltare inte följer det anvisade förfarandet för att utnyttja uniträtterna kommer dessa att förfalla, bli värdelösa och upphöra att existera. Vidare kommer en aktieägare som inte alls eller endast delvis utnyttjar sina uniträtter att få sin andel i Bolagets aktiekapital respektive sin röstandel utspädd. Eftersom befintligt antal aktier i Bolaget uppgår till 7 793 580 och det, vid full teckning i såväl Nyemissionen som Övertilldelningsemmissionen och vid fullt utnyttjande av samtliga därigenom utgivna teckningsoptioner av serie TO 2 och TO 3, kan tillkomma 15 489 300 aktier kan utspädningen som mest uppgå till cirka 67 procent. Med utspädning förstås nytillkomna aktier i förhållande till totalt antal aktier efter att nytillkomna aktier registrerats.

## **Vissa utländska aktieägares förmåga att utnyttja sin företrädesrätt**

Vissa innehavare av aktier som är bosatta, eller har en adress registrerad, i vissa andra jurisdiktioner än Sverige, däribland aktieägare i USA, kan vara förhindrade från att utnyttja sin företrädesrätt avseende de aktier de äger i Bolaget vid framtida emissioner såvida inte en registreringsåtgärd eller motsvarande åtgärd enligt tillämplig lag i respektive jurisdiktion vidtagits.

## **Större aktieägares avyttring av aktier i Bolaget**

Bolagets fem största aktieägare ägde per den 30 juni 2017 cirka 26 procent av aktierna i Aptahem. Om dessa bestämmer sig för att avyttra sitt innehav i marknaden, eller om marknaden skulle uppfatta att en sådan avyttring kan komma att bli aktuell, kan det komma att påverka aktiekursen negativt. En del av Bolagets styrelsemedlemmar och Bolagets ledande befattningshavare har aktieinnehav i Bolaget. Det finns en risk att dessa kan komma att avyttra delar eller hela sina innehav i Bolaget. Detta kan påverka Bolagets aktiekurs negativt.

## **Vidhängande teckningsoptioner**

I det fall aktiekursen under den tid då teckningsoptionerna kan utnyttjas för teckning av aktier understiger priset för att nyttja teckningsoptionerna blir teckningsoptionerna värdelösa.



# Inbjudan till teckning av units

Styrelsen i Aptahem beslutade den 24 augusti 2017, under försättning av bolagsstämmans godkännande, att genomföra en nyemission av units bestående av aktier och teckningsoptioner med företrädesrätt för Bolagets befintliga aktieägare. Emissionsbeslutet godkändes av en extra bolagsstämma den 11 september 2017. För varje aktie i Aptahem som innehas på avstämningsdagen för Nyemissionen, den 15 september 2017, erhålls en (1) unirätt. Varje tre (3) unirätter berättigar till teckning av en (1) unit till teckningskursen 9 SEK per unit, motsvarande 3 SEK per aktie. Teckningsoptionerna utges vederlagsfritt. Teckningstiden löper under perioden 20 september 2017 – 4 oktober 2017. Varje unit består av tre aktier, en teckningsoption av serie TO 2 och en teckningsoption av serie TO 3. Genom Nyemissionen ökar aktiekapitalet med högst 1 771 268,19 SEK från 1 771 268,19 SEK till högst 3 542 536,38 SEK genom emission av högst 7 793 580 nya aktier. Vid full teckning i Nyemissionen utges 2 597 860 teckningsoptioner vardera av serie TO 2 och serie TO 3. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna av serie TO 2 ökar aktiekapitalet med högst 590 422,73 SEK. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna av serie TO 3 ökar aktiekapitalet med ytterligare högst 590 422,73 SEK. Vid såväl full teckning i Nyemissionen som fullt utnyttjande av samtliga utgivna teckningsoptioner ökar aktiekapitalet med 2 952 113,65 SEK genom utgivande av 12 989 300 nya aktier.

Vid full teckning av units i Nyemissionen kommer Bolaget att tillföras cirka 23,4 MSEK före emissions- och garantikostnader, vilka totalt beräknas uppgå till cirka 4,4 MSEK varav garantikostnader utgör cirka 1,9 MSEK, innebärande cirka 19,0 MSEK netto. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna av serie TO 2 tillförs Bolaget ytterligare cirka 10,4 MSEK, före tillkommande kostnader vilka beräknas uppgå till cirka 0,6 MSEK. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna av serie TO 3 tillförs Bolaget ytterligare cirka 10,4-26,0 MSEK, före tillkommande kostnader vilka beräknas uppgå till högst cirka 1,3 MSEK. De teckningsoptioner som ges ut genom Nyemissionen kommer vid fullt utnyttjande att tillföra Bolaget 19,5-35,1 MSEK netto. Utspädningseffekten för de aktieägare som väljer att inte delta i Nyemissionen uppgår till 50 procent beräknat som nyemitterade aktier i förhållande till totalt antal aktier efter registrering av Nyemissionen. Bolaget har ingått avtal om emissionsgarantier med ett konsortium av externa investerare om totalt cirka 18,7 MSEK. Garantiåtagandena motsvarar cirka 80 procent av Nyemissionen. Dessa åtaganden är inte säkerställda genom pantsättning, spärrade medel eller liknande arrangemang.

Styrelsen beslutade den 24 augusti 2017 även om en övertilldelningsemission av units riktad till dem som tecknat units i Nyemissionen utan stöd av unirätter men inte fått full tilldelning. Genom Övertilldelningsemissionen kan aktiekapitalet öka med högst 340 909,09 SEK genom utgivande av ytterligare högst 1 500 000 aktier. Vid full teckning i Övertilldelningsemissionen utges ytterligare 500 000 teckningsoptioner vardera av serie TO 2 och serie TO 3. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna av serie TO 2 ökar aktiekapitalet med ytterligare högst 113 636,36 SEK. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna av serie TO 3 ökar aktiekapitalet med ytterligare högst 113 636,36 SEK. Övertilldelningsemissionen kan tillföra Bolaget som mest 4,5 MSEK före emissionskostnader och utnyttjande av de teckningsoptioner som kan komma att ges ut i Övertilldelningsemissionen kan tillföra Bolaget som mest ytterligare 4,0-7,0 MSEK före emissionskostnader. Emissionskostnaderna för hela Övertilldelningsemissionen – såväl till följd av själva emissionen som till följd av utnyttjande av teckningsoptioner – väntas uppgå till högst 0,7 MSEK, innebärande ett nettotillskott vid full teckning av units och fullt utnyttjande av utgivna teckningsoptioner på 7,8-10,8 MSEK.

Totalt kan Nyemissionen och Övertilldelningsemissionen, vid full teckning av units och fullt utnyttjande av utgivna teckningsoptioner, ge Bolaget ett tillskott på 46-65 MSEK efter emissionskostnader.

Styrelsen för Aptahem inbjuder härmed aktieägarna att, i enlighet med villkoren i detta Prospekt, med företrädesrätt teckna units i Bolaget. Utfallet i emissionen kommer att offentliggöras på Aptahems hemsida samt genom pressmeddelande omkring en vecka efter teckningstidens utgång.

*Styrelsen för Aptahem, bestående av Kjell Stenberg, Theresa Comiskey Olsen, Cristina Glad, Johan Lindh och Mikael Lindstam, med säte i Malmö, är ansvarig för informationen i Prospektet. Härmed försäkras att alla rimliga försiktighetsåtgärder har vidtagits för att säkerställa att uppgifterna i Prospektet, såvitt Aptahems styrelse vet, överensstämmer med de faktiska förhållandena och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.*

**Malmö den 12 september 2017**

*Aptahem AB (publ)  
Styrelsen*

# Bakgrund och motiv

---

Aptahem utvecklar en aptamerbaserad behandling av livshotande, akuta tillstånd där koagulation och inflammation samverkar i sjukdomsprocessen. Bolagets främsta läkemedelskandidat, Apta-1, är ett akutläkemedel som utvecklas med mål att stoppa de organ- och vävnadsskador som bland annat leder till den mycket höga dödligheten hos sepsispatienter.

Mot bakgrund av nya insikter om läkemedelskandidatens verkningmekanism beslutade Bolaget nyligen att implementera en uppdaterad utvecklingsplan. Den nya planen positionerar Apta-1 i ett kliniskt utsatt område där effektiva behandlingar saknas, många patienter dör och överlevande patienter belastar sjukvårdsbudgetar då de ofta behöver dialys och amputation och blir långtidsinvalidiserade. För Aptahem innebär planen flera möjligheter att snabbare kunna uppnå en bevisad klinisk effekt (s.k. proof-of-concept), fördelaktig prissättning, större marknadsandel och en ny immaterialrättslig position. Bolaget ser nu en möjlighet att skapa en produkt med bättre marknadspotential än tidigare i Bolagets historia men för att hamna i ett fördelaktigt förhandlingsläge, med mål att ingå strategiskt partnerskap, krävs ytterligare finansiering.

Bolaget har sedan två år tillbaka genomfört stora delar av ett prekliniskt program och undertecknade nyligen ett produktionsavtal med oligonukleotidproducenten BioSpring. I det prekliniska programmet har Bolaget redan påbörjat säkerhetsstudier vilka kommer att fortgå för att fastställa och säkra den fullständiga potentialen hos Apta-1. Kliniskt godkänd tillverkningsprocess, enligt Good Manufacturing Practice, säkras via BioSpring och Bolaget bedöms kunna erhålla ett regulatoriskt godkännande att starta en klinisk fas I-prövning i slutet av 2018 med beräknat slutdatum vid halvåret 2019.

Motivet till Nyemissionen, som tillsammans med Övertilldelningsemissionen maximalt kan tillföra Bolaget 53-71 MSEK före emissionskostnader, motsvarande 46-65 MSEK netto, efter full teckning av units och fullt utnyttjande av de teckningsoptioner som ges ut nu, är primärt att erhålla kapital för att,

i första hand, färdigställa av Bolagets prekliniska studier till regulatoriskt godkännande, i andra hand, hantera utökning av patentet med hänsyn till nya resultat, samt, i tredje hand, genomföra Bolagets planerade klinisk fas 1-studie inklusive upparbetning av en ansökan till fas 2. Det totala kapitalbehovet för att genomföra Bolagets plan uppgår till cirka 53 MSEK, varav 16 MSEK under resten av 2017, 30 MSEK under 2018 och 7 MSEK fram till godkännande av ansökan att inleda en klinisk fas 2-studie under den första halvan av år 2019. Befintligt rörelsekapital uppgår, vid tidpunkten för detta Prospekt, till 14 MSEK och Bolaget har därför ett beräknat ytterligare rörelsekapitalbehov om cirka 40 MSEK. Det befintliga rörelsekapitalet är inte tillräckligt för att täcka Bolagets kapitalbehov under de kommande tolv månaderna, vilket är skälet till Nyemissionen.

Vid antagande om full teckning i Nyemissionen och Övertilldelningsemissionen och fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner som därvid ges ut kommer erhållen nettolikvid användas enligt följande. Av likvid från Nyemissionen avses 90 procent användas för färdigställande av Bolagets prekliniska studier till regulatoriskt godkännande och 10 procent för utökning av Bolagets patent. Av likvid från Övertilldelningsemissionen avses allt användas för färdigställande av Bolagets prekliniska studier till regulatoriskt godkännande. Av likvid från teckningsoption av serie TO 2 avses 90 procent användas för färdigställande av Bolagets prekliniska studier till regulatoriskt godkännande och 10 procent för genomförande av klinisk fas 1-studie, inklusive upparbetning av ansökan till fas 2. Av likvid från teckningsoption av serie TO 3 avses allt användas för genomförande av klinisk fas 1-studie, inklusive upparbetning av ansökan till fas 2.

## **Malmö den 12 september 2017**

*Aptahem AB (publ)*

*Styrelsen*

# Vd har ordet

Aptahem står inför en spännande framtid och vi vill välkomna nya såväl som befintliga ägare att vara med på vår resa mot strategiskt partnerskap.

Bästa aktieägare,

Jag har under året fokuserat helhjärtat på att tydliggöra Apta-1s väg till marknaden samtidigt som jag har byggt upp Bolagets infrastruktur för att ta nästa steg, in i klinisk utveckling. Förutom att ånyo premiera utvecklingsteamet i Aptahem för deras nyupptäckter med Apta-1 så är det med stolthet som jag kan konstatera att vi både lyckats rekrytera två välkända kliniska experter samt etablera ett produktionsavtal med en av världens ledande tillverkare av aptamerer. Jag ser det som ett mycket viktigt erkännande av Aptahems potential att vi lyckats rekrytera den legitimerade läkaren Anders Bylock som har haft ett flertal högt uppsatta positioner inom industrin, bland annat på AstraZeneca och Boehringer Ingelheim. Genom Dr Bylocks arbete och renommé lyckades vi även utöka vårt vetenskapliga råd med den prisbelönta överläkaren Bengt-Åke Henriksson som har haft daglig kontakt med våra patientgrupper under hela sin karriär. När dessa viktiga pusselbitar nu är på plats ser jag fram emot att fokusera Aptahem på det målinriktade arbetet som krävs för att starta kliniska studier och att etablera ett strategiskt partnerskap.

Vår utvecklingskandidat, Apta-1, har gång på gång överraskat oss positivt och tidigare i år stod det klart att den har ytterligare starka egenskaper än bara anti-koagulation. Förutom de redan kända anti-koagulerande egenskaperna påvisade våra prekliniska studier att Apta-1 hade en tydlig anti-inflammatorisk effekt. När vi publicerade dessa resultat påtalade såväl kliniska experter som stora läkemedelsbolag att det fanns akuta tillstånd där kombinationen var önskvärd. Flera av dessa tillstånd fanns redan på vår radar men den starka effekten som Apta-1 visade sig åstadkomma i etablerade djurmodeller förvånade både oss och våra rådgivare. Vid intravenös administration uppvisade Apta-1 en imponerande förmåga att kraftigt förbättra överlevnaden och återställa blodcirkulationen med signifikant positiv påverkan på kliniska biomarkörer relaterade till organvälmående hos försöksdjuren. Om organ- och vävnadsskador kan stoppas på ett lika effektivt sätt i människor kommer Apta-1 tveklöst att förändra hur tillstånd som sepsis och blodförgiftning behandlas i framtiden.

Apta-1 kommer att positioneras som ett akutläkemedel för att stoppa de organ- och vävnadsskador som, bland annat, leder till den mycket höga dödligheten för sepsispatienter. Trots att sepsis drabbar flera miljoner människor varje år finns idag inga effektiva botemedel och marknaden uppskattas konservativt

uppgå till 10 miljarder USD årligen. Sjukdomens höga mortalitet och akuta förlopp innebär en hög betalningsvilja vilket lockar en rad möjliga partners. Ett talande exempel är avtalet som AstraZeneca slöt inom området med Protherics i en affär som värderades till 2,7 miljarder USD, utöver eventuella försäljningsroyalties. Intresset bekräftas även genom det gensvar vi hittills fått från större läkemedelsbolag och vi ser fram emot en intensiv kongresshöst med många mötesbokningar på bland annat BioJapan och BioEurope.

Tack vare vårt redan tidigare utförda prekliniska arbete och ny terapeutisk indikation är vägen mot klinik avsevärt kortare än annars vore fallet. Vi har en rad viktiga milstolpar och värdehöjare framför oss, både på kort och lång sikt. Några av de viktigaste innefattar vår pågående patentutredning, utfall från det toxikologiska programmet och stabilitetsstudier inför vår ansökan om att inleda kliniska fas 1-prövningar. Vi har ett viktigt mål – att förbättra överlevnaden hos patienter som drabbas av akuta livshotande tillstånd där koagulation och inflammation samverkar i sjukdomsprocessen – och vi hoppas att fler vill vara med. Vi välkomnar därför såväl tidigare som nya aktieägare att investera i vår nyemission och på så sätt få ta del av vår värdeutveckling och spännande resa mot strategiskt partnerskap.

**Malmö, september 2017**

Aptahem AB (publ)  
Mikael Lindstam, VD



# Villkor och anvisningar

## Företrädesrätt till teckning

Den som på avstämningsdagen den 15 september 2017 var registrerad som aktieägare i Aptahem AB ("Aptahem" eller "Bolaget") äger företrädesrätt att teckna units i Nyemissionen i relation till tidigare innehav av aktier. Tre (3) per avstämningsdagen innehavda aktier berättigar till teckning av en (1) nyemitterad unit. Varje unit består av tre (3) aktier, en (1) vederlagsfri teckningsoption av serie TO 2 och en (1) vederlagsfri teckningsoption av serie TO 3.

## Uniträtter

Aktieägare i Bolaget erhåller, för en (1) på avstämningsdagen innehavd aktie, en (1) uniträtt (av Euroclear Sweden AB benämnd uniträtt ("UR")). Det krävs tre (3) uniträtter för att teckna en (1) unit, var och en bestående av tre (3) aktier, en (1) vederlagsfri teckningsoption av serie TO 2 och en (1) vederlagsfri teckningsoption av serie TO 3.

## Teckningsoptioner av serie TO 2 samt teckningsoptioner av serie TO 3

En (1) teckningsoption av serie TO 2 ger genom utnyttjande rätt till teckning av en (1) aktie under tiden från och med 7 maj till och med 18 maj 2018.

Teckningskursen för aktier med utnyttjande av teckningsoptioner är 4,00 SEK per aktie.

En (1) teckningsoption av serie TO 3 ger genom utnyttjande rätt till teckning av en (1) aktie under tiden från och med 15 oktober till och med 26 oktober 2018.

Teckningskursen för aktier med utnyttjande av teckningsoptioner ska motsvara sjuttio (70) procent av den genomsnittliga volymvägda kursen för Bolagets aktie på AktieTorget under perioden från och med 27 september till och med 10 oktober 2018, dock lägst 4,00 SEK och högst 10,00 SEK. Den sålunda framräknade teckningskursen ska avrundas till närmaste hela öre och kommer att offentliggöras senast den 14 oktober 2018.

## Teckningskurs

Teckningskursen är 9,00 SEK per unit, det vill säga 3,00 SEK per aktie. Teckningsoptionerna erhålls vederlagsfritt. Courtaget utgår ej.

## Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden AB för rätt till deltagande i Nyemissionen är den 15 september 2017. Sista dag för handel i Bolagets aktie med rätt till deltagande i Nyemissionen är den 13 september 2017. Första dag för handel i Bolagets aktie utan rätt till deltagande i Nyemissionen är den 14 september 2017.

## Teckningstid

Teckning av units med stöd av uniträtter skall ske under tiden från och med den 20 september 2017 till och med den 4 oktober 2017. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade uniträtter ogiltiga och förlorar därefter sitt värde. Outnyttjade uniträtter bokas bort från respektive aktieägares VP-konto utan särskild avisering från Euroclear. Styrelsen äger rätt att

förlänga teckningstiden och tiden för betalning, detta skall ske senast sista dagen i teckningsperioden.

## Handel med uniträtter

Handel med uniträtter äger rum på AktieTorget under perioden 20 september 2017 till och med den 2 oktober 2017. Aktieägare skall vända sig direkt till sin bank eller annan förvaltare med erforderliga tillstånd för att genomföra köp och försäljning av uniträtter. Uniträtter som förvärvas under ovan nämnda handelsperiod ger, under teckningstiden, samma rätt att teckna nya units som de uniträtter aktieägare erhåller baserat på sina innehav i Bolaget på avstämningsdagen.

## Ej utnyttjade uniträtter

Uniträtter som ej sålts senast den 2 oktober 2017 eller utnyttjats för teckning av units senast den 4 oktober 2017, kommer att bokas bort från samtliga vp-konton utan ersättning. Ingen särskild avisering sker vid bortbokning av uniträtter.

## Emissionsredovisning och anmälningsmedlar

### Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen den 15 september 2017 är registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi, anmälningsmedel för teckning utan stöd av uniträtter samt informationsbroschyr. Fullständigt prospekt kommer att finnas tillgängligt på Bolagets hemsida samt Aqurat Fondkommissions hemsida för nedladdning. 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 uniträtter på aktieägares VP-konto utsändes ej.

### Teckning med stöd av företrädesrätt

Teckning av units med stöd av uniträtter kan ske genom kontant betalning under perioden från och med den 20 september 2017 till och med den 4 oktober 2017. Observera att det kan ta upp till tre bankdagar för betalningen att nå mottagar-kontot. Teckning och betalning ska ske i enlighet med något av nedanstående två alternativ.

### 1. Emissionsredovisning - förtryckt inbetalningsavi från Euroclear

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

### 2. Särskild anmälningsmedel

I det fall ett annat antal uniträtter utnyttjas än vad som framgår av den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska den särskilda anmälningsmedeln användas. Anmälan om teckning genom betalning ska ske i enlighet med de instruktioner som anges på den särskilda anmälningsmedeln. Den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska därmed inte användas. Särskild anmälningsmedel kan beställas från Aqurat via telefon eller e-post.

Särskild anmälningsedel ska vara Aqurat tillhanda senast kl. 15.00 den 4 oktober 2017. Eventuell anmälningsedel som sänds med post bör därför avsändas i god tid före sista teckningsdagen. Endast en anmälningsedel per person eller juridisk person kommer att beaktas. I det fall fler än en anmälningsedel insändes kommer enbart den sist inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld särskild anmälningsedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande.

Ifylld särskild anmälningsedel skickas eller lämnas till:

Aqurat Fondkommission AB  
Ärende: Aptahem  
Box 7461  
103 92 Stockholm

Tfn: 08-684 05 800  
Fax: 08-684 05 801  
Email: info(at)aqurat(punkt)se (inskannad anmälningsedel)

#### Förvaltarregistrerade aktieägare

Aktieägare vars innehav av aktier i Bolaget är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning eller anmälningsedel, dock utsändes informationsbroschyr innehållande en sammanfattning av villkor för Nyemissionen och hänvisning till fullständigt prospekt. Teckning och betalning skall istället ske i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare.

#### Teckning utan stöd av företrädesrätt

Teckning av units utan företrädesrätt ska ske under samma period som teckning av units med företrädesrätt, det vill säga från och med den 20 september 2017 till och med den 4 oktober 2017. Styrelsen i Bolaget förbehåller sig rätten att under alla omständigheter förlänga teckningstiden. En sådan förlängning skall meddelas senast 4 oktober 2017. Anmälan om teckning utan företrädesrätt sker genom att anmälningsedel för teckning utan uniträtter ifylls, undertecknas och därefter skickas eller lämnas till Aqurat med kontaktuppgifter enligt ovan. Anmälningssedeln kan beställas från Aqurat via telefon eller e-post. Anmälningssedeln kan även laddas ned från Bolagets hemsida samt från Aqurat Fondkommissions hemsida. Vid överteckning kan tecknat antal aktier sättas ned.

Anmälningssedeln ska vara Aqurat tillhanda senast kl. 15.00 den 4 oktober 2017. Anmälningsedel som sänds med post bör därför avsändas i god tid före sista teckningsdagen. Det är endast tillåtet att sända in en (1) anmälningsedel för teckning utan stöd av uniträtter. För det fall fler än en anmälningsedel insändes kommer enbart den sist inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningsedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande.

Observera att de aktieägare som har sitt innehav förvaltarregistrerat ska anmäla teckning utan företräde till sin förvaltare enligt dennes rutiner.

#### **Aktieägare bosatta i utlandet**

Aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock ej aktieägare bosatta i USA, Australien, Hong Kong, Japan, Kanada, Schweiz, Singapore, Sydafrika samt Nya Zeeland) och vilka äger rätt att teckna units i Nyemissionen, kan vända sig till Aqurat Fondkommission på telefon enligt ovan för information om teckning och betalning. På grund av restriktioner i värdepapperslagstiftningen i USA, Australien, Hong Kong, Japan, Kanada, Schweiz, Singapore, Sydafrika eller Nya Zeeland kommer inga uniträtter att erbjudas innehavare med registrerade adresser i något av dessa länder. I enlighet därmed riktas inget erbjudande att teckna units i Bolaget till aktieägare i dessa länder.

#### **Tilldelningsprinciper vid teckning utan stöd av företrädesrätt**

För det fall inte samtliga units tecknas med stöd av företrädesrätt enligt ovan ska styrelsen besluta om tilldelning inom ramen för Nyemissionens högsta belopp.

I första hand ska tilldelning av units som tecknats utan stöd av uniträtter ske till dem som tecknat units med stöd av uniträtter, och, för det fall dessa inte kan erhålla full tilldelning, i förhållande till det antal uniträtter som var och en utnyttjat för teckning av units, dock att tecknare som med tillämpning av denna tilldelningsprincip skulle ha tilldelats färre än 100 units efter avrundning ska tilldelas antingen 100 units eller inga units.

I andra hand ska tilldelning av units som tecknats utan stöd av uniträtter ske till andra som anmält sig för teckning utan stöd av uniträtter och, för det fall dessa inte kan erhålla full tilldelning, i förhållande till det antal aktier som var och en anmält för teckning, dock att tecknare som med tillämpning av denna tilldelningsprincip skulle ha tilldelats färre än 100 units efter avrundning ska tilldelas antingen 100 units eller inga units.

I tredje hand ska tilldelning ske till emissionsgaranterna i förhållande till garanterat belopp.

Oaktat ovanstående ska tilldelning utan företrädesrätt inte ske med ett större antal units än tecknat.

#### **Besked om tilldelning vid teckning utan företrädesrätt**

Besked om eventuell tilldelning av units, tecknade utan företrädesrätt, lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Likvid ska erläggas senast tre (3) bankdagar efter utfärdandet av avräkningsnotan. Något meddelande lämnas inte till den som inte erhållit tilldelning. Erläggs inte likvid i rätt tid kan antal units komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt Erbjudandet, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa units komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden.

De som tecknar units utan företräde genom sin förvaltare kommer att erhålla besked om teckning enligt sin förvaltares rutiner.

### **Betald tecknad unit (BTU)**

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av betalda tecknade units (BTU) skett på tecknarens VP-konto. De nytecknade antal units är bokförda som BTU på VP-kontot tills Nyemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket.

### **Handel med BTU**

Handel med BTU kommer att äga rum på AktieTorget mellan 20 september 2017 och till dess att Nyemissionen registrerats hos Bolagsverket.

### **Leverans av aktier och teckningsoptioner**

Så snart Nyemissionen registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring vecka 44, 2017, ombokas BTU till aktier och teckningsoptioner utan särskild avisering från Euroclear Sweden AB.

### **Offentliggörande av utfallet i Nyemissionen**

Snarast möjligt efter att teckningstiden avslutats kommer Bolaget att offentliggöra utfallet av Nyemissionen genom ett pressmeddelande.

### **Tillämplig lagstiftning**

Aktierna ges ut under aktiebolagslagen (2005:551) och regleras av svensk rätt.

### **Rätt till utdelning**

De nya aktierna medför rätt till utdelning för första gången på den första avstämningsdagen för utdelning som infaller efter det att de nya aktierna registrerats hos Bolagsverket. De nya aktierna har samma rätt till utdelning som de befintliga aktierna. Aktier som utgivits efter utnyttjande av teckningsoption av serie TO 2 och av serie TO 3 medför rätt till utdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som inträffar närmast efter det att de nya aktierna registrerats vid Bolagsverket.

### **Aktiebok**

Bolaget är ett till Euroclear Sweden AB anslutet avstämningsbolag. Bolagets aktiebok med uppgift om aktieägare hanteras och kontoförs av Euroclear Sweden AB med adress Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm.

### **Aktieägares rättigheter**

Aktieägares rättigheter avseende vinstutdelning, rösträtt, företrädesrätt vid nyteckning av aktie med mera styrs dels av Bolagets bolagsordning som finns tillgänglig via Bolagets hemsida, dels av aktiebolagslagen (2005:551).

### **Handel i aktien**

De nyemitterade aktierna kommer att bli föremål för handel på AktieTorget, som är en handelsplattform men inte en reglerad marknad.

### **Handel med TO 2 och TO 3**

Bolaget avser att ansöka om upptagande av teckningsoptionerna av serie TO 2 och TO 3 till handel på AktieTorget. Handeln avses påbörjas så snart som möjligt efter att Nyemissionen registrerats hos Bolagsverket.

### **Övertilldelningsemission**

Vid överteckning i Nyemissionen kommer styrelsen i Aptahem, utöver de aktier som utges i Nyemissionen, tilldela ytterligare högst 500 000 units (motsvarande 1 500 000 aktier och 500 000 teckningsoptioner av serie TO 2 samt 500 000 av serie TO 3), vilka givits ut genom Övertilldelningsemissionen. Övertilldelningsemissionen kommer endast att utnyttjas om Nyemissionen fulltecknas och tilldelning sker enligt ovan enligt samma principer som i Nyemissionen. Det innebär också att de som tecknar units utan företräde kan tilldelas units från Nyemissionen och/eller Övertilldelningsemissionen. Units som tecknas i Övertilldelningsemissionen skall betalas enligt utsänd avräkningsnota. Observera att leverans av units från Övertilldelningsemissionen kan ske i form av aktier och TO 2 samt TO 3, i stället för BTU, efter att Övertilldelningsemissionen registrerats på Bolagsverket.

### **Övrigt**

Bolaget äger inte rätt att avbryta Nyemissionen. Bolaget äger inte heller rätt att tillfälligt dra in erbjudandet.

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

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

# Marknad

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

## Förekomst av sepsis

Amerikanska smittskyddsmyndigheten CDC (Centers for Disease Control and Prevention) uppskattar<sup>1</sup> att mer än 1,1 miljoner patienter hamnade på intensivvårdsavdelningar i USA med sepsis som primärt eller sekundärt sjukdomstillstånd, varje år under perioden 2000 till 2008. Tillståndet genererar årliga kostnader som överstiger 14,6 miljarder USD i enbart USA.<sup>2</sup> Den årliga förekomsten av patientfall i Europa är mindre väldokumenterad men nationella studier<sup>3</sup> från Tyskland uppskattar att ungefär 110 patienter per 100 000 invånare årligen diagnostiseras med svår sepsis vid intensivvårdsavdelningar. Bolaget antar att förekomsten av svår sepsis per 100 000 invånare är densamma för hela Europas befolkning, vilken enligt FN-rapporten World Population Prospects 2017 beräknas uppgå till 742 miljoner människor. Baserat på det antagandet motsvarar samma beräkning att minst 817 000 patienter i Europa drabbas av svår sepsis varje år. Samma nationella rapport avseende Tyskland<sup>4</sup> identifierade att antalet fall med sepsis (s.k. prevalens) på intensivvårdsavdelningar var något fler än patienter med svår sepsis, inklusive septisk chock (12,4 procent respektive 11,0 procent). Bolaget antar att relationen mellan förekomst av sepsis och svår sepsis är densamma i populationen i Tyskland i stort som på intensivvårdsavdelningar, vilket då leder till antagandet att 124 patienter per 100 000 invånare i Europa årligen drabbas av sepsis, i sin tur innebärande att totalt 234 patienter per 100 000 invånare i Europa drabbas av sepsis eller svår sepsis årligen. Bolaget antar att även förekomsten av sepsis är densamma i hela Europa som i Tyskland. Baserat på dessa antaganden bedömer Bolaget att det totala antalet sepsispatienter således beräknas överskrida 1,7 miljoner i hela Europa årligen. Bolaget antar vidare att samma förhållanden gäller i Japan och i så fall uppskattas ytterligare cirka 200 000 patienter med sepsis eller svår sepsis att förekomma årligen, där ungefär hälften beräknas vara drabbade av svår sepsis.<sup>5</sup>

## Tidigare sepsisbehandling

Under början av 2000-talet godkände regulatoriska myndigheter i USA och Europa Xigris, ett läkemedel baserat på det kroppsegna ämnet protein C för klinisk behandling av svår sepsis.<sup>6</sup> Produkten marknadsfördes av det amerikanska läkemedelsbolaget Eli Lilly och var i USA prissatt till ungefär 6 800<sup>7</sup> – 8 000<sup>8</sup> USD per behandling. Produkten drogs sedermera tillbaka från marknaden då produkten inte kunde påvisa tillräckligt god effekt<sup>9</sup> men Bolaget antar att priserna ger en fingervisning kring vilka priser som marknaden kan tänkas acceptera.

Tillståndsprocessen som Eli Lilly gick igenom ger också en fingervisning om vilka regulatoriska och kliniska marknadskrav som Apta-1 kan komma att möta inför ett eventuellt godkännande av Apta-1 som läkemedel.

Ingen av den behandling mot sepsis som, såvitt Bolaget känner till, idag finns på marknaden riktar in sig på samverkan mellan koagulation och inflammation, vilket Apta-1 gör. Ofta är ursprunget till sepsis en infektion som leder till blodtrycksfall. Många av dagens behandlingar mot sepsis riktar in sig mot att behandla infektionen, vilket görs med antibiotika, eller syftar till att öka blodtrycket genom tillförsel av adrenalin eller injektioner av vätskor.

<sup>1,2</sup> Hall, Margaret Jean, et al. "Inpatient care for septicemia or sepsis: a challenge for patients and hospitals." (2011).

<sup>3,4</sup> Engel, Christoph, et al. "Epidemiology of sepsis in Germany: results from a national prospective multicenter study." Intensive care medicine 33.4 (2007): 606-618.

<sup>5</sup> Bolagets egna antagande.

<sup>6</sup> EMA: Godkännande av Xigris - [http://www.ema.europa.eu/docs/en\\_GB/document\\_library/EPAR\\_-\\_Summary\\_for\\_the\\_public/human/000396/WC500058114.pdf](http://www.ema.europa.eu/docs/en_GB/document_library/EPAR_-_Summary_for_the_public/human/000396/WC500058114.pdf)

<sup>7</sup> Lilly Xigris Price Is \$6,800 Per Dose; Sepsis Agent Clears FDA, artikel i the Pink Sheet den 26 november 2001

<sup>8</sup> 3 Doctors Assail Lilly Study of Sepsis Drug, artikel i New York Times den 19 oktober 2006

<sup>9</sup> Pressmeddelande från Eli Lilly den 25 oktober 2011

## Apta-1

Sepsis är en progressiv sjukdom där livshotande organ- och vävnadsskador uppstår som en konsekvens av den förödande obalansen mellan inflammation och koagulation.<sup>10</sup> Dödligheten hos patienter som utvecklar svår sepsis har observerats uppgå till 20 – 50 procent.<sup>11</sup> Det är således av högsta vikt att patienter behandlas tidigt, innan de erhåller permanenta organskador som inte går att återställa. Sjukdomens heterogenitet leder till att patienter med långt gången sepsis kan vara svåra att behandla i förebyggande syfte,<sup>12</sup> vilket tas i beaktande vid marknadsberäkningen som presenteras nedan för Apta-1. Det är inte uteslutet att Apta-1 i framtiden kan bli föremål för att behandla även långt gångna patienter men detta har inte tagits i hänsyn i marknadsuppskattningarna. I uppskattningen nedan har Bolaget antagit att de priser per behandling som accepteras av marknaden är något lägre i Europa och Japan än i USA.

Aptahem bedömer att Apta-1 har goda förutsättningar att er hålla en stark konkurrensposition och stor marknadsandel då det idag inte finns något likvärdigt läkemedel på marknaden. Vid en marknadsandel om 10 – 30 procent av den beräknade marknaden skulle detta motsvara en marknadspotential om 1,5 – 7,0 miljarder USD per år men det ska understrykas att denna uppskattning av marknadspotentialen är osäker eftersom såväl den förekomst av sepsis som det pris per behandling som den beräknats på är behäftade med osäkerheter.

Marknadspotentialen har dessutom uppskattats baserat på antagandet att marknaden utgörs av samtliga fall av sepsis men det kan tänkas att Bolaget väljer att fokusera endast på en patientgrupp som under den kliniska utvecklingen svarar bättre på behandling jämfört med andra patientgrupper. I beräkningen ovan har Bolaget antagit att vissa sepsispatienter inte är behandlingsbara till följd av ett alltför snabbt sjukdomsförlopp och i brist på data har Bolaget antagit att denna andel är 20 procent. Den kan dock vara såväl lägre som högre. Alla dessa osäkerhetsfaktorer påverkar uppskattningen av marknadspotentialen.

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. Det finns potentiella konkurrenter till Aptahem som har läkemedelskandidater mot sepsis i klinisk fas, men information om dessa bolags marknadsvärde bedöms inte relevant som jämförelse för Aptahem. Bolaget bedömer att det tar så långt 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 II i klinisk utveckling, aldrig når marknadsgodkännande.<sup>13</sup>

## Bolagets marknadsuppskattning av sepsis med konservativ prissättning\*

	USA	Europa	Japan
Totalt antal sepsispatienter	1 141 000	1 738 000	205 400
Icke-behandlingsbara patienter	- 228 200	- 347 600	-41 000
Prissättning (USD) per behandling	6 800 - 10 200	6 000 – 9 000	6 000 - 9000
Enskilda marknader (MUSD/år)	6 207 – 9 310	8 342 – 12 514	986 – 1 480
Global marknad (MUSD/år)			15 535 – 23 304

\*Bolagets uppskattning baserat på ovanstående antaganden

Namn	Börs	Market Cap (MSEK)*
Ribomic Inc	Tokyo Stock Exchange	576 (71 MUSD)
Arch Biopartners Inc	TSX Venture Exchange	170 (21 MUSD)
Lixte Biotechnology Holdings	OTC (US)	64 (8 MUSD)
Ra Pharmaceuticals	NASDAQ-GM	2 704 (331 MUSD)
Sangui Biotech International	OTC (US)	57,6 (7,1 MUSD)

\*Beräknat per 16 augusti 2017

<sup>10</sup> Paola Saracco et al, The coagulopathy in sepsis: significance and implications for treatment, *Pediatr Rep* 2011 Sep 30; 3(4): e30

<sup>11</sup> Greg Martin, Sepsis, severe sepsis and septic shock: changes in incidence, pathogens and outcomes, *Expert Rev Anti Infect Ther*. 2012 Jun; 10(6): 701–706.

<sup>12</sup> John C Marshall, The staging of sepsis: understanding heterogeneity in treatment efficacy, *Crit Care* 2005; 9(6): 626–628

<sup>13</sup> David W. Thomas et. al., *Clinical Development Success Rates 2006-2015*



# Verksamhetsbeskrivning

## Affärsmodell

Aptahem AB är ett bioteknikbolag vars huvudsakliga affärsmodell är att prekliniskt och kliniskt utveckla aptamerbaserade behandlingar för livshotande, akuta tillstånd där koagulation och inflammation samverkar i sjukdomsprocessen. Bolagets utvecklar läkemedelskandidaten Apta-1 som ett akutläkemedel ämnat att stoppa de organ- och vävnadsskador som bland annat leder till den mycket höga dödligheten hos sepsispatienter. Bolaget ämnar att med en uppdaterad utvecklingsplan ta Apta-1 till kliniska studier i människa inom ett kliniskt utsatt område där effektiva behandlingar saknas.

## Målsättning

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

## Affärsstrategi

Aptahems affärsstrategi är att utföra ett aktivt affärsutvecklingsarbete mot framtida samarbetspartners genom att frekvent interagera, presentera och diskutera utvecklingsstatusen med läkemedels- och biotechbolag som har kommersiella synergier med Bolagets teknologi. 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 målsättningen att kunna ingå ett sådant avtal kopplat till läkemedelskandidaten Apta-1 under tidig klinisk utveckling.

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

## Historik

Uppfinnarna Johan Lindh och Tina Persson börjar år 2009 forska fram de kemiska föreningar som ligger till grund för Aptahem. Under 2013 förvärfvar Forskarpatentfonden, genom Forskarpatent i Syd AB, forskningen och patentsöker den. Forskarpatent i Syd AB vidareutvecklar uppfinningen samt erhåller ett första patentgodkännande (Kina), vilket innebär att patentansökan ökade sitt potentiella värde och att den därmed kunde intressera licenstagare. Vidare stärker Forskarpatent i Syd AB det teoretiska underlaget för att ta fram en läkemedelskandidat samt bekräftar, genom tidiga prekliniska försök, den kommersiella potentialen av de skyddade substanserna.

Under 2014 grundades Aptahem AB och Bolaget förvärfvade patenträttigheten till antikoagulerande aptamerer från Forskarpatent i Syd AB. Sedan Bolaget övertog verksamheten har Bolaget genomfört ett flertal emissioner för att finansiera

utvecklingen av Aptahem AB. Sedan 2014 har Bolaget genomfört fyra kontantemissioner som sammantaget inbringat omkring 22 MSEK före emissionskostnader. År 2015 listades Aptahem på Aktietorget och samma år erhöll Bolaget godkända patent i USA, Europa och Kanada samt positiva resultat för Bolagets produkt, Apta-1. Under 2016 upptäcktes antiinflammatoriska effekter hos Apta-1. Apta1:s blodproppshämmande effekt verifierades i en etablerad experimentell djurmodell. En toxikologisk studie visade att Apta-1 har mycket hög säkerhetsmarginal. Bolaget genomförde en nyemission som tillförde Bolaget 19,5 MSEK före emissionskostnader. I början av 2017 inrättade Bolaget ett vetenskapligt råd med uppgiften att agera stöd till Aptahems utvecklingsteam inom strategi- och kliniska frågor. Forskarpatent i Syd AB bedömde i mars 2017 i enlighet med sin affärsmodell att Aptahem AB vuxit ur deras roll som tidig investerare och avyttrade därefter utanför börsen sina aktier i Bolaget till privata ägare med positiv syn på Bolagets framtid och fortsatta möjligheter. Under första halvåret 2017 har Bolaget uppdaterat sin kliniska utvecklingsstrategi och som en följd därav justerat sin tidsplan och sin plan avseende kapitalbehov. Bolaget utför under den här tiden ett större utvärderingsarbete av en grupp av sjukdomar med stora patient- och marknadsbehov där en produkt med anti-koagulerande och antiinflammatoriska egenskaper skulle passa väl in i den befintliga behandlingsarsenalen.

## Verksamhetens utveckling sedan senaste rapportperiod

Bolaget har sedan utgången av första halvåret 2017 ingått ett produktionsavtal med BioSpring för substansstillverkningen av läkemedelskandidaten Apta-1 inför Bolagets prekliniska och framtida kliniska utvecklingsarbete. Under sommaren av 2017, kunde Bolaget även meddela ett positivt utfall från prekliniska djurstudier utförda tillsammans med Hooke Laboratories i USA. I studierna utvärderades Apta-1 i en kliniskt relevant modell för sepsis och påvisade en förbättrad överlevnad med en ökad och återställd blodcirkulation hos försöksdjur vid intravenös administration. Resultaten har senare bekräftats i ytterligare en studie som påvisar att intravenös administration av Apta-1 korrelerade med en förbättrad överlevnad hos försöksdjuren. Utfallet från den senare studien, som också genomförts tillsammans med Hooke Laboratories, bekräftar effekten hos Apta-1 även när läkemedelskandidaten ges till en större mängd försöksdjur vilket bygger ett starkare statistiskt underlag. Effekten var signifikant vid högre doser samt även vid fördröjd behandlingstid vilket i förlängningen kan möjliggöra en breddning av det teoretiska behandlingsfönstret av Apta-1, även i en klinisk situation. Bolaget har även presenterat en ny utvecklingsplan för Apta-1 enligt vilken de tekniska egenskaperna hos Apta-1 förväntas uppnå störst kommersiell potential och synergier genom att adressera intensivvårdspatienter med sepsis. Inga väsentliga förändringar i Bolagets ställning på marknaden, rörelseresultat eller finansiella situation har inträffat efter utgången av första halvåret 2017.

## Aptahems organisation och personal

Per den 31 december 2016 hade Bolaget tre anställda, samma som per utgången av 2015. Bolagets huvudkontor är beläget i Malmö. Aptahem har ett dotterbolag, Aptahem Finans AB (org. nr. 559060-1448), bildat i Sverige. Det är ett helägt dotterbolag.

### Pre-klinisk studie

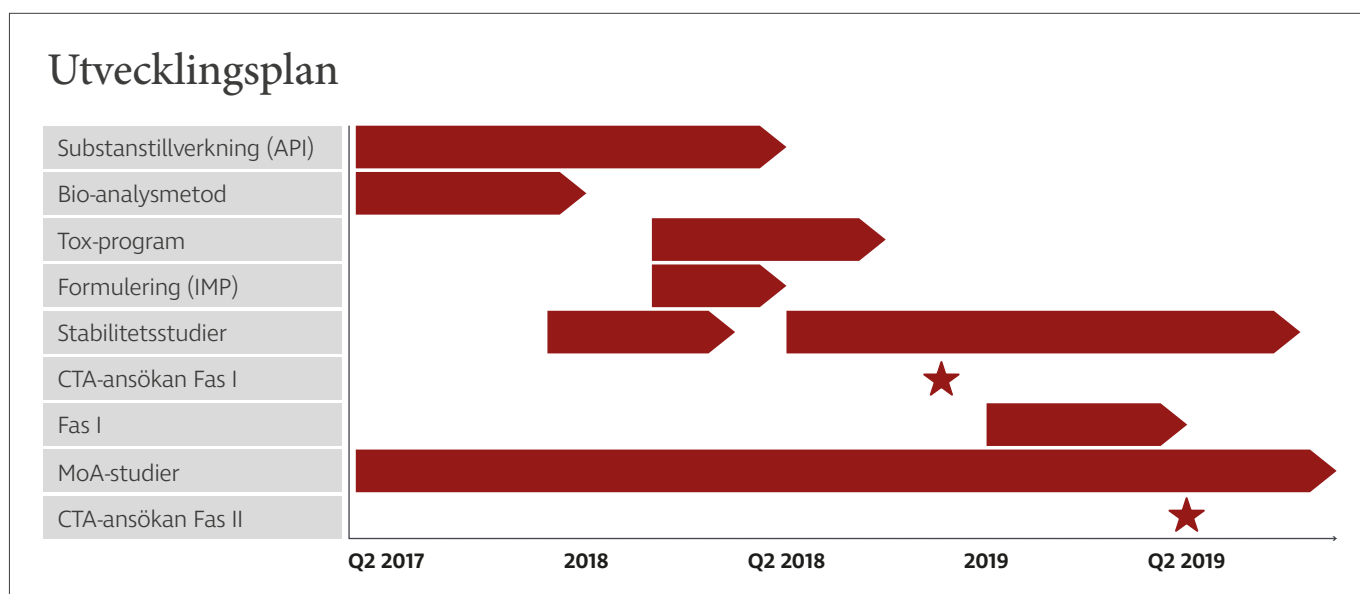
Bolaget har påbörjat säkerhetsstudier, så kallade tox-studier, och fortsätter att kvantifiera Apta-1:s effekter i djur och människa. Det prekliniska utvecklingsprogrammet kommer fortsätta för att fastställa och säkra Apta-1:s fullständiga potential.

### Utvecklingsplan för Apta-1

Bolaget har nyligen ingått avtal om substansstillverkning av den aktiva farmaceutiska ingrediensen (förkortat API) till kommande studier och denna har påbörjats för leverans under andra kvartalet 2018. Bio-analysmetodutveckling pågår också. Denna görs för att ha en säker mätmetod för att analysera Apta-1 i biologiskt material. Denna utveckling är även en nödvändighet för att få tillstånd att genomföra kliniska studier. Stabilitetsstudier är på-

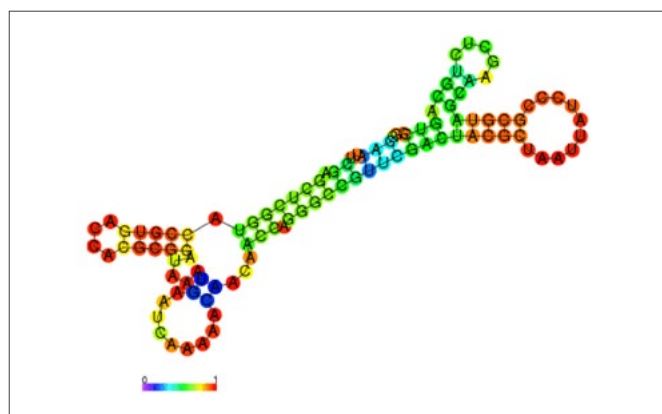
började och tox-program väntas påbörjas under första halvåret 2018. De toxikologiska studierna väntas vara slutförda efter första halvan av 2018, medan stabilitetsstudierna enligt planen ska slutföras under andra halvåret 2019. Arbetet med att bestämma formulering, det vill säga i vilken form läkemedelskandidaten (Investigational Medicinal Product, förkortat IMP) ska ges till patienter, kommer att utföras under första halvåret 2018. Bolagets målsättning är att lämna in ansökan för tillstånd att påbörja klinisk fas I studie under Q4 2018 och därefter följer cirka ett halvår av kliniska studier med beräknat avslut i slutet av Q2 2019.

Bolaget genomför fortlöpande så kallade MoA-studier (Mechanism of Action) som syftar till att förstå och upptäcka nya verkningsmekanismer hos Apta-1.



### Patent

Bolagets immaterialrättsliga portfölj består av en patentfamilj bestående av fyra godkända patent och en patentansökning baserade på unika nya kemiska föreningar i form av aptamer-baserade läkemedelskandidater. Bolagets läkemedelskandidater skyddas av den starkaste formen av patentskydd inom läkemedelsområdet, så kallade substanspatentskydd för de unika RNA-aptamererna. Patenten och patentansökan har sin grund i en internationell patentansökan som lämnades in 5 februari 2009, vilket innebär att skyddstiden kommer sträcka sig fram till den 5 februari 2029 vid upprätthållande av patenten. Godkända patent är erhållet för Kina, Europa, USA och Kanada. Bolaget har en pågående patentansökan i Indien som förväntas bli godkänd under 2017. För nytillkommen patenterbar teknologi har Aptahem en immaterialrättsstrategi att ansöka om patent i de länder som bedöms framåt 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 att styrelsen anser att Bolagets immateriella skydd på ett lämpligt sätt kan och bör stärkas ytterligare.



Område	Ans. Nr.	Ansöknings-datum	Utgångsdatum	Status
Europa	09708523.7	09-02-05	29-02-05	Godkänt*
Indien	6250/DELNP/2010	09-02-05	29-02-05	Pågående
Kanada	2714121	09-02-05	29-02-05	Godkänt
Kina	20098011646.4	09-02-05	29-02-05	Godkänt
USA	12/866413	09-02-05	29-02-05	Godkänt

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

# Finansiell utveckling i sammandrag

---

Nedanstående finansiell information i sammandrag avseende räkenskapsåren 2016 och 2015 är hämtad ur Aptahems reviderade årsredovisningar. Nedanstående finansiella översikt avseende perioderna januari-juni för räkenskapsåren 2016 och 2017 är hämtad ur Aptahems icke reviderade, icke översiktligt granskade delårsrapporter för januari-juni 2017 samt januari-juni 2016. Räkenskaperna är upprättade i enlighet med årsredovisningslagen (1995:1554) och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 (K3).

Sammanställningen nedan bör läsas tillsammans med årsredovisningarna för åren 2016 och 2015 samt Aptahems delårsrapporter för perioderna 1 januari-30 juni 2017 samt 1 januari-30 juni 2016, vilka är införlivade i Prospektet genom hänvisning och utgör en del av Prospektet, se avsnittet Handlingar införlivade genom hänvisningar under Legala frågor och kompletterande information. Utöver årsredovisningarna för 2015 och 2016 har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor. Avsnittet bör läsas tillsammans med avsnittet Kommentarer till den finansiella utvecklingen.

## **Ändrade redovisningsprinciper**

Inom ramen för K3 finns alternativen att balansera utvecklingskostnader eller att kostnadsföra dem. Bolaget har till och med delårsrapporten för tredje kvartalet 2016 tillämpat alternativet att aktivera externa utvecklingskostnader men i samband med årsredovisningen för 2016 bytte Bolaget redovisningsprincip och kostnadsför sedan dess externa utvecklingskostnader. Förändringen tillämpas retroaktivt och jämförelsetalen har justerats. Retroaktiv tillämpning innebär en tillämpning av den nya redovisningsprincipen på transaktioner samt andra händelser och förhållanden som om denna princip alltid hade tillämpats. Specifikationen till eget kapital samt noten till balanserade utgifter för forskningsarbeten m.m. innehåller uppgift om effekten av retroaktiv tillämpning.

# Resultaträkning

KSEK	17-01-01 17-06-30 (oreviderade)	16-01-01 16-06-30 (oreviderade)	16-01-01 16-12-31 (reviderade)	15-01-01 15-12-31 (reviderade)
<b>Rörelsens intäkter</b>				
Övriga intäkter	8	28	168	0
<b>Summa rörelsens intäkter</b>	<b>8</b>	<b>28</b>	<b>168</b>	<b>0</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>				
Övriga externa kostnader	-3 922	-3 309	-6 118	-2 771
Personalkostnader	-1 571	-2 013	-3 713	-2 824
Av- och nedskrivningar	-37	-19	-74	-14
Övriga rörliga kostnader	-4	-1	0	0
<b>Summa rörelsens kostnader</b>	<b>-5 534</b>	<b>-5 342</b>	<b>-9 905</b>	<b>-5 609</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-5 526</b>	<b>-5 314</b>	<b>-9 737</b>	<b>-5 609</b>
<b>Resultat från finansiella investeringar</b>				
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	0	0	0	2
Räntekostnader och liknande resultatposter	-1	0	0	-2
<b>Summa resultat från finansiella investeringar</b>	<b>-1</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-5 527</b>	<b>-5 314</b>	<b>-9 737</b>	<b>-5 609</b>
<b>Periodens resultat</b>	<b>-5 527</b>	<b>-5 314</b>	<b>-9 737</b>	<b>-5 609</b>

## Balansräkning i sammandrag

KSEK	17-06-30 (oreviderade)	16-06-30 (oreviderade)	16-12-31 (reviderade)	15-12-31 (reviderade)
<b>TILLGÅNGAR</b>				
<b>Anläggningstillgångar</b>				
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>				
Aktiverade utvecklingskostnader	0	0	0	0
Patent, licenser samt liknande rättigheter	604	678	635	697
<b>Summa immateriella anläggningstillgångar</b>	<b>604</b>	<b>678</b>	<b>635</b>	<b>697</b>
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>				
Inventarier	42	60	48	60
<b>Summa materiella anläggningstillgångar</b>	<b>42</b>	<b>60</b>	<b>48</b>	<b>60</b>
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>				
Andelar i koncernföretag	50	50	50	0
<b>Summa finansiella anläggningstillgångar</b>	<b>50</b>	<b>50</b>	<b>50</b>	<b>0</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>696</b>	<b>788</b>	<b>733</b>	<b>757</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>				
<i>Kortfristiga fordringar</i>				
Övriga kortfristiga fordringar	278	573	180	141
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	59	136	72	169
<b>Summa kortfristiga fordringar</b>	<b>337</b>	<b>709</b>	<b>252</b>	<b>310</b>
Kassa och bank	16 721	24 858	20 970	4 490
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>17 058</b>	<b>25 567</b>	<b>21 222</b>	<b>4 800</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>17 754</b>	<b>26 355</b>	<b>21 955</b>	<b>5 557</b>

## Balansräkning i sammandrag

KSEK	17-06-30 (oreviderade)	16-06-30 (oreviderade)	16-12-31 (reviderade)	15-12-31 (reviderade)
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>				
<b>Eget kapital</b>				
<i>Bundet eget kapital</i>				
Aktiekapital	1 771	1 771	1 771	1 071
<b>Summa bundet eget kapital</b>	<b>1 771</b>	<b>1 771</b>	<b>1 771</b>	<b>1 071</b>
<i>Fritt eget kapital</i>				
Balanserat resultat	-16 027	-6 290	-6 290	-681
Aktieägartillskott	10	10	10	10
Kostnad kapitalanskaffning	-3 171	-3 171	-3 171	-
Överkursfond	37 934	37 934	37 934	9 706
Periodens resultat	-5 527	-5 314	-9 737	-5 609
<b>Summa fritt eget kapital</b>	<b>13 219</b>	<b>23 169</b>	<b>18 746</b>	<b>3 426</b>
<b>Summa eget kapital</b>	<b>14 990</b>	<b>24 940</b>	<b>20 517</b>	<b>4 497</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>				
Leverantörsskulder	1 736	279	436	246
Aktuella skatteskulder	55	0	153	0
Övriga kortfristiga skulder	99	406	115	91
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	874	730	734	723
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>2 764</b>	<b>1 415</b>	<b>1 438</b>	<b>1 060</b>
<b>Summa skulder</b>	<b>2 764</b>	<b>1 415</b>	<b>1 438</b>	<b>1 060</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>17 754</b>	<b>26 355</b>	<b>21 955</b>	<b>5 557</b>
<b>Ställda säkerheter (KSEK)</b>	<b>50</b>	<b>50</b>	<b>50</b>	<b>50</b>
<b>Ansvarsförbindelser (KSEK)</b>	<b>Inga</b>	<b>Inga</b>	<b>Inga</b>	<b>Inga</b>

## Kassaflödesanalys i sammandrag

KSEK	17-01-01 17-06-30 (oreviderade)	16-01-01 16-06-30 (oreviderade)	16-01-01 16-12-31 (reviderade)	15-01-01 15-12-31 (reviderade)
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-5 490	-5 295	-9 658	-5 595
Förändringar av rörelsekapital	1 241	-44	431	176
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-4 249</b>	<b>-5 339</b>	<b>-9 227</b>	<b>-5 419</b>
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0	-50	-50	-311
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	25 757	25 757	6 767
<b>Kassaflöde från investerings- och finansieringsverksamheten</b>	<b>0</b>	<b>20 368</b>	<b>25 707</b>	<b>6 456</b>
<b>Kassaflöde från perioden totalt</b>	<b>-4 249</b>	<b>20 368</b>	<b>16 480</b>	<b>1 037</b>
Likvida medel vid periodens början	20 970	4 490	4 490	3 453
Likvida medel vid periodens slut	16 721	24 857	20 970	4 490
<b>Förändring av likvida medel</b>	<b>-4 249</b>	<b>20 368</b>	<b>16 480</b>	<b>1 037</b>

## Nyckeltal

Aptahem presenterar vissa finansiella mått i Prospektet som inte definieras enligt de redovisningsprinciper som Bolaget tillämpar. Aptahem anser att dessa mått ger värdefull kompletterande information till investerare då de möjliggör utvärdering av Bolagets prestation. Eftersom inte alla företag beräknar finansiella mått på samma sätt, är dessa inte alltid jämförbara med mått som används av andra företag. Dessa finansiella mått ska därför inte ses som en ersättning för mått som definieras enligt de redovisningsprinciper Bolaget tillämpar.

Uppgifterna avseende nyckeltal nedan har, om inte annat anges, inte varit föremål för revision, men har beräknats utifrån siffror hämtade från Bolagets reviderade årsredovisningar avseende 2016 och 2015 samt från de icke reviderade, icke översiktligt granskade delårsrapporterna avseende delårsperioden januari–juni 2017 samt januari– juni 2016.

Nyckeltal	17-01-01 17-06-30	16-01-01 16-06-30	16-01-01 16-12-31	15-01-01 15-12-31
Nettoomsättning (KSEK)	8	28	168	0
Res. efter finansiella poster (KSEK)	-5 527	-5 314	-9 737	-5 609
Balansomslutning (KSEK)	17 754	26 355	21 955	5 557
Soliditet (%)*	84,43	94,63	93,47	80,93
Antal aktier	7 793 580	7 793 580	7 793 580	4 711 627
Resultat per aktie	-0,71	-0,68	-1,25	-1,19

\* Alternativt nyckeltal, inte definierat enligt de redovisningsprinciper Bolaget tillämpar.

## Nyckeltalsdefinitioner och motivering till användning

### Nettoomsättning

Bolagets totala försäljning.

### Resultat efter finansiella poster

Rörelseresultat efter effekt av finansiella poster.

### Balansomslutning

Summan av Bolagets tillgångar, vilket även motsvarar summan av eget kapital och skulder.

### Soliditet

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

### Antal aktier

Antalet utestående aktier vid periodens utgång.

### Resultat per aktie

Resultat efter skatt dividerat med antalet aktier.

Soliditet (%)	17-06-30	16-06-30	16-12-31	15-12-31
Eget kapital (KSEK)	14 990	24 940	20 517	4 497
Balansomslutning (KSEK)	17 754	26 355	21 955	5 557
<b>Soliditet (%)</b>	<b>84,43</b>	<b>94,63</b>	<b>93,47</b>	<b>80,93</b>



# Kommentarer till den finansiella utvecklingen

## Introduktion

Nedan presenteras Aptahems finansiella utveckling i sammanhang för räkenskapsåret 2016 jämfört med räkenskapsåret 2015 samt delårsperioden januari-juni 2017 jämfört med januari – juni 2016. Informationen är hämtad ur Aptahems reviderade årsredovisningar och Aptahems icke reviderade, icke översiktligt granskade delårsrapporter för januari-juni 2017 samt januari-juni 2016.

Sammanställningen nedan bör läsas tillsammans med årsredovisningen för åren 2016 och 2015 samt Aptahems delårsrapporter

för perioderna 1 januari-30 juni 2017 samt 1 januari-30 juni 2016, vilka är införlivade i Prospektet genom hänvisning och utgör en del av Prospektet, se avsnittet Handlingar införlivade genom hänvisningar under Legala frågor och kompletterande information.

Siffror i parentes nedan anger uppgift för motsvarande period förra året.

## 1 januari – 30 juni 2017 jämfört med 1 januari – 30 juni 2016

### Resultaträkning

Aptahem är ett utvecklingsbolag och saknar verksamhet som genererar försäljning. Redovisade intäkter under perioden uppgick till 0 MSEK (0). Periodens resultat uppgick till -5,5 MSEK, att jämföra med -5,3 MSEK motsvarande period året innan. Totala kostnader under 1 januari – 30 juni 2017 uppgick till -5,5 MSEK varav -3,9 MSEK externa kostnader och -1,6 MSEK i personalkostnader. Kostnaderna under 1 januari – 30 juni 2016 uppgick till totalt -5,3 MSEK, varav -3,3 MSEK externa kostnader och -2,0 MSEK personalkostnader. Kostnaderna har främst använts till utveckling av produkten och att marknadsföra Bolaget och produkten.

### Kassaflöde

Det totala kassaflödet uppgick under 1 januari – 30 juni 2017 till -4,2 MSEK att jämföra med 20,4 MSEK under 1 januari – 30 juni 2016. Likvida medel vid periodens slut uppgick till 16 MSEK 2017 att jämföra med 25 MSEK 30 juni 2016. Det positiva kassaflödet under första halvan av 2016 beror på de nyemissioner som gjordes. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -4,2 MSEK under 1 januari – 30 juni 2017 att jämföra

med -5,3 MSEK under 1 januari – 30 juni 2016. Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital uppgick till -5,5 MSEK under 1 januari – 30 juni 2017 att jämföra med -5,3 MSEK under 1 januari – 30 juni 2016. Kassaflödet hänfört till förändring av rörelsekapital uppgick till 1,2 MSEK under 1 januari – 30 juni 2017 att jämföra med -0,0 MSEK under 1 januari – 30 juni 2016. Kassaflödet från investeringsverksamheten under 1 januari – 30 juni 2017 uppgick till 0,0 MSEK att jämföra med 0,0 MSEK under 1 januari – 30 juni 2016. Kassaflödet från finansieringsverksamheten under 1 januari – 30 juni 2017 uppgick till 0 MSEK att jämföra med 25,8 MSEK under 1 januari – 30 juni 2016. Kassaflödet från finansieringsverksamheten utgörs av nyemissioner.

### Investeringar

Investeringar i patent utgjorde 0 MSEK 1 januari – 30 juni 2017, att jämföra med 0 MSEK 1 januari – 30 juni 2016. Inga väsentliga investeringar har genomförts efter senaste rapportperiodens utgång. Utvecklingskostnader tas som kostnader i resultaträkningen och balanseras inte.

## 1 januari – 31 december 2016 jämfört med 1 januari – 31 december 2015

### Resultaträkning

Aptahem är ett utvecklingsbolag och saknar verksamhet som genererar försäljning. Redovisade intäkter under perioden uppgick till 0,2 MSEK (0). Periodens resultat uppgick till -9,7 MSEK, att jämföra med -5,6 MSEK år 2015. Totala kostnader under 2016 uppgick till -9,9 MSEK därav -6,1 MSEK externa kostnader och -3,7 MSEK i personalkostnader. Kostnaderna under 2015 uppgick till -5,6 MSEK därav -2,8 MSEK externa kostnader och -2,8 MSEK i personalkostnader. Kostnaderna har främst använts till utveckling av produkten och att marknadsföra Bolaget och produkten. Kostnadsökningen från 2015 till 2016 är primärt hänförlig till mer kostnader för den vetenskapliga utvecklingen samt ökade marknadsaktiviteter. Kostnaderna för vetenskaplig utveckling innefattar bland annat kostnaderna för de studier och arbete som genomförs för att kunna få fram en produkt men även de studier som ökar förståelsen hur vår substans verkar. Marknadsaktiviteter är framför allt ett aktivt deltagande i internationella partnerevent och möten men även förberedelser och underlag såsom marknadsundersökningar och säljmaterial.

### Kassaflöde

Det totala kassaflödet uppgick under 2016 till 16,5 MSEK att jämföra med 1,0 MSEK under 2015. Likvida medel vid periodens slut uppgick till 21,0 MSEK 2016 att jämföra med 4,5 MSEK vid slutet av 2015. Anledningen till det positiva kassaflödet är de

nyemissioner som har skett med 25,8 MSEK 2016 och 6,8 MSEK 2015 efter kostnader. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -9,2 MSEK under 2016 att jämföra med -5,4 MSEK under 2015. Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital uppgick till -9,7 MSEK under 2016 att jämföra med -5,6 MSEK under 2015. Kassaflödet hänfört till förändring av rörelsekapital uppgick till 0,5 MSEK under 2016 att jämföra med 0,2 MSEK under 2015. Kassaflödet från investeringsverksamheten under 2016 uppgick till 0,0 MSEK att jämföra med -0,3 MSEK under 2015. Kassaflödet från finansieringsverksamheten under 2016 uppgick till 25,8 MSEK att jämföra med 6,8 MSEK under 2015. Kassaflödet från finansieringsverksamheten utgörs av nyemissioner.

### Investeringar

Investeringar i patent utgjorde 0,0 MSEK 2016, att jämföra med 0,3 MSEK år 2015. Utvecklingskostnader tas som kostnader i resultaträkningen och balanseras inte.

## Tendenser och framtidsutsikter

Aptahem känner inte till några osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser som skulle komma att ha en väsentlig inverkan på Bolagets affärsutsikter utöver vad som anges i avsnittet "Riskfaktorer" i föreliggande Prospekt. Aptahem känner i dagsläget inte till några uppgifter om offentliga, ekonomiska, skattepolitiska, penningpolitiska eller andra politiska åtgärder som direkt eller indirekt, väsentligt kan påverka Aptahems verksamhet eller affärsutsikter under det innevarande räkenskapsåret.

Det har enligt Bolagets uppfattning blivit allt vanligare att de större läkemedelsbolagen köper upp mindre forskningsbolag istället för att själva utveckla nya läkemedelskandidater internt. Trenden innebär att Bolaget skulle kunna bli föremål

för ett uppköpserbjudande alternativt ett samarbete med licensupplägg men Bolaget betonar att det inte finns några konkreta kontakter eller andra omständigheter som tyder på att det faktiskt kommer att bli så. Bolagets verksamhet har hittills omfattat och omfattar i dagsläget en stor del forsknings- och utvecklingsverksamhet varvid det inte finns några kända tendenser avseende produktion, lager eller försäljning. Det finns såvitt styrelsen känner till, utöver tidigare kommunicerad generell osäkerhet och förseningar vid kliniska studier, inga kända tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser, utöver vad som framgår av detta Prospekt, som kan förväntas ha en väsentlig inverkan på Bolagets framtidsutsikter.

# Eget kapital, skulder och annan finansiell information

## Finansiell ställning och kapitalstruktur

Eget kapital i Bolaget uppgick per 30 juni 2017 till 15 MSEK. Tabellen nedan illustrerar Bolagets eget kapital och skuldsättning per 30 juni 2017. Med kortfristiga finansiella skulder avses skulder som förfaller inom ett år. Säkerhet för kort- och långfristiga finansiella skulder utgörs av sammanlagt 0 MSEK. Aptahems nettoskuldssättning (räntebärande skulder minskat med likvida medel) uppgick 30 juni 2017 till -14,2 MSEK, varav likvida tillgångar representerade -16,7 MSEK.

Bolaget har för närvarande inga räntebärande skulder och Bolaget har inget ytterligare lånebehov. Bolaget strävar efter att minimera räntebärande skulder. I en situation där ytterligare kapital skulle behövas kommer styrelsen emellertid att överväga ett flertal möjligheter, där en är att se över möjligheterna till en kompletterande kreditfacilitet (se vidare nedan under "Rörelsekapital").

Aptahems balansomslutning uppgick per den 30 juni 2017 till 17,8 MSEK. Eget kapital uppgick till 15 MSEK och skulderna uppgick till 2,8 MSEK. Soliditeten uppgick därmed till 84 procent. Bolagets likvida medel i form av banktillgodohavanden uppgick per den 30 juni 2017 till 16,7 MSEK. Räkenskaper efter den 31 december 2016 är inte reviderade.

Den negativa skuldssättningen innebär att Bolaget har en nettokassa, det vill säga att likvida medel överstiger räntebärande skulder.

<b>Eget kapital och skuldsättning, MSEK</b>	<b>17-06-30</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>	
Mot garanti eller borgen	0
Mot säkerhet	0
Blancokrediter	2,8
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>2,8</b>
<b>Långfristiga skulder</b>	
Mot garanti eller borgen	0
Mot säkerhet	0
Blancokrediter	0
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>0</b>
<b>Summa skulder</b>	<b>2,8</b>
<b>Eget kapital</b>	
Aktiekapital	1,8
Bundna reserver/reservfond	0
Överkursfond	34,7
Fria reserver/balanserat resultat	-16
Periodens resultat	-5,5
<b>Summa eget kapital</b>	<b>15</b>
<b>Nettoskuldssättning, MSEK</b>	<b>17-06-30</b>
A) Kassa och bank	16,7
B) Andra likvida medel	0
C) Kortfristiga finansiella placeringar	0
<b>D) Summa likvida medel (A)+(B)+(C)</b>	<b>16,7</b>
E) Kortfristiga fordringar	0,3
F) Kortfristiga banklån	0
G) Kortfristig del av långfristiga skulder	0
H) Andra kortfristiga skulder	2,8
<b>I) Summa kortfristiga skulder (F)+(G)+(H)</b>	<b>2,8</b>
J) Netto kortfristig skuldssättning (I)-(E)-(D)	-14,2
K) Långfristiga banklån	
L) Utestående obligationslån	
M) Andra långfristiga skulder	
<b>N) Långfristiga skulder (K)+(L)+(M)</b>	<b>0</b>
<b>O) Nettoskuldssättning (J)+(N)</b>	<b>-14,2</b>

## Rörelsekapital

Aptahems befintliga rörelsekapital är inte tillräckligt för de aktuella behoven under kommande tolv månader. Bolagets tillgängliga likvida medel och kortfristiga placeringar per den 30 juni 2017 uppgick till 14,2 MSEK. Befintligt rörelsekapital uppgår, vid tidpunkten för detta Prospekt, till 9,4 MSEK och Bolaget har ett beräknat rörelsekapitalsbehov under de nästkommande 12 månaderna uppgående till 29,4 MSEK, innebärande att rörelsekapitalbristen uppgår till 20,0 MSEK under kommande tolv månader. Brist på rörelsekapital uppstår i december 2017. För färdigställande av Bolagets prekliniska studier till regulatoriskt godkännande, hantera utökning av patentet med hänsyn till nya resultat, samt att genomföra Bolagets planerade kliniska fas 1-studie inklusive en ansökan om att få genomföra en fas 2-studie, uppgår det totala rörelsekapitalbehovet, exklusive befintligt rörelsekapital, till 46 MSEK, varav 6 MSEK under återstående del av 2017, 30 MSEK under 2018 och 10 MSEK under 2019 fram till och med en ansökan om att få genomföra en klinisk fas 2-studie. Styrelsen för Aptahem har därför gjort bedömningen att det befintliga rörelsekapitalet per dagen för Prospektets godkännande inte är tillräckligt för att tillgodose de aktuella rörelsekapitalsbehoven under den kommande tolv månadersperioden. För att enligt plan genomföra Bolagets produktutveckling uppstår behov av ytterligare rörelsekapital under Q4 2017. Styrelsens plan för att åtgärda bristen på rörelsekapital är att genomföra Nyemissionen och Övertilldelningsemissionen. Tidsplanen för Nyemissionen innebär att Bolaget vid full teckning i Nyemis-

sionen tillförs cirka 19 MSEK netto den 23 oktober 2017. Styrelsen har en stark tilltro till att Nyemissionen ska fulltecknas givet att den garanterats till 80 procent, även om garantierna inte är säkerställda. Teckningsoptionerna av serie TO 2, som kan utnyttjas för teckning under perioden 7 – 18 maj 2018, kan som mest ge Bolaget 9,8 MSEK netto. Det totala kapital som kan tillskjutas Bolaget i samband med Nyemissionen och utnyttjande av teckningsoptioner av serie TO 2, tillsammans med befintlig kassa, förväntas täcka det aktuella rörelsekapitalsbehovet.

Om Nyemissionen, trots utställda icke säkerställda garantiåtaganden, inte tecknas i tillräcklig utsträckning kan Bolaget behöva i första hand söka alternativa finansieringsmöjligheter såsom riktad emission eller lån eller söka samarbete med extern part som är beredd att ta över delar Bolagets utvecklingskostnader. Det är inte säkert att Bolaget lyckas säkerställa alternativ finansiering eller utvecklingssamarbeten av nämnt slag. I så fall har Bolaget möjlighet att senarelägga vissa av de kostnadsdrivande åtgärder som Bolaget planerar under tolv månadersperioden, till exempel toxikologiska studier, eller tillfälligt avbryta tillverkningen av farmakologiskt material för kliniska studier. Om detta inte är tillräckligt kan Bolaget dra ned på sina fasta kostnader eller avyttra hela eller delar av Bolagets verksamhet. Om ingen av dessa åtgärder är tillräckliga finns en risk att Bolaget försätts i rekonstruktion eller, i värsta fall, konkurs.

## Genomförda, pågående och planerade investeringar

Under 2015 investerade Aptahem 0,3 MSEK i patent. Under 2016 och hittills under 2017 har Bolagets investeringar i patent varit små då de befintliga patenten i stort är färdiginvesterade. Löpande årskostnader kostnadsförs. Under kommande 12 månadsperiod förväntas investeringar i utökning av patentet

med hänsyn till nya resultat uppgå till cirka 0,2 MSEK. Utöver det som ovan anges finns inga planerade investeringar i Bolaget. Utvecklingskostnader tas som kostnader i resultaträkningen och balanseras inte.

## Skattesituation

Per 31 december 2016 hade Bolaget utnyttjade underskottsavdrag om totalt 16 352 818 SEK. Bolaget har inte upptagit någon skattefordran i balansräkningen.

# Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden

## Allmänt

Bolagets firma och handelsbeteckning är Aptahem AB och Bolaget har organisationsnummer 556970–5782. Aptahem bildades och registrerades den 5 maj 2014. Bolaget är ett publikt aktiebolag som regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Styrelsen har sitt säte i Malmö och Bolagets registrerade adress är Norra Vallgatan 58, 211 22 Malmö, Sverige.

Aptahems aktie är noterad på AktieTorget med kortnamn APTA och ISIN-kod SE0006543450. Bolagets aktier är utgivna i enlighet med svensk lagstiftning och är denominerade i SEK. Aktieägarnas rättigheter kan endast ändras i enlighet med de regler som föreskrivs i aktiebolagslagen. Aptahem är anslutet till Euroclears kontobaserade värdepapperssystem, varför inga fysiska aktiebrev utfärdas. Samtliga till aktien knutna rättigheter tillkommer den som är registrerad i den av Euroclear förda aktieboken.

Det finns endast ett aktieslag i Bolaget. Vid bolagsstämma medför varje aktie i Aptahem rätt till en röst och varje röstberättigad får rösta för sitt fulla antal aktier. Samtliga aktier medför samma rätt till andel i Bolagets tillgångar och vinst och berättigar till lika stor utdelning och till eventuellt överskott i likvidation. Vid nyemission av aktier har aktieägarna normalt företrädesrätt. Bolagsstämman kan dock besluta om undantag härifrån. För att förändra aktieägarnas rättigheter krävs beslut av bolagsstämma. Villkoren för att ändra aktieägarnas rättigheter motsvarar vad som följer av gällande lagstiftning. Aktierna kan fritt överlåtas.

Vid årsstämman 2016 beslutades om ett nytt långsiktigt optionsprogram till nyckelpersoner omfattande vederlagsfri tilldelning av högst 300 000 personaloptioner. Optionerna erhålls för verksamhetsåren 2016, 2017, 2018 och 2019 och intjänas med en fjärdedel i samband med offentliggörande av bokslutskommunikén för respektive år. Varje personaloption berättigar innehavaren att förvärva en aktie i Aptahem till ett lösenpris om 11,55 SEK. Förvärv kan ske från och med den dag som infaller 30 dagar efter dagen för offentliggörande av bokslutskommuniké för respektive år till och med den 1 december året efter. De optioner som intjänades i samband med offentliggörande av bokslutskommunikén för 2016 kan alltså utnyttjas från den 16 mars 2017 till och med den 1 december 2017. Hittills har dock Bolagets aktiekurs varit lägre än lösenpriset. Dotterbolaget Aptahem Finans AB har bildats för att hantera optionsprogrammet.

Det finns, utöver ovanstående, inga utestående teckningsoptioner, konvertibla skuldebrev eller andra finansiella instrument som kan medföra en utspädningseffekt för existerande aktieägare.

Det har inte förekommit några offentliga uppköpserbjudanden avseende Bolagets aktier under innevarande eller något tidigare räkenskapsår. Bolagets aktier är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Inlösen av aktier regleras inte i bolagsordningen utan styrs av aktiebolagslagens regler.

## Aktiekapitalet och dess utveckling

Aptahems aktiekapital uppgick per den 31 december 2016 till 1 771 268,189 SEK fördelat på 7 793 580 aktier. Alla utgivna aktier vid den tidpunkten var fullt betalda. Bolagets utgivna aktier hade vid den tidpunkten ett kvotvärde på cirka 0,227 SEK per aktie.

I samband med Aptahems noteringsemission i mars 2015 emitterades 1 200 000 teckningsoptioner av serie TO 1. Teckningsoptionerna kunde utnyttjas för teckning av aktier i Bolaget under två perioder, varav den sista löpte ut den 5 februari 2016. Totalt utnyttjades 1 178 518 teckningsoptioner för teckning av lika många aktier innebärande en nyttjandegrad om cirka 98 procent, vilket tillförde Aptahem cirka 9,9 MSEK efter emissionskostnader. Återstående 21 482 teckningsoptioner av serie TO 1 har förfallit.

Aptahems aktiekapital uppgick per datumet för Prospektet till 1 771 268,189 SEK fördelat på 7 793 580 aktier och kan enligt bolagsordningen uppgå till som mest 6 818 180 SEK fördelat på högst 30 000 000 aktier. Alla utgivna aktier är fullt betalda. Bolagets aktiekapital är uttryckt i SEK och fördelar sig på Bolagets utgivna aktier med ett kvotvärde på cirka 0,227 SEK per aktie.

En extra bolagsstämma beslutade den 22 mars 2016 om en nyemission av aktier med företrädesrätt för Bolagets aktieägare. Genom företrädesemissionen tillfördes Bolaget 19,5 Mkr före emissionskostnader.

Styrelsen i Bolaget beslutade den 24 augusti 2017, under förutsättning av stämmans godkännande, om en nyemission av units med företrädesrätt för Bolagets aktieägare. Beslutet godkändes av extra bolagsstämma den 11 september 2017. Varje unit består av tre aktier till teckningskursen 3 SEK per aktie, en vederlagsfri teckningsoption av serie TO 2 och en vederlagsfri teckningsoption av serie TO 3. Varje teckningsoption av serie TO 2 berättigar till teckning av en aktie i Bolaget till kursen 4 SEK. Varje teckningsoption av serie TO 3 berättigar till teckning av en aktie i Bolaget till en kurs som motsvarar 70 procent av ett volymvägt genomsnitt av handelskursen för Bolagets aktier under perioden 27 september - 10 oktober 2018. Teckningskursen kan dock inte understiga 4 SEK/aktie eller överstiga 10 SEK/aktie. Vid full teckning av units ökar Bolagets aktiekapital med högst 1 771 268,189 SEK till högst 3 452 536,3780 SEK och antalet aktier ökas med högst 7 793 580 aktier till högst 15 587 160 aktier. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptioner av serie TO 2 ökar aktiekapitalet med ytterligare 590 422,7297 SEK till 4 132 959,1077 SEK och antalet aktier med högst 2 597 860 till 18 185 020 aktier. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptioner av serie TO 3 ökar aktiekapitalet med ytterligare 590 422,7297 SEK till 4 723 381,8373 SEK och antalet aktier med högst 2 597 860 till 20 782 880 aktier. Teckningsoptionerna av serie TO 2 och TO 3 har ISIN-kod SE0010270728 respektive SE0010270736.

Utspädningseffekten för de aktieägare som väljer att inte delta i Nyemissionen uppgår till 50 procent av kapitalet och rösterna i Bolaget. Med "utspädningseffekt" och "utspädning" förstås nytillkomna aktier i förhållande till totalt antal aktier efter att nytillkomna aktier registrerats. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna av serie TO 2 uppgår utspädningseffekten till 14 procent. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna av serie TO 3 uppgår utspädningseffekten till 13 procent. Vid såväl full teckning i Nyemissionen som fullt utnyttjande av teckningsoptioner av serie TO 2 och TO 3 uppgår utspädningseffekten till 63 procent.

Samtidigt som Nyemissionen beslutade styrelsen även om övertilldelningsemission av units riktad till dem som tecknat units i Nyemissionen utan stöd av uniträtter men inte fått full tilldelning. Genom Övertilldelningsemissionen kan aktiekapitalet öka med ytterligare högst 340 909,09 SEK genom utgivande av ytterligare högst 1 500 000 aktier till 22 282 880, motsvarande en utspädning på 6,7 procent. Vid full teckning i Övertilldelningsemissionen utges ytterligare 500 000 teckningsoptioner vardera av serie TO 2 och serie TO 3. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna av serie TO 2 ökar aktiekapitalet med ytterligare högst 113 636,36 SEK och antalet aktier ökar med

500 000 till 22 782 880, motsvarande en utspädning med 2,2 procent. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna av serie TO 3 ökar aktiekapitalet med ytterligare högst 113 636,36 SEK och antalet aktier ökar med 500 000 till 23 282 880, motsvarande en utspädning med 2,1 procent. Vid full teckning i Övertilldelningsemissionen och fullt utnyttjande av de teckningsoptioner som därigenom kan komma att utges uppstår en utspädning om ytterligare 10 procent. Genom Nyemissionen och Övertilldelningsemissionen kan totalt 15 489 300 aktier tillkomma i Bolaget, motsvarande en utspädning med 67 procent.

Av nedanstående tabell framgår de förändringar i aktiekapitalet som skett sedan Bolaget bildades och som kommer att ske till följd av registreringen av nya aktier i samband med Nyemissionen.

År	Händelse	Ökning av aktiekapital (SEK)	Totalt aktiekapital (SEK)	Förändring av antalet aktier	Totalt antal aktier	Kvotvärde (SEK)
2014	Aptahems bildande	50 000	50 000	500	500	100
2014	Kvittningsemission	450 000	500 000	4 500	5 000	100
2014	Split (1:440)	-	500 000	2 195 000	2 200 000	0,227
2014	Nyemission	287 878,867	787 878,867	1 266 667	3 466 667	0,227
2014	Nyemission inför noteringen på AktieTorget	272 727,274	1 060 606,141	1 200 000	4 666 667	0,227
2015	Utnyttjande av teckningsoptioner	10 218,182	1 070 824,323	44 960	4 711 627	0,227
2016	Utnyttjande av teckningsoptioner	257 626,819	1 328 451,142	1 133 558	5 845 185	0,227
2016	Företrädesemission	442 817,047	1 771 268,189	1 948 395	7 793 580	0,227

## Ägarförhållanden

Ägarförteckning per den 30 juni 2017. Alla aktier i Bolaget har lika röstvärde.

Namn	Antal aktier	Andel (%)
Försäkrings AB Avanza Pension	675 592	8,67%
Johan Lindh	539 000	6,92%
Tina Persson	527 800	6,77%
Nordea Livförsäkring Sverige AB	160 000	2,05%
Gunvald Berger	155 370	1,99%
<b>Summa fem största aktieägare</b>	<b>2 057 762</b>	<b>26,40%</b>
Övriga aktieägare	5 735 818	73,60%
<b>Totalt</b>	<b>7 793 580</b>	<b>100</b>

## Utdelning och utdelningspolicy

Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman. Utdelning utbetalas normalt som ett kontant belopp per aktie men kan även avse annat än pengar. Utbetalning av kontant utdelning sker genom Euroclear. Bolaget innehåller inte källskatt på utdelningen utan detta görs av Euroclear för fysiska personer skatterättsligt hemmahörande i Sverige som är direktregistrerade ägare samt av förvaltaren för fysiska personer skatterättsligt hemmahörande i Sverige som är förvaltarregistrerade ägare. Källskatten uppgår till 30 procent. För juridiska personer innehålls ingen källskatt. Avstämningsdagen för rätten att erhålla utdelning får inte infalla senare än dagen före nästa årsstämma. Om aktieägare inte kan nås kvarstår aktieägarens fordran på utdelningsbeloppet mot Bolaget och begränsas

endast genom regler om preskription. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Bolaget. För aktieägare bosatta utanför Sverige sker utdelning på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. För aktieägare som inte är skatterättsligt hemmahörande i Sverige utgår dock normalt svensk kupongskatt.

Aptahem har hittills inte lämnat någon utdelning och har ingen utdelningspolicy. Bolaget befinner sig i en utvecklingsfas och eventuella överskott är planerade att investeras i Bolagets utveckling.

## Aktieägaravtal och aktieägarföreningar

Såvitt styrelsen för Aptahem känner till finns inga aktieägaravtal, aktieägarföreningar eller andra överenskommelser mellan aktieägare som syftar till gemensamt inflytande över

Aptahem. Såvitt styrelsen känner till finns inte heller några överenskommelser eller motsvarande som kan leda till att kontrollen över Aptahem förändras.

# Styrelse, ledande befattningshavare och revisor

---

## Organisation och medarbetare

Bolagets styrelse utgörs vid datumet för Prospektet av ordföranden Kjell Stenberg och styrelseledamöterna Mikael Lindstam, Theresa Comiskey Olsen, Cristina Glad och Johan Lindh.

Ledande befattningshavare är vid datumet för Prospektet Bolagets VD Mikael Lindstam, Bolagets CFO Ola Skanung samt Bolagets CSO Luiza Jedlina.

Enligt bolagsordningen ska Aptahems styrelse bestå av lägst tre och högst sju ledamöter och högst fem suppleanter. Bolagets styrelse består för närvarande av fem personer, inklusive ordförande. Uppdraget för samtliga ledamöter löper till slutet av kommande årsstämma.

## Styrelseledamöter

Nedan förtecknas styrelseledamöterna med uppgift om födelseår, år för inval i styrelsen, utbildning, erfarenhet, pågående uppdrag i andra företag, tidigare uppdrag i andra företag som avslutats för mindre än fem år sedan, i vilken utsträckning

ledamöten är verksam i andra företag som denne äger mer än fem procent i samt aktieinnehav i Bolaget per den 30 juni 2017. Med aktieinnehav i Bolaget avses eget och/eller närståendes innehav.

### Kjell Stenberg, född 1952

Styrelseordförande sedan 2014.  
Doktorsexamen i medicinsk vetenskap.

**Erfarenhet:** Kjell Stenberg har en bakgrund som partner i Medwell Capital Corp., COO på BioMS Medical Corp. där man tog in totalt 200 miljoner USD från investerare och genom licensavtal. Kjell grundade Combio A/S 2001 och var dess VD. Från 1975 till 2000 var Kjell aktiv som specialforskare och chef på Astra/AstraZeneca, där han bidrog till att få olika läkemedel på marknaden i egenskap av chef för forskning och utveckling. För närvarande är han VD för Cyxone AB (publ).

**Pågående uppdrag:** Styrelseledamot och VD i Accequa AB, Celus Pharmaceuticals Ltd, USA, styrelseledamot i Galecto Biotech AB och Novation Pharmaceuticals Inc., Kanada samt VD i Cyxone AB.

**Tidigare uppdrag:** Styrelseledamot i PCI Biotech Holding ASA.

**Ägare och verksam i följande bolag:** Accequa AB, Celus Pharmaceuticals Ltd, USA, och Biomedical Development Europe.

**Antal aktier (2017-06-30):** 44 000 aktier

### Mikael Lindstam, född 1966

Styrelseledamot och VD sedan 2014. Doktorsexamen inom oorganisk kemi med fortbildningar inom marknadsföring och entreprenörskap.

**Erfarenhet:** Mikael Lindstam har bland annat varit inblandad i uppstartsverksamheter och utvecklingsprogram som genererat investeringar om totalt mer än 250 MSEK från privat och offentligt kapital. Mikael Lindstam har även varit med och utvecklat Cyxone AB samt, från Forskarpatent i Syd AB:s projektportfölj, Galecto Biotech AB och Gabather AB (publ). Han har varit ansvarig för affärsutveckling och patent- och licensportföljer för Forskarpatent i Syd AB:s och Innovationspatent Sverige AB:s holdingbolag.

**Pågående uppdrag:** Styrelseordförande Accequa AB och styrelseledamot i Cyxone AB (publ).

**Tidigare uppdrag:** Styrelseledamot i Ceratmo AB.

**Ägare och verksam i följande bolag:** Accequa AB

**Antal aktier (2017-06-30):** 57 333 aktier (inklusive närståendes innehav)



## Theresa Comiskey Olsen, född 1963

Styrelseledamot sedan 2017. Bachelor of Arts från University of Pennsylvania och Juris Doctor från University of Detroit Mercy School of Law.

**Erfarenhet:** Theresa Comiskey Olsen har mer än 20 års erfarenhet av legalt arbete inom området läkemedel och Life Science med speciell inriktning på förhandling och upprättande av internationella licensavtal. Theresa Comiskey Olsen är även verksam som partner på Langseth Advokatfirma DA.

**Pågående uppdrag:** Styrelsemedlem i Cyxone AB, FF Bygg og Vedlikehold AS och Jotunfjell AS].

**Tidigare uppdrag:** Styrelsemedlem i PCI Biotech Holding ASA, Biovotec AS, Calpro AS, Nordic Nanovector ASA, Serodus ASA, Nattopharma ASA, Camo ASA, Aquabiotechnology ASA, Calpro Diagnostics Inc. och Medsafe ASA. VD för Magnus Innovasjon AS.

**Ägare och verksam i följande bolag:** Langseth Advokatfirma DA

**Antal aktier (2017-06-30):** 0 aktier

## Cristina Glad, född 1952

Styrelseledamot sedan 2016. Teknologie doktor i biokemi från Lunds universitet. Civilingenjör i kemiteknik från Lunds tekniska högskola. Executive MBA från Scandinavian International Management Institute i Köpenhamn.

**Erfarenhet:** Cristina Glad har mer än 25 års erfarenhet av forskning och utveckling inom biotech-industrin.

**Pågående uppdrag:** Styrelseordförande i Edvince AB, styrelseledamot i Ideonfonden AB, Medeon Aktiebolag, A1M Pharma AB, Öresundståg AB, C Glad Consulting AB och RhoVac AB.

**Tidigare uppdrag:** Styrelseledamot i BioInvent Finans AB och Preelumina Diagnostics AB samt VD i BioInvent International Aktiebolag

**Ägare och verksam i följande bolag:** C Glad Consulting AB

**Antal aktier (2017-06-30):** 0 aktier

## Johan Lindh, född 1963

Styrelseledamot sedan 2016. Doktor i molekylär parasitologi från Imperial College London och docent vid Uppsala universitet.

**Erfarenhet:** Johan Lindh är en av upphovsmännen bakom Bolagets patent.

**Pågående uppdrag:** Styrelseledamot i Parasitanalys Sverige AB

**Tidigare uppdrag:** Inga uppdrag de senaste fem åren.

**Ägare och verksam i följande bolag:** Parasitanalys Sverige AB

**Antal aktier (2017-06-30):** 539 000 aktier

## Ledande befattningshavare

Nedan förtecknas de ledande befattningshavarna med uppgift om födelseår, år för inval i styrelsen, utbildning, erfarenhet, pågående uppdrag i andra företag, tidigare uppdrag i andra företag som avslutats för mindre än fem år sedan, i vilken ut-

sträckning befattningshavaren är verksam i andra företag som denne äger mer än fem procent i samt aktieinnehav i Bolaget per den 30 juni 2017. Med aktieinnehav i Bolaget avses eget och/eller närståendes innehav.

### Mikael Lindstam

Styrelseledamot och VD sedan 2014.  
(För beskrivning, se ovan under Styrelseledamöter)

### Ola Skanung, född 1964

CFO sedan 2015. Civilekonom.

**Erfarenhet:** Ola Skanung har många års erfarenhet som ekonomichef och CFO och har stor erfarenhet från att arbeta med snabbväxande bolag.

**Pågående uppdrag:** Styrelseledamot och VD i Ledningsresurs Syd AB och VD i Ideonfonden AB.

**Tidigare uppdrag:** Inga uppdrag de senaste fem åren.

**Ägare och verksam i följande bolag:** Ledningsresurs Syd AB

**Antal aktier (2017-06-30):** 5 664 aktier

### Luiza Jedlina, född 1975

CSO sedan mars 2016. Doktor i molekylär parasitologi och immunologi samt har en masterexamen inom toxikologi.

**Erfarenhet:** Som tidigare konsult och projektledare i Forskarpatent-fonden var Luiza Jedlina avgörande i att etablera studieinriktningarna på de skyddade läkemedelskandidaterna som ledde till såväl Aptahems som Gabathers utvecklingsvägar mot kommersiella produkter. Förutom sina 4 år som biotech-konsult har Luiza 15 års vetenskaplig erfarenhet inom cellbiologi, immunologi och hematologi, epidemiologi och biokemi samt som utvecklare av vacciner mot parasiter. Luiza har arbetat som gästforskare och koordinator i flera EU-finansierade forskningsprojekt och har utvecklat nya metoder för experimentell och analytisk biokemi och är medupptäckare till två patent.

**Pågående uppdrag:** Inga pågående uppdrag

**Tidigare uppdrag:** Inga uppdrag de senaste fem åren

**Ägare och verksam i följande bolag:** Är inte ägare och samtidigt verksam i något bolag

**Antal aktier (2017-07-13):** 57 333 aktier (inklusive närståendes innehav)

## Revisor

Bolagets revisor informeras löpande om Bolagets verksamhet bland annat genom regelbundna möten med bolagsledningen, utskickat styrelsematerial samt protokoll. Revisorn lämnar löpande synpunkter och rekommendationer till Bolagets styrelse och ledning. Prospektet har inte granskats av revisor i vidare mån än vad som framgår uttryckligen av Prospektet. Årsredovisningarna för räkenskapsåren 2015 och 2016 som införlivats genom hänvisning är reviderade.

Magnus Hahnsjö är Bolagets revisor sedan 2014. Magnus Hahnsjö omvaldes senast på årsstämman 2017. Magnus Hahnsjö är medlem i FAR. Adress till Bolagets revisor framgår under avsnittet "Adresser" nedan.

## Ersättningar till styrelsen och ledande befattningshavare

Årsstämman 2015 beslutade att ingen ersättning till styrelseledamöterna i Bolaget skulle utgå för räkenskapsåret 2015 men att styrelsearvode för räkenskapsåret 2016 fram till årsstämman 2016 skulle utgå med två prisbasbelopp till styrelseordförande och med ett prisbasbelopp vardera till övriga ledamöter. Bolagsstämman 2016 beslutade om styrelsearvode med två prisbasbelopp till styrelseordförande och med ett prisbasbelopp vardera till övriga ledamöter. Inga pensionspremier eller liknande förmåner utgår till styrelsens ledamöter. Ingen av styrelseledamöterna har rätt till avgångsvederlag eller andra förmåner efter det att uppdraget avslutats.

Under räkenskapsåret 2016 uppbar styrelsen och VD 1 631 522 SEK i lön och andra förmåner och 228 870 SEK i pensionsförmån. Uppsägningstiden är sex månader både från Bolagets och från VDs sida. Konsultavtalet med Bolagets CFO gäller tillsvidare med två månaders uppsägningstid. Konsultavtalet med Bolagets styrelseordförande gäller tillsvidare, men kan närsomhelst sägas upp av Bolaget till omedelbart upphörande.

Bolagets VD har rätt till sex månadslöner i avgångsvederlag om Bolaget avslutar anställningen. Inga av de övriga ledande befattningshavarna har rätt till något avgångsvederlag eller andra förmåner när anställningen avslutas.

## Övrig information om styrelse och ledande befattningshavare

Samtliga Bolagets styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås via Bolagets adress, Aptahem AB (publ), Norra Vallgatan 58, 3 tr, 211 22 Malmö.

Bolagets VD och styrelseledamot Mikael Lindstam är sammanboende med Bolagets Chief Scientific Officer Luiza Jedlina.

Ingen av Aptahems styrelseledamöter eller ledande befattningshavare har under de senaste fem åren (i) dömts i bedrägerirelaterade mål, (ii) försatts i konkurs eller varit styrelsele-

damöter eller ledande befattningshavare i bolag som försatts i, eller på annat sätt varit inblandade i, konkurs eller tvångslikvidation, (iii) varit föremål för anklagelser eller sanktioner från myndigheter eller offentligt reglerade yrkessammanslutningar eller (iv) ålagts näringsförbud. Utöver ovan nämnda föreligger inga familjeband mellan Bolagets styrelseledamöter och ledande befattningshavare. Inte heller föreligger några intressekonflikter eller potentiella sådana, varvid styrelseledamöters och ledande befattningshavares privata intressen skulle stå i strid med Bolagets intressen.

## Pensioner

Inga belopp har avsatts för pensionsåtaganden för Bolagets anställda. I stället utgår pensionsförmåner i form av inbetalning till pensionsförsäkring. Aptahems pensionsåtaganden omfattas enbart av avgiftsbestämda planer. En avgiftsbestämd pensionsplan är en pensionsplan enligt vilken Bolaget betalar fasta avgifter till en separat juridisk enhet. Bolaget har inte några rättsliga eller informella förpliktelser att betala

ytterligare avgifter om denna juridiska enhet inte har tillräckliga tillgångar för att betala alla ersättningar till anställda som hänger samman med de anställdas tjänstgöring under innevarande eller tidigare perioder. Bolagets bidrag till avgiftsbestämda pensionsplaner belastar årets resultat det år som de är hänförliga till.

# Bolagsstyrning

## Allmänt

Bolagets aktier är sedan den 17 april 2015 upptagna till handel på AktieTorget, vilket är en handelsplattform enligt lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden. Bolag vars aktier är upptagna till handel på handelsplattformar är inte underställda samma regler som bolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad. Eftersom Aptahems aktier inte är upptagna till handel på en reglerad marknad krävs inte att

Bolaget tillämpar Svensk kod för bolagsstyrning och Bolaget har valt att inte tillämpa koden på frivillig grund. Bolaget följer de regler för företagsstyrning som är tillämpliga för Bolaget, främst aktiebolagslagen (2005:551).

## Bolagsstämma och ägare

Bolagets högsta beslutande organ är bolagsstämman, där aktieägarnas inflytande i Bolaget utövas. På årsstämman beslutar aktieägarna bland annat om val av styrelse och revisorer samt om ansvarsfrihet för styrelsen och verkställande direktören för det gångna året. Beslut fattas även om fastställelse av årsredovisning, disposition av vinstmedel eller behandling av förlust samt arvode för styrelsen och revisorerna. Ändringar i Bolagets aktiekapital beslutas av bolagsstämman, antingen direkt eller genom bemyndigande till styrelsen. Bolagsstämma ska hållas i Malmö. Kallelse till såväl årsstämma som extra bolagsstämma ska ske genom annon-

sering i Post- och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på Bolagets webbplats. Samtidigt som kallelse sker ska Bolaget genom annonsering i Dagens Industri upplysa om att kallelse har skett. Tiden för kallelse är inte reglerad i bolagsordningen utan följer reglerna i aktiebolagslagen, vilket innebär att kallelse till årsstämma samt till extra bolagsstämma där förslag till ändring i bolagsordningen ska behandlas ska utfärdas tidigast sex och senast fyra veckor före stämman medan kallelse till övriga extra bolagsstämmor ska utfärdas tidigast sex och senast två veckor före stämman.

## Styrelsen

Styrelsen har som övergripande uppgift att, för aktieägarnas räkning, förvalta Bolagets angelägenheter på bästa möjliga sätt. Styrelsen ska fortlöpande bedöma Bolagets verksamhet och utveckling, dess ekonomiska situation samt utvärdera den operativa ledningen. Styrelsen ska även utse verkställande direktör samt granska att den verkställande direktören fullgör sina åligganden. Styrelsen utses av bolagsstämman. Styrelsen i Aptahem har för sitt arbete fastställt en arbetsordning samt en instruktion för den verkställande direktörens åligganden samt hur arbetsfördelningen mellan dem regleras.

Enligt bolagsordningen ska Aptahems styrelse bestå av lägst tre och högst sju ledamöter med högst fem suppleanter. Bolagets styrelse består för närvarande av fem personer, inklusive ordförande. Uppdraget för samtliga ledamöter löper till slutet av kommande årsstämma. Styrelsen är beslutsför när mer än hälften av hela antalet styrelseledamöter är närvarande. Bolagsordningen innehåller inga bestämmelser om tillsättande och entledigande av styrelseledamöter eller om ändring av bolagsordningen.

# Legala frågor och övrig information

## Allmänt

Bolagets firma och handelsbeteckning är Aptahem AB och Bolaget har organisationsnummer 556970-5782. Aptahem bildades i Sverige den 5 maj 2014 och registrerades samma datum. Bolaget är ett publikt aktiebolag som regleras av aktiebolagslagen. Styrelsen har sitt säte i Malmö och Bolagets registrerade adress är Norra Vallgatan 58, 3 tr, 211 22 Malmö, Sverige. Aptahem har inget moderbolag, inga dotterbolag eller innehav av andra företag.

Bolaget ska utveckla nya läkemedel och därmed förenlig verksamhet.

Bolagsordningen innehåller inga bestämmelser om tillsättning och entledigande av styrelseledamöter eller om ändring av bolagsordningen.

## Väsentliga avtal

Bolaget har ingått ett produktionsavtal med tyska BioSpring för substansstillverkning av läkemedelskandidaten Apta-1, inklusive framtagande av en tillverkningsmetod som uppfyller kraven på GMP-standard, inför Bolagets prekliniska och framtida kliniska utvecklingsarbete. Bolaget är beroende av

avtalet för tillverkning av de substanser som krävs för att dess vetenskapliga studier ska kunna genomföras. Dessa studier är i sin tur nödvändiga för Bolagets utvecklingsarbete. Avtalet innehåller bland annat bestämmelser om volymer, kvalitet, tidsplan, priser samt leverans- och betalningsvillkor.

## Transaktioner med närstående

Aptahem har inte beviljat några lån, garantier eller borgensförbindelser till eller till förmån för någon av Bolagets styrelseledamöter eller ledande befattningshavare. Förutom de nedan angivna undantagen har ingen av Aptahems styrelseledamöter eller ledande befattningshavare deltagit direkt eller indirekt i några affärstransaktioner med Bolaget under den period som omfattas av den historiska finansiella informationen i Prospektet och fram till datumet för Prospektets godkännande.

### Konsultavtal med Kjell Stenberg

Bolaget ingick den 17 januari 2015 ett konsultavtal på marknadsmässiga villkor med styrelseordföranden Kjell Stenberg genom bolag. Genom avtalet åtar sig Kjell Stenberg att utföra konsultarbete som Chief Medical Officer för att bistå Bolaget i dess utvecklingsarbete. För detta arbete utgår timbaserad ersättning om 1500 SEK per timme som totalt inte får överstiga

30 000 SEK per månad utan VD:s skriftliga godkännande. Total ersättning under 2015 uppgick till 165 TSEK. Avtalet löper tillsvidare. Aptahem har rätt att närsomhelst säga upp avtalet till omedelbart upphörande.

### Konsultavtal med Ola Skanung

Bolaget ingick den 25 februari 2015 ett konsultavtal på marknadsmässiga villkor med dess CFO Ola Skanung genom bolag. Genom avtalet åtar sig Ola Skanung att bl.a. agera som CFO och löpande förstärka ekonomifunktionen samt att, tillsammans med VD, säkerställa rapportering av bl.a. budget och likviditetsprognos till styrelsen. Uppdraget är löpande och beräknad tidsåtgång enligt avtalet är fyra timmar per vecka. För detta arbete utgår timbaserad ersättning om 1000 SEK per timme. Total ersättning under 2015 uppgick till 208 TSEK. Avtalet löper tillsvidare med en ömsesidig uppsägningstid om två månader.

## Twister

Aptahem är inte och har under de senaste tolv månaderna inte varit part i några rättsliga förfaranden eller skiljeförfarande (inklusive icke avgjorda ärenden) som nyligen har haft eller skulle kunna få betydande effekter på Bolagets finansiella

ställning eller lönsamhet. Aptahem styrelse känner inte heller till några omständigheter som skulle kunna leda till att något sådant rättsligt förfarande eller skiljeförfarande skulle kunna uppkomma.

## Patent, varumärken och andra immateriella rättigheter

Aptahem är i viss mån beroende av att erhålla skydd för sina immateriella tillgångar. Som tidigare nämnts består Bolagets huvudtillgång av en patentportfölj. Bolagets patentansökningar och godkända patent är baserade på unika nya kemiska föreningar. Bolagets patent skyddas av den starkaste formen av patentskydd inom läkemedelsområdet, det vill säga att patentskydd söks för de unika RNA-aptamererna. Patentansökningarna har sin grund i en internationell patentansökan som lämnades in 5 februari 2009, vilket innebär att skyddstiden kommer sträcka sig fram till den 5 februari 2029 vid upprätthållande av patenten. Godkända patent är erhållet för Kina, Europa, USA och Kanada. Bolaget har även

sökt patent i Indien. För nytillkommen patenterbar teknologi har Aptahem en immaterialrättsstrategi att ansöka om patent i de länder som bedöms framåt 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 att styrelsen anser att Bolagets immateriella skydd på ett lämpligt sätt kan och bör stärkas ytterligare. Aptahems IP-portfölj framgår av tabellen i verksamhetsbeskrivningen på sid 26 i Prospektet.

## Garantiåtaganden

Nyemissionen är garanterad upp till ett belopp om cirka 18,7 MSEK, motsvarande cirka 80 procent av Nyemissionen. I tabellen nedan redovisas de parter som ingått avtal om emissionsgaranti med Bolaget avseende Nyemissionen. Kontant provision utgår enligt garantiavtalen om tio (10) procent på

garanterat belopp. Total garantiprovision uppgår till cirka 1,9 MSEK. Garantiavtalen ingicks den 23 augusti 2017. Inga kontanta medel eller andra tillgångar har pantsatts och ingen annan säkerhet har tillhandahållits för att säkerställa åtagandena.

### Sammanställning avseende emissionsgarantier

Namn	Adress	Garantier (SEK)	Andel av emissionen (%)
Per Vasilis	Torstenssonsgatan 3, Stockholm	2 235 000	9,56
Modelio Equity AB	Riddargatan 35, Stockholm	2 235 000	9,56
Olist AB	Vilundavägen 17, Upplands Väsby	2 235 000	9,56
Kingswall AB	Säbydalsvägen 6, Tranås	3 000 000	12,83
Göran Månsson	Strandridarevägen 3, Vejbystrand	5 000 000	21,39
Råsunda Förvaltning	Skogsbacken 20, Sundbyberg	1 500 000	6,42
KMT Partner AB	Broholmsvägen 10, Huskvarna	1 500 000	6,42
Creocacus	Tåstrupsgatan 2, Ängelholm	1 000 000	6,42
<b>Totalt</b>		<b>18 705 000</b>	<b>80%</b>

## Försäkringar

Aptahem innehar för branschen sedvanliga företagsförsäkringar. Med hänsyn tagen till verksamhetens art och omfattning bedömer Aptahems styrelse att Bolagets försäkringsskydd är tillfredsställande.

## Tillstånd och föreskrifter

Aptahem innehar för branschen sedvanliga företagsförsäkringar. Med hänsyn tagen till verksamhetens art och omfattning bedömer Aptahems styrelse att Bolagets försäkringsskydd är tillfredsställande.

## Information från tredje man

Prospektet innehåller viss information från tredje man. Information från tredje man har i Prospektet återgivits korrekt och såvitt Aptahem känner till och kan förvissa sig om genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av

berörd tredje man, har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

## Intressen i Aptahem

Ett antal externa parter har utställt emissionsgarantier för vilka en ersättning om 10 procent på garanterat belopp utgår. Utöver ovanstående parter intresse av att Nyemissionen kan genomföras framgångsrikt och, såvitt avser garanterna, att avtalad ersättning utbetalas, finns inga ekonomiska eller andra intressen i Nyemissionen. Corpura Fondkommission AB är finansiell rådgivare och Fredersen Advokatbyrå AB legal rådgivare till Bolaget och har biträtt Bolaget i upprättandet av detta Prospekt. Aqurat Fondkommission AB agerar emissions-

institut i anledning av Nyemissionen. Corpura Fondkommission AB och Aqurat Fondkommission AB erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Nyemissionen och Fredersen Advokatbyrå AB erhåller löpande ersättning för utförda tjänster. Därutöver har förutnämnda inga ekonomiska eller andra intressen i Nyemissionen. Det bedöms inte föreligga några intressekonflikter mellan parterna som i enlighet med ovanstående har ekonomiska eller andra intressen i Nyemissionen.

## Tillhandahållande av handlingar

Kopior av följande dokument finns under hela Prospektets giltighetstid tillgängliga för inspektion i Aptahems lokaler med besöksadress Skeppsbron 2 1TR, 211 20 Malmö, på ordinarie kontorstid under vardagar:

- Stiftelseurkund och bolagsordning för Aptahem,
- Årsredovisning jämte revisionsberättelse för Bolaget för 2015 och 2016 samt för Aptahem Finans AB för 2016,
- Delårsrapporter för perioderna januari-juni 2016 och 2017, och
- Prospektet.

Årsredovisningarna och delårsrapporterna avseende Bolaget samt bolagsordningen och Prospektet finns dessutom tillgängliga på Bolagets webbplats, [aptahem\(punkt\)com](http://aptahem(punkt)com).

## Införlivade dokument avseende fullständig historisk finansiell information

Följande handlingar, vilka tidigare har publicerats, införlivas genom hänvisning och utgör en del av Prospektet. De sidor som inte införlivas nedan är inte relevanta eller återges på annan plats i Prospektet.

Aptahems reviderade årsredovisning för räkenskapsåret 2015 där följande delar införlivas genom hänvisning: resultaträkning, balansräkning och kassaflöde (s. 4-7), noter (s. 8-10), samt revisionsberättelse (s. 12-13). Årsredovisningen återfinns på <https://press.aktietorget.se/Aptahem/Documents/Aptahem%20Årsredovisning%202016.pdf>.

Aptahems reviderade årsredovisning för räkenskapsåret 2016 där följande delar införlivas genom hänvisning: resultaträkning, balansräkning och kassaflöde (s. 5-8), noter (s. 9-11), samt revisionsberättelse (s. 13-15). Årsredovisningen återfinns på <https://press.aktietorget.se/Aptahem/Documents/Aptahem%20ÅR%202016.pdf>.

Aptahems icke reviderade, icke översiktligt granskade, delårsrapport för perioden januari-juni 2016 där följande delar införlivas genom hänvisning: resultaträkning, balansräkning och kassaflöde (s. 5-9). Rapporten återfinns på <https://press.aktietorget.se/Aptahem/79699/551764.pdf>.

Aptahems icke reviderade, icke översiktligt granskade, delårsrapport för perioden januari-juni 2017 där följande delar införlivas genom hänvisning: resultaträkning, balansräkning och kassaflöde (s. 5-10). Rapporten återfinns på <https://press.aktietorget.se/Aptahem/85141/713255.pdf>.

# Bolagsordning

## Bolagsordning för Aptahem AB (Org. Nr 556970-5782)

Antagen på årsstämma den 7 juni 2017

### 1 § Firma

Bolagets firma är Aptahem AB. Bolaget är publikt (publ).

### 2 § Styrelsens säte

Styrelsen ska ha sitt säte i Malmö kommun, Skåne län.

### 3 § Verksamhet

Bolaget ska utveckla nya läkemedel och därmed förenlig verksamhet.

### 4 § Aktiekapital

Aktiekapitalet utgör lägst 1 704 545 kronor och högst 6 818 180 kronor.

### 5 § Aktieantal

Antalet aktier i bolaget ska vara lägst 7 500 000 och högst 30 000 000..

### 6 § Styrelse

Styrelsen består av 3–7 ledamöter med högst 5 suppleanter.

### 7 § Revisorer

Bolaget ska ha en eller två revisorer med högst två suppleanter. Till revisor eller revisorssuppleant utses auktoriserad revisor eller registrerat revisionsbolag.

### 8 § Kallelse

Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på bolagets webbplats. Samtidigt som kallelse sker ska bolaget genom annonsering i Dagens Industri upplysa om att kallelse har skett.

För att delta i stämma ska aktieägare dels vara upptagen i utskrift eller annan framställning av hela aktieboken på sätt som föreskrivs i 7 kap 28 § tredje stycket aktiebolagslagen (2005:551), dels ha anmält sig till bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Denna dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte heller infalla tidigare än femte vardagen före stämman. I anmälan ska, i förekommande fall, antal biträden (högst två) anges.

### 9 § Bolagsstämma

Årsstämma hålles årligen inom 6 månader efter räkenskapsårets utgång.

På årsstämman skall följande ärenden förekomma.

1. Val av ordförande vid stämman.
2. Upprättande och godkännande av röstlängd.
3. Godkännande av dagordning.
4. Val av en eller två protokolljusterare.
5. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad.
6. Framläggande av årsredovisning och eventuell revisionsberättelse samt i förekommande fall koncernredovisning och eventuell koncernrevisionsberättelse.
7. Beslut
  - a) om fastställande av resultaträkning och balansräkning samt i förekommande fall koncernresultaträkning och koncernbalansräkning
  - b) om dispositioner beträffande vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen
  - c) om ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktör.
8. Fastställande av antal styrelseledamöter, styrelsesuppleanter, revisorer och revisorssuppleanter
9. Fastställande av styrelse- och revisorsarvoden.
10. Val av styrelseledamöter och eventuella styrelsesuppleanter samt revisorer och eventuella revisorsuppleanter.
11. Annat ärende, som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen (2005:551) eller bolagsordningen.

### 10 § Räkenskapsår

Räkenskapsår är 0101 – 1231.

### 11 § Avstämningsförbehåll

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



# Villkor för teckningsoptioner av serie TO 2

## § 1 DEFINITIONER

I föreliggande villkor ska följande benämningar ha den innebörd som angivits nedan.

"aktie"	aktie i bolaget;
"bankdag"	dag som inte är söndag eller annan allmän helgdag i Sverige;
"banken"	den bank, det kontoförande institut eller, såvitt avser punkterna 7 och 13, den rådgivare som bolaget från tid till annan utser;
"bolaget"	Aptahem AB (publ), org. nr 556970-5782;
"Euroclear"	Euroclear Sweden AB, org. nr 556112-8074
"innehavare"	innehavare av teckningsoption;
"marknadsnotering"	upptagande till handel av aktie i bolaget på en reglerad marknad eller handelsplattform enligt lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden;
"teckningsoption"	rätt att teckna aktie mot betalning i pengar enligt dessa villkor;
"teckning"	sådan nyteckning av aktier i bolaget som avses i 14 kap aktiebolagslagen (2005:551);
"teckningskurs"	den kurs till vilken teckning av nya aktier kan ske;

## § 2 KONTOFÖRANDE INSTITUT, REGISTRERING M M

Antalet teckningsoptioner av serie TO 2 uppgår till högst 3 097 860.

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

Registreringar avseende teckningsoptionerna till följd av åtgärder enligt §§ 4-7 och 11 nedan ska ombesörjas av banken. Övriga registreringsåtgärder som avser kontot kan företas av banken eller annat kontoförande institut.

## § 3 RÄTT ATT TECKNA NYA AKTIER

Varje teckningsoption berättigar till teckning av en ny aktie i bolaget till en teckningskurs på 4 kronor.

Omräkning av teckningskursen liksom av det antal nya aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av kan äga rum i de fall som framgår av § 7 nedan. Teckningskursen får dock aldrig understiga aktiens kvotvärde vid tidpunkten för anmälan om teckning.

Teckning kan endast ske av det hela antal aktier, vartill det sammanlagda antalet teckningsoptioner berättigar, som en och samma innehavare samtidigt önskar utnyttja. Eventuellt överskjutande andel av optionsrätt som på grund härav inte kan utnyttjas förfaller.

## § 4 ANMÄLAN OM TECKNING OCH BETALNING

Anmälan om teckning av aktier kan äga rum från och med den 7 maj 2018 till och med den 18 maj 2018 eller det tidigare datum som kan följa enligt § 7 nedan.

Vid sådan anmälan ska, för registreringsåtgärder, ifylld anmälningsedel enligt fastställt formulär inges till banken eller annat kontoförande institut för vidarebefordran till banken.

Anmälan om teckning är bindande och kan inte återkallas av tecknaren.

Vid anmälan om teckning ska betalning erläggas på en gång i pengar för det antal aktier, som anmälan om teckning avser. Inges inte anmälan om teckning inom ovan angiven anmälningsfrist upphör all rätt enligt teckningsoptionerna att gälla.

## § 5 INFÖRING I AKTIEBOKEN

Efter tilldelning verkställs teckning genom att de nya aktierna upptas i bolagets aktiebok såsom interimaktier. Sedan registrering hos Bolagsverket ägt rum, blir registreringen på avstämningskonto slutgiltig. Som framgår av § 7 nedan senareläggs i vissa fall tidpunkten för sådan slutlig registrering.

## § 6 UTDELNING PÅ NY AKTIE

Aktie, som tillkommit på grund av teckning, medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning, som infaller närmast efter det att teckning verkställts.

Förbehåll enligt 4 kap. 6, 8, 18 eller 27 § eller 20 kap. 31 § aktiebolagslagen som eventuellt gäller för befintliga aktier ska gälla även för aktier som tecknas med stöd av teckningsoptioner.

## § 7 OMRÄKNING AV TECKNINGSKURS M M

A. Genomför bolaget en fondemission ska teckning - där anmälan om teckning görs på sådan tid att den inte kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före den bolagsstämma som beslutar om emissionen - verkställas först sedan stämman beslutat om emissionen. Aktier, som tillkommit på grund av teckning verkställd efter emissionsbeslutet upptas interimistiskt på avstämningskonto, vilket innebär att de inte ger rätt att delta i emissionen. Slutlig registrering på avstämningskonto sker först efter avstämningsdagen för emissionen.

Vid teckning som verkställs efter beslutet om fondemissionen tillämpas en omräknad teckningskurs liksom en omräkning av det antal aktier som varje teckningsoption

berättigar till teckning av. Omräkningarna utförs av banken enligt följande formler:

omräknad teckningskurs	=	föregående teckningskurs x <u>antalet aktier före fondemissionen</u> <u>antalet aktier efter fondemissionen</u>
omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av	=	föregående antal aktier som varje tecknings option berättigar till teckning av x <u>antalet aktier efter fondemissionen</u> <u>antalet aktier före fondemissionen</u>

Enligt ovan omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställs av banken snarast möjligt efter bolagsstämans beslut om fondemission men tillämpas först efter avstämningsdagen för emissionen. Vid omräkning ska bortses från aktier som innehas av bolaget.

- B. Genomför bolaget en sammanläggning eller uppdelning av aktierna ska punkt A ovan äga motsvarande tillämpning, varvid som avstämningsdag ska anses den dag då sammanläggning respektive uppdelning, på bolagets begäran, sker hos Euroclear.
- C. Genomför bolaget en nyemission av aktier - med företrädesrätt för aktieägarna - ska följande gälla beträffande rätten till deltagande i emissionen för aktie, som tillkommit på grund av teckning med utnyttjande av teckningsoption:

1. Beslutas emissionen av styrelsen under förutsättning av bolagsstämans godkännande eller med stöd av bolagsstämans bemyndigande, ska i beslutet anges den senaste dag då teckning ska vara verkställd för att aktie som tillkommit genom teckning ska medföra rätt att delta i emissionen.
2. Beslutas emissionen av bolagsstämman, ska teckning - som påkallas på sådan tid, att teckningen inte kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före den bolagsstämma som beslutar om emissionen - verkställas först sedan banken verkställt omräkning enligt denna punkt C. Aktier, som tillkommit på grund av sådan teckning, upptas interimistiskt på avstämningskonto, vilket innebär att de inte ger rätt att delta i emissionen.

Vid teckning som verkställts på sådan tid att rätt till deltagande i nyemissionen inte uppkommer tillämpas en omräknad teckningskurs liksom ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av. Omräkningarna utförs av banken enligt följande formler:

omräknad teckningskurs	=	föregående teckningskurs x aktiens genomsnittliga marknadskurs under den i emissionsbeslutet fastställda teckningstiden ( <u>aktiens genomsnittskurs</u> ) aktiens genomsnittskurs ökad med det på grundval därav framräknade teoretiska värdet på teckningsrätten
omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av	=	föregående antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av x (aktiens genomsnittskurs ökad med det på grundval därav framräknade <u>teoretiska värdet på teckningsrätten</u> ) aktiens genomsnittskurs

Aktiens genomsnittskurs ska vid marknadsnotering anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under teckningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för aktien enligt marknadsplatsens officiella kurslista eller annan aktuell marknadsnotering. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen.

Det teoretiska värdet på teckningsrätten framräknas enligt följande formel:

teckningsrättens värde	=	det antal nya aktier som högst kan komma att utges enligt emissionsbeslutet x (aktiens genomsnittskurs minus <u>emissionskursen för den nya aktien</u> ) <u>antalet aktier före emissionsbeslutet</u>
------------------------	---	--

Vid omräkning enligt ovanstående formel ska bortses från aktier som innehas av bolaget. Uppstår ett negativt värde, ska det teoretiska värdet på teckningsrätten bestämmas till noll.

Om bolagets aktier inte är föremål för marknadsnotering, ska omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställas i enlighet med i denna punkt angivna principer. Omräkningen, som ska utföras av banken, ska ha som utgångspunkt att värdet av teckningsoptionerna ska lämnas oförändrat.

Enligt ovan omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställs av banken två bankdagar efter teckningstidens utgång och ska tillämpas vid teckning, som verkställs därefter.

Under tiden till dess att omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av fastställts, verkställs teckning endast preliminärt. Slutlig registrering på avstämningskontot sker först sedan omräkningarna fastställts.

- D. Genomför bolaget en emission av teckningsoptioner eller konvertibler - med företrädesrätt för aktieägarna - ska beträffande rätten till deltagande i emissionen för aktie, som tillkommit på grund av teckning med utnyttjande av teckningsoption, bestämmelserna i punkt C första stycket 1 och 2 ovan, äga motsvarande tillämpning.

Vid teckning som verkställts på sådan tid att rätt till deltagande i emissionen inte uppkommer tillämpas en omräknad teckningskurs liksom en omräkning av det antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av. Omräkningarna utförs av banken enligt följande formler:

omräknad teckningskurs	=	föregående teckningskurs x aktiens genomsnittliga marknadskurs under den i emissionsbeslutet fastställda teckningstiden (aktiens genomsnittskurs) aktiens genomsnittskurs ökad med teckningsrättens värde
omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av	=	föregående antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av x (aktiens genomsnittskurs ökad med <u>med teckningsrättens värde</u> ) aktiens genomsnittskurs

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad i punkt C ovan angivits.

Teckningsrättens värde ska vid marknadsnotering anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under teckningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för teckningsrätten enligt marknadsplatsens officiella kurslista eller annan aktuell marknadsnotering. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den för sådan dag som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen.

Om bolagets aktier eller teckningsrätter inte är föremål för marknadsnotering, ska omräknad teckningskurs liksom ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av fastställas i enlighet med i denna punkt angivna principer. Omräkningen, som ska utföras av banken, ska ha som utgångspunkt att värdet av teckningsoptionerna ska lämnas oförändrat.

Enligt ovan omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställs av banken två bankdagar efter teckningstidens utgång och ska tillämpas vid teckning som verkställs därefter.

Vid anmälan om teckning som sker under tiden fram till dess att omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställts ska bestämmelserna i punkt C sista stycket, äga motsvarande tillämpning.

- E. Skulle bolaget i andra fall än som avses i punkt A-D ovan lämna erbjudande till aktieägarna att, med företrädesrätt enligt principerna i 13 kap 1 § aktiebolagslagen, av bolaget förvärva värdepapper eller rättighet av något slag eller besluta att, enligt ovan nämnda principer, till aktieägarna

utdelas sådana värdepapper eller rättigheter utan vederlag (erbjudandet) ska vid teckning, som görs på sådan tid, att därigenom erhållen aktie inte medför rätt till deltagande i erbjudandet, tillämpas en omräknad teckningskurs liksom en omräkning av det antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av. Omräkningarna ska utföras av banken enligt följande formler:

omräknad teckningskurs	=	föregående teckningskurs x aktiens genomsnittliga handelskurs under den i erbjudandet fastställda anmälningstidens (aktiens genomsnittskurs) aktiens genomsnittskurs ökad med värdet av rätten till deltagande i erbjudandet (inköpsrättens värde)
omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av	=	föregående antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av x (aktiens genomsnittskurs ökad med <u>med inköpsrättens värde</u> ) aktiens genomsnittskurs

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad i punkt C ovan angivits.

För det fall att aktieägarna erhållit inköpsrätter och handel med dessa ägt rum, ska värdet av rätten till deltagande i erbjudandet anses motsvara inköpsrättens värde. Inköpsrättens värde ska härvid vid marknadsnotering anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under anmälningstiden framräknade medeltalet av den för inköpsrätterna under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen enligt handelsplatsens officiella kurslista eller annan aktuell marknadsnotering. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den för sådan dag som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen.

För det fall att aktieägarna ej erhållit inköpsrätter eller eljest sådan handel med inköpsrätter som avses i föregående stycke ej ägt rum, ska omräkning av teckningskurs och av antalet aktier ske med tillämpning så långt möjligt av de principer som anges ovan i denna punkt E, varvid följande ska gälla. Om notering sker av de värdepapper eller rättigheter som erbjuds aktieägarna, ska värdet av rätten till deltagande i erbjudandet anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under 25 handelsdagar från och med första dag för notering framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen vid affärer i dessa värdepapper eller rättigheter vid marknadsplatsen eller annan aktuell marknadsnotering, i förekommande fall minskat med det vederlag som betalats för dessa i samband med erbjudandet. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den för sådan dag som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Noteras varken betalkurs eller köpkurs under viss eller vissa dagar, ska vid beräkningen av värdet av rätten till deltagande i erbjudandet bortses från sådan dag. Den i erbjudandet fastställda anmälningstiden ska vid omräkning av teckningskurs och antal aktier enligt detta stycke anses motsvara den ovan i detta stycke nämnda perioden om 25 handelsdagar. Om sådan notering ej sker ska värdet av rätten till deltagande i erbjudandet så långt möjligt fastställas med ledning av den marknadsvärdes-

förändring avseende bolagets aktier som kan bedömas ha uppkommit till följd av erbjudandet.

Om bolagets aktier eller teckningsrätter inte är föremål för marknadsnotering, ska omräknad teckningskurs liksom ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av fastställas i enlighet med i denna punkt angivna principer av banken. Omräkningen ska ha som utgångspunkt att värdet av teckningsoptionerna ska lämnas oförändrat.

Enligt ovan omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställs av banken snarast möjligt efter erbjudandetidens utgång och ska tillämpas vid teckning, som verkställs efter det att sådant fastställande skett.

Vid anmälan av teckning som sker under tiden till dess att omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställts, ska bestämmelserna i punkt C sista stycket ovan, äga motsvarande tillämpning.

- F. Genomför bolaget en emission av teckningsoptioner eller konvertibler - med företrädesrätt för aktieägarna – får bolaget besluta att ge samtliga innehavare samma företrädesrätt som enligt beslutet tillkommer aktieägarna. Därvid ska varje innehavare, oaktat sålunda att teckning ej verkställts, anses vara ägare till det antal aktier som innehavaren skulle ha erhållit, om teckning på grund av teckningsoption verkställts av det antal aktier, som varje teckningsoption berättigade till teckning av vid tidpunkten för beslutet om emission.

Skulle bolaget besluta att till aktieägarna lämna ett sådant erbjudande som avses i punkt E ovan, ska vad i föregående stycke sagts äga motsvarande tillämpning, dock att det antal aktier som innehavaren ska anses vara ägare till i sådant fall ska fastställas efter den teckningskurs, som gällde vid tidpunkten för beslutet om erbjudande.

Om bolaget skulle besluta att ge innehavare företrädesrätt i enlighet med bestämmelserna i denna punkt F, ska omräkning inte dessutom äga rum.

- G. Beslutas om kontant utdelning till aktieägarna ska, vid anmälan om teckning som sker på sådan tid, att därigenom erhållen aktie inte medför rätt till erhållande av sådan utdelning, tillämpas en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av. Omräkningarna utförs av banken enligt följande formler:

omräknad teckningskurs	=	föregående teckningskurs x aktiens genomsnittliga marknadskurs under en period om 25 handelsdagar räknat fr o m den dag då aktien noteras utan rätt till utdelning <u>(aktiens genomsnittskurs)</u> aktiens genomsnittskurs ökad med den ordinarie utdelning som utbetalas per aktie
omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av	=	föregående antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av x <u>(aktiens genomsnittskurs ökad med den utdelning som utbetalas per aktie)</u> aktiens genomsnittskurs

Aktiens genomsnittskurs ska vid marknadsnotering anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under ovan angiven period om 25 handelsdagar framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen enligt marknadsplatsens officiella kurslista eller annan aktuell marknadsnotering. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen.

Om bolagets aktier inte är föremål för marknadsnotering och det beslutas om kontant utdelning till aktieägarna ska, vid anmälan om teckning som görs på sådan tid att därigenom erhållen aktie inte medför rätt till erhållande av sådan utdelning, tillämpas en omräknad teckningskurs liksom ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av. Omräkningen ska utföras av banken i enlighet med i denna punkt angivna principer. Omräkningen ska ha som utgångspunkt att värdet av teckningsoptionerna ska vara oförändrat.

Enligt ovan omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställs av banken två bankdagar efter utgången av ovan angiven period om 25 handelsdagar och ska tillämpas vid teckning som verkställs därefter.

Vid anmälan av teckning som sker under tiden till dess att omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställts, ska bestämmelserna i punkt C sista stycket ovan, äga motsvarande tillämpning.

- H. Om bolagets aktiekapital skulle minska med återbetalning till aktieägarna, och sådan minskning är obligatorisk, tillämpas en omräknad teckningskurs liksom en omräkning av det antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av. Omräkningarna utförs av banken enligt följande formler:

omräknad teckningskurs	=	föregående teckningskurs x aktiens genomsnittliga marknadskurs under en tid av 25 handelsdagar räknat fr o m den dag då aktierna noteras utan rätt till återbetalning <u>(aktiens genomsnittskurs)</u> aktiens genomsnittskurs ökad med det belopp som återbetalas per aktie
omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av	=	föregående antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av x <u>(aktiens genomsnittskurs ökad med det belopp som återbetalas per aktie)</u> aktiens genomsnittskurs

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad i punkt C ovan angivits.

Vid omräkning enligt ovan och där minskningen sker genom inlösen av aktier, ska i stället för det faktiska belopp som återbetalas per aktie ett beräknat återbetalningsbelopp användas enligt följande:

beräknat återbetalningsbelopp per aktie	=	det faktiska belopp som återbetalas per inlöst aktie minskat med aktiens genomsnittliga marknadskurs under en period om 25 handelsdagar närmast före den dag då aktien noteras utan rätt till deltagande i minskningen (aktiens genomsnittskurs) <u>det antal aktier i bolaget som ligger till grund för inlösen av en aktie minskat med talet 1</u>
---	---	--

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad som angivits i punkt C ovan.

Enligt ovan omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställs av banken två bankdagar efter utgången av den angivna perioden om 25 handelsdagar och ska tillämpas vid teckning, som verkställs därefter.

Teckning verkställs ej under tiden från minskningsbeslutet till och med den dag då den omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier fastställts enligt vad ovan sagts.

Om bolagets aktiekapital skulle minskas genom inlösen av aktier med återbetalning till aktieägarna, och sådan minskning inte är obligatorisk, men där, enligt bolagets bedömning, minskningen med hänsyn till dess tekniska utformning och ekonomiska effekter, är att jämställa med minskning som är obligatorisk, ska omräkning av teckningskursen och antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av ske med tillämpning av så långt möjligt av de principer som anges ovan i denna punkt H.

Om bolagets aktier eller teckningsrätter inte är föremål för marknadsnotering, ska omräknad teckningskurs liksom ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av fastställas av banken i enlighet med i denna punkt angivna principer. Omräkningen ska ha som utgångspunkt att värdet av teckningsoptionerna ska lämnas oförändrat.

- I. Genomför bolaget åtgärd som avses i punkt A-E, G eller H ovan och skulle, enligt bankens bedömning, tillämpning av härför avsedd omräkningsformel, med hänsyn till åtgärdens tekniska utformning eller av annat skäl, ej kunna ske eller leda till att den ekonomiska compensation som innehavarna erhåller i förhållande till aktieägarna inte är skälig, ska banken, förutsatt att bolagets styrelse lämnar skriftligt samtycke därtill, genomföra omräkningarna av teckningskursen och av antalet aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av i syfte att omräkningarna leder till ett skäligt resultat. Omräkningen ska ha som utgångspunkt att värdet av teckningsoptionerna ska lämnas oförändrat.
- J. Vid omräkningar enligt ovan ska teckningskursen avrundas till helt tiotal öre, varvid fem öre ska avrundas uppåt, samt antalet aktier avrundas till två decimaler.
- K. Beslutas att bolaget ska träda i likvidation enligt 25 kap aktiebolagslagen får, oavsett likvidationsgrunden, anmälan om teckning ej därefter ske. Rätten att göra anmälan om teckning upphör i och med likvidationsbeslutet, oavsett sålunda att detta ej må ha vunnit laga kraft.

Senast två månader innan bolagsstämman tar ställning till fråga om bolaget ska träda i frivillig likvidation enligt 25 kap 1 § aktiebolagslagen, ska de kända innehavarna genom meddelande enligt § 10 nedan underrättas om den avsedda likvidationen. I meddelandet ska intagas en erinran om att anmälan om teckning ej får ske, sedan bolagsstämman fattat beslut om likvidation.

Skulle bolaget lämna meddelande om avsedd likvidation enligt ovan, ska innehavare - oavsett vad som i § 4 sägs om tidigaste tidpunkt för anmälan om teckning - äga rätt att göra anmälan om teckning från den dag då meddelandet lämnats, förutsatt att teckning kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före den bolagsstämma vid vilken frågan om bolagets likvidation ska behandlas.

- L. Skulle bolagsstämman godkänna fusionsplan enligt 23 kap. 15 § aktiebolagslagen, varigenom bolaget ska uppgå i annat bolag, får anmälan om teckning ej därefter ske.

Senast två månader innan bolaget tar slutlig ställning till fråga om fusion enligt ovan, ska de kända innehavarna genom meddelande enligt § 10 nedan underrättas om fusionsavsikten. I meddelandet ska en redogörelse lämnas för det huvudsakliga innehållet i den avsedda fusionsplanen samt ska innehavarna erinras om att anmälan om teckning ej får ske, sedan slutligt beslut fattats om fusion i enlighet med vad som angivits i första stycket ovan. Skulle bolaget lämna meddelande om avsedd fusion enligt ovan, ska innehavare äga rätt att göra anmälan om teckning från den dag då meddelandet lämnats om fusionsavsikten, förutsatt att teckning kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före den bolagsstämma vid vilken fusionsplanen, varigenom bolaget ska uppgå i annat bolag, ska godkännas.

- M. Upprättar bolagets styrelse en fusionsplan enligt 23 kap. 28 § aktiebolagslagen, varigenom bolaget ska uppgå i annat bolag, eller blir bolagets aktier föremål för tvångsinlösen enligt 22 kap. samma lag ska följande gälla.

Äger ett svenskt aktiebolag samtliga aktier i bolaget och avser bolagets styrelse att upprätta en fusionsplan enligt i föregående stycke angivet lagrum, ska bolaget, för det fall sista dag för teckning enligt § 4 ovan infaller efter det att sådan avsikt föreligger, fastställa en ny sista dag för anmälan om teckning (slutdagen). Slutdagen ska infalla inom 60 dagar från att avsikt förelåg, eller, om offentliggörande av sådan avsikt skett, från offentliggörandet.

Äger en aktieägare (majoritetsaktieägaren) ensam eller tillsammans med dotterföretag aktier representerande så stor andel av samtliga aktier i bolaget att majoritetsägaren, enligt vad som i föregående stycke sägs om slutdag äga motsvarande tillämpning.

Efter det att slutdagen fastställts, ska innehavare äga rätt att göra anmälan om teckning fram till slutdagen. Bolaget ska senast fyra veckor före slutdagen genom skriftligt meddelande enligt § 10 nedan erinra de kända innehavarna om denna rätt samt att anmälan om teckning ej får påkallas efter slutdagen.

Om majoritetsägaren enligt 22 kap. 26 § 2 st aktiebolagslagen begär att en tvist om tvångsinlösen skall avgöras av skiljeman får teckningsoptionerna inte utnyttjas för teckning förrän inlösentvisten är avgjord genom dem eller ett beslut som vunnit laga kraft. Om den tid inom vilken optionsrätten får utnyttjas löper ut innan dess, har innehavaren ändå rätt att utnyttja optionsrätten inom tre månader efter det att avgörandet vann laga kraft.

- N. Skulle bolagsstämman godkänna delningsplan enligt 24 kap 17 § aktiebolagslagen varigenom bolaget ska delas genom att samtliga bolagets tillgångar och skulder övertas av ett eller flera andra bolag, får anmälan om teckning inte därefter ske. Senast två månader innan bolaget tar slutlig ställning till fråga om delning enligt ovan, ska de kända innehavarna genom skriftligt meddelande enligt § 10 nedan underrättas om den avsedda delningen. I meddelandet ska en redogörelse lämnas för det huvudsakliga innehållet i den avsedda delningsplanen samt ska innehavarna erinras om att anmälan om teckning inte får ske, sedan slutligt beslut fattats om delning eller sedan delningsplanen undertecknats av aktieägarna.

Om bolaget lämnar meddelande om avsedd delning enligt ovan, ska innehavare äga rätt att göra anmälan om teckning från den dag då meddelandet lämnats, förutsatt att teckning kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före den bolagsstämma vid vilken delningsplanen ska godkännas respektive den dag då aktieägarna ska underteckna delningsplanen.

- O. Oavsett vad under punkt K-N ovan sagts om att teckning inte får ske efter beslut om likvidation, godkännande av fusionsplan, utgången av ny slutdag vid fusion eller godkännande av delningsplan, ska rätten att begära teckning åter inträda för det fall att likvidationen upphör respektive fusionen eller delningen ej genomförs.
- P. För den händelse bolaget skulle försättas i konkurs, får anmälan om teckning ej därefter ske. Om emellertid konkursbeslutet hävs av högre rätt, får anmälan om teckning återigen ske.

## § 8 SÄRSKILT ÅTAGANDE AV BOLAGET

Bolaget förbinder sig att inte vidta någon i § 7 ovan angiven åtgärd som skulle medföra en omräkning av teckningskursen till belopp understigande akties kvotvärde.

## § 9 FÖRVALTARE

För teckningsoption som är förvaltarregistrerad enligt lagen om kontoföring av finansiella instrument ska vid tillämpningen av dessa villkor förvaltaren betraktas som innehavaren.

## § 10 SEKRETESS

Bolaget eller Euroclear får ej obehörigen till tredje man lämna uppgift om innehavare. Bolaget äger rätt att få följande uppgifter från Euroclear om teckningsoptionsinnehavares konto i bolagets avstämningsregister:

- teckningsoptionsinnehavares namn, personnummer eller annat identifikationsnummer samt postadress, och
- antal teckningsoptioner.

## § 11 MEDDELANDEN

Meddelande rörande teckningsoptionerna ska tillställas varje registrerad innehavare och annan rättighetshavare som är antecknad på konto i bolagets avstämningsregister.

## § 12 ÄNDRING AV VILLKOR

Bolaget äger besluta om ändring av dessa villkor i den mån lagstiftning, domstolsavgörande eller myndighets beslut så kräver eller om det i övrigt - enligt bolagets bedömning - av praktiska skäl är ändamålsenligt eller nödvändigt och innehavarnas rättigheter inte i något väsentligt hänseende försämras.

## § 13 BEGRÄNSNING AV BANKENS OCH EUROCLEARS ANSVAR

I fråga om de på bolaget, banken och/eller Euroclear ankommande åtgärderna gäller - beträffande Euroclear med beaktande av bestämmelserna i lagen om kontoföring av finansiella instrument - att ansvarighet inte kan göras gällande för skada, som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighets åtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om bolaget, banken och/eller Euroclear själv vidtar eller är föremål för sådan konfliktåtgärd.

Bolaget, banken och/eller Euroclear är inte heller skyldig att i andra fall ersätta skada som upp-kommer, om bolaget, banken eller Euroclear varit normalt aktsam. Bolaget, banken och Euroclear är i intet fall ansvarig för indirekt skada.

Föreligger hinder för bolaget, banken och/eller Euroclear att verkställa betalning eller att vidta annan åtgärd på grund av omständighet som anges i första stycket, får åtgärden uppskjutas till dess hindret har upphört.

## § 14 TILLÄMPLIG LAG OCH FORUM

Svensk lag gäller för dessa villkor och därmed sammanhängande rättsfrågor. Tvist i anledning av dessa optionsvillkor ska avgöras av allmän domstol med Malmö tingsrätt, eller sådan annan domstol som bolaget skriftligen godkänner, som första instans.

# Villkor för teckningsoptioner av serie TO 3

## § 1 DEFINITIONER

I föreliggande villkor ska följande benämningar ha den innebörd som angivits nedan.

"aktie"	aktie i bolaget;
"bankdag"	dag som inte är söndag eller annan allmän helgdag i Sverige;
"banken"	den bank, det kontoförande institut eller, såvitt avser punkterna 7 och 13, den rådgivare som bolaget från tid till annan utser;
"bolaget"	Aptahem AB (publ), org. nr 556970-5782;
"Euroclear"	Euroclear Sweden AB, org. nr 556112-8074
"innehavare"	innehavare av teckningsoption;
"marknadsnotering"	upptagande till handel av aktie i bolaget på en reglerad marknad eller handelsplattform enligt lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden;
"teckningsoption"	rätt att teckna aktie mot betalning i pengar enligt dessa villkor;
"teckning"	sådan nyteckning av aktier i bolaget som avses i 14 kap aktiebolagslagen (2005:551);
"teckningskurs"	den kurs till vilken teckning av nya aktier kan ske;

## § 2 KONTOFÖRANDE INSTITUT, REGISTRERING M M

Antalet teckningsoptioner av serie TO 3 uppgår till högst 3 097 860.

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

Registreringar avseende teckningsoptionerna till följd av åtgärder enligt §§ 4-7 och 11 nedan ska ombesörjas av banken. Övriga registreringsåtgärder som avser kontot kan företas av banken eller annat kontoförande institut.

## § 3 RÄTT ATT TECKNA NYA AKTIER

Varje teckningsoption berättigar till teckning av en ny aktie i bolaget till en teckningskurs motsvarande 70 % av ett volymvägt genomsnitt av handelskursen för Bolagets aktier på den handelsplats där Bolagets aktier handlas under perioden från och med den 27 september till och med den 10 oktober 2018. Teckningskursen kan dock inte understiga 4 kronor per aktie eller överstiga 10 kronor per aktie. Den sålunda framräknade teckningskursen ska avrundas till närmaste hela öre.

Omräkning av teckningskursen liksom av det antal nya aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av kan äga rum i de fall som framgår av § 7 nedan. Teckningskursen får dock aldrig understiga aktiens kvotvärde vid tidpunkten för anmälan om teckning.

Teckning kan endast ske av det hela antal aktier, vartill det sammanlagda antalet teckningsoptioner berättigar, som en och samma innehavare samtidigt önskar utnyttja. Eventuellt överskjutande andel av optionsrätt som på grund härav inte kan utnyttjas förfaller.

## § 4 ANMÄLAN OM TECKNING OCH BETALNING

Anmälan om teckning av aktier kan äga rum från och med den 15 oktober 2018 till och med den 26 oktober 2018 eller det tidigare datum som kan följa enligt § 7 nedan.

Vid sådan anmälan ska, för registreringsåtgärder, ifylld anmälningsedel enligt fastställt formulär inges till banken eller annat kontoförande institut för vidarebefordran till banken.

Anmälan om teckning är bindande och kan inte återkallas av tecknaren.

Vid anmälan om teckning ska betalning erläggas på en gång i pengar för det antal aktier, som anmälan om teckning avser.

Inges inte anmälan om teckning inom ovan angiven anmälningsfrist upphör all rätt enligt teckningsoptionerna att gälla.

## § 5 INFÖRING I AKTIEBOKEN

Efter tilldelning verkställs teckning genom att de nya aktierna upptas i bolagets aktiebok såsom interimsktief. Sedan registrering hos Bolagsverket ägt rum, blir registreringen på avstämningskonto slutgiltig. Som framgår av § 7 nedan senareläggs i vissa fall tidpunkten för sådan slutlig registrering.

## § 6 UTDELNING PÅ NY AKTIE

Aktie, som tillkommit på grund av teckning, medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning, som infaller närmast efter det att teckning verkställts.

Förbehåll enligt 4 kap. 6, 8, 18 eller 27 § eller 20 kap. 31 § aktiebolagslagen som eventuellt gäller för befintliga aktier ska gälla även för aktier som tecknas med stöd av teckningsoptioner.

## § 7 OMRÄKNING AV TECKNINGSKURS M M

A. Genomför bolaget en fondemission ska teckning - där anmälan om teckning görs på sådan tid att den inte kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före den bolagsstämma som beslutar om emissionen - verkställas först sedan stämman beslutat om emissionen. Aktier, som tillkommit på grund av teckning verkställd efter emissionsbeslutet upptas interimistiskt på avstämningskonto, vilket innebär att de inte ger rätt att delta i emissionen. Slutlig registrering på avstämningskonto sker först efter avstämningsdagen för emissionen.

Vid teckning som verkställs efter beslutet om fondemissionen tillämpas en omräknad teckningskurs liksom en omräkning av det antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av. Omräkningarna utförs av banken enligt följande formler:

omräknad teckningskurs	=	föregående teckningskurs x antalet aktier före fondemissionen antalet aktier efter fondemissionen
omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av	=	föregående antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av x <u>antalet aktier efter fondemissionen</u> antalet aktier före fondemissionen

Enligt ovan omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställs av banken snarast möjligt efter bolagsstämmans beslut om fondemission men tillämpas först efter avstämningsdagen för emissionen. Vid omräkning ska bortses från aktier som innehas av bolaget.

- B. Genomför bolaget en sammanläggning eller uppdelning av aktierna ska punkt A ovan äga motsvarande tillämpning, varvid som avstämningsdag ska anses den dag då sammanläggning respektive uppdelning, på bolagets begäran, sker hos Euroclear.
- C. Genomför bolaget en nyemission av aktier - med företrädesrätt för aktieägarna - ska följande gälla beträffande rätten till deltagande i emissionen för aktie, som tillkommit på grund av teckning med utnyttjande av teckningsoption:
1. Beslutas emissionen av styrelsen under förutsättning av bolagsstämmans godkännande eller med stöd av bolagsstämmans bemyndigande, ska i beslutet anges den senaste dag då teckning ska vara verkställd för att aktie som tillkommit genom teckning ska medföra rätt att delta i emissionen.
  2. Beslutas emissionen av bolagsstämman, ska teckning - som påkallas på sådan tid, att teckningen inte kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före den bolagsstämma som beslutar om emissionen - verkställas först sedan banken verkställt omräkning enligt denna punkt C. Aktier, som tillkommit på grund av sådan teckning, upptas interimistiskt på avstämningskonto, vilket innebär att de inte ger rätt att delta i emissionen.

Vid teckning som verkställts på sådan tid att rätt till deltagande i nyemissionen inte uppkommer tillämpas en omräknad teckningskurs liksom ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av. Omräkningarna utförs av banken enligt följande formler:

omräknad teckningskurs	=	föregående teckningskurs x aktiens genomsnittliga marknadskurs under den i emissionsbeslutet fastställda teckningstiden <u>(aktiens genomsnittskurs)</u> aktiens genomsnittskurs ökad med det på grundval därav framräknade teoretiska värdet på teckningsrätten
omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av	=	föregående antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av x <u>(aktiens genomsnittskurs ökad med det på grundval därav framräknade teoretiska värdet på teckningsrätten)</u> aktiens genomsnittskurs

Aktiens genomsnittskurs ska vid marknadsnotering anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under teckningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för aktien enligt marknadsplatsens officiella kurslista eller annan aktuell marknadsnotering. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen.

Det teoretiska värdet på teckningsrätten framräknas enligt följande formel:

teckningsrättens värde	=	det antal nya aktier som högst kan komma att utges enligt emissionsbeslutet x (aktiens genomsnittskurs minus <u>emissionskursen för den nya aktien</u> ) antalet aktier före emissionsbeslutet
------------------------	---	--

Vid omräkning enligt ovanstående formel ska bortses från aktier som innehas av bolaget. Uppstår ett negativt värde, ska det teoretiska värdet på teckningsrätten bestämmas till noll.

Om bolagets aktier inte är föremål för marknadsnotering, ska omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställas i enlighet med i denna punkt angivna principer. Omräkningen, som ska utföras av banken, ska ha som utgångspunkt att värdet av teckningsoptionerna ska lämnas oförändrat.

Enligt ovan omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställs av banken två bankdagar efter teckningstidens utgång och ska tillämpas vid teckning, som verkställs därefter.

Under tiden till dess att omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av fastställts, verkställs teckning endast preliminärt. Slutlig registrering på avstämningskontot sker först sedan omräkningarna fastställts.

- D. Genomför bolaget en emission av teckningsoptioner eller konvertibler - med företrädesrätt för aktieägarna - ska beträffande rätten till deltagande i emissionen för aktie, som tillkommit på grund av teckning med utnyttjande av teckningsoption, bestämmelserna i punkt C första stycket 1 och 2 ovan, äga motsvarande tillämpning.



Vid teckning som verkställts på sådan tid att rätt till deltagande i emissionen inte uppkommer tillämpas en omräknad teckningskurs liksom en omräkning av det antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av. Omräkningarna utförs av banken enligt följande formler:

omräknad teckningskurs	=	föregående teckningskurs x aktiens genomsnittliga marknadskurs under den i emissionsbeslutet fastställda teckningstiden (aktiens genomsnittskurs) aktiens genomsnittskurs ökad med teckningsrättens värde
omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av	=	föregående antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av x (aktiens genomsnittskurs ökad med teckningsrättens värde) aktiens genomsnittskurs

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad i punkt C ovan angivits.

Teckningsrättens värde ska vid marknadsnotering anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under teckningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för teckningsrätten enligt marknadsplatsens officiella kurslista eller annan aktuell marknadsnotering. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den för sådan dag som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen.

Om bolagets aktier eller teckningsrätter inte är föremål för marknadsnotering, ska omräknad teckningskurs liksom ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av fastställas i enlighet med i denna punkt angivna principer. Omräkningen, som ska utföras av banken, ska ha som utgångspunkt att värdet av teckningsoptionerna ska lämnas oförändrat.

Enligt ovan omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställs av banken två bankdagar efter teckningstidens utgång och ska tillämpas vid teckning som verkställs därefter.

Vid anmälan om teckning som sker under tiden fram till dess att omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställts ska bestämmelserna i punkt C sista stycket, äga motsvarande tillämpning.

- E. Skulle bolaget i andra fall än som avses i punkt A-D ovan lämna erbjudande till aktieägarna att, med företrädesrätt enligt principerna i 13 kap 1 § aktiebolagslagen, av bolaget förvärva värdepapper eller rättighet av något slag eller besluta att, enligt ovan nämnda principer, till aktieägarna utdela sådana värdepapper eller rättigheter utan vederlag (erbjudandet) ska vid teckning, som görs på sådan tid, att därigenom erhållen aktie inte medför rätt till deltagande i erbjudandet, tillämpas en omräknad teckningskurs liksom en omräkning av det antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av. Omräkningarna ska utföras av banken enligt följande formler:

omräknad teckningskurs	=	föregående teckningskurs x aktiens genomsnittliga handelskurs under den i erbjudandet fastställda anmälningstidens (aktiens genomsnittskurs) aktiens genomsnittskurs ökad med värdet av rätten till deltagande i erbjudandet (inköpsrättens värde)
omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av	=	föregående antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av x (aktiens genomsnittskurs ökad med inköpsrättens värde) aktiens genomsnittskurs

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad i punkt C ovan angivits.

För det fall att aktieägarna erhållit inköpsrätter och handel med dessa ägt rum, ska värdet av rätten till deltagande i erbjudandet anses motsvara inköpsrättens värde. Inköpsrättens värde ska härvid vid marknadsnotering anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under anmälningstiden framräknade medeltalet av den för inköpsrätterna under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen enligt handelsplatsens officiella kurslista eller annan aktuell marknadsnotering. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den för sådan dag som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen.

För det fall att aktieägarna ej erhållit inköpsrätter eller eljest sådan handel med inköpsrätter som avses i föregående stycke ej ägt rum, ska omräkning av teckningskurs och av antalet aktier ske med tillämpning så långt möjligt av de principer som anges ovan i denna punkt E, varvid följande ska gälla. Om notering sker av de värdepapper eller rättigheter som erbjuds aktieägarna, ska värdet av rätten till deltagande i erbjudandet anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under 25 handelsdagar från och med första dag för notering framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen vid affärer i dessa värdepapper eller rättigheter vid marknadsplatsen eller annan aktuell marknadsnotering, i förekommande fall minskat med det vederlag som betalats för dessa i samband med erbjudandet. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den för sådan dag som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Noteras varken betalkurs eller köpkurs under viss eller vissa dagar, ska vid beräkningen av värdet av rätten till deltagande i erbjudandet bortses från sådan dag. Den i erbjudandet fastställda anmälningstiden ska vid omräkning av teckningskurs och antal aktier enligt detta stycke anses motsvara den ovan i detta stycke nämnda perioden om 25 handelsdagar. Om sådan notering ej sker ska värdet av rätten till deltagande i erbjudandet så långt möjligt fastställas med ledning av den marknadsvärdesförändring avseende bolagets aktier som kan bedömas ha uppkommit till följd av erbjudandet.

Om bolagets aktier eller teckningsrätter inte är föremål för marknadsnotering, ska omräknad teckningskurs liksom ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av fastställas i enlighet med i denna punkt angivna principer av banken. Omräkningen ska ha som utgångspunkt att värdet av teckningsoptionerna ska lämnas oförändrat.

Enligt ovan omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställs av banken snarast möjligt efter erbjudandetidens utgång och ska tillämpas vid teckning, som verkställs efter det att sådant fastställande skett. Vid anmälan av teckning som sker under tiden till dess att omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställts, ska bestämmelserna i punkt C sista stycket ovan, äga motsvarande tillämpning.

- F. Genomför bolaget en emission av teckningsoptioner eller konvertibler - med företrädesrätt för aktieägarna – får bolaget besluta att ge samtliga innehavare samma företrädesrätt som enligt beslutet tillkommer aktieägarna. Därvid ska varje innehavare, oaktat sålunda att teckning ej verkställts, anses vara ägare till det antal aktier som innehavaren skulle ha erhållit, om teckning på grund av teckningsoption verkställts av det antal aktier, som varje teckningsoption berättigade till teckning av vid tidpunkten för beslutet om emission.

Skulle bolaget besluta att till aktieägarna lämna ett sådant erbjudande som avses i punkt E ovan, ska vad i föregående stycke sagts äga motsvarande tillämpning, dock att det antal aktier som innehavaren ska anses vara ägare till i sådant fall ska fastställas efter den teckningskurs, som gällde vid tidpunkten för beslutet om erbjudande.

Om bolaget skulle besluta att ge innehavare företrädesrätt i enlighet med bestämmelserna i denna punkt F, ska omräkning inte dessutom äga rum.

- G. Beslutas om kontant utdelning till aktieägarna ska, vid anmälan om teckning som sker på sådan tid, att därigenom erhållen aktie inte medför rätt till erhållande av sådan utdelning, tillämpas en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av. Omräkningarna utförs av banken enligt följande formler:

omräknad teckningskurs	=	föregående teckningskurs x aktiens genomsnittliga marknadskurs under en period om 25 handelsdagar räknat fr o m den dag då aktien noteras utan rätt till utdelning ( <u>aktiens genomsnittskurs</u> ) aktiens genomsnittskurs ökad med den ordinära utdelning som utbetalas per aktie
omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av	=	föregående antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av x ( <u>aktiens genomsnittskurs ökad med den utdelning som utbetalas per aktie</u> ) aktiens genomsnittskurs

Aktiens genomsnittskurs ska vid marknadsnotering anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under ovan angiven period om 25 handelsdagar framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen enligt marknadsplatsens officiella kurslista eller annan aktuell marknadsnotering. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen.

Om bolagets aktier inte är föremål för marknadsnotering och det beslutas om kontant utdelning till aktieägarna ska, vid anmälan om teckning som görs på sådan tid att därigenom erhållen aktie inte medför rätt till erhållande av sådan utdelning, tillämpas en omräknad teckningskurs liksom ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av. Omräkningen ska utföras av banken i enlighet med i denna punkt angivna principer. Omräkningen ska ha som utgångspunkt att värdet av teckningsoptionerna ska vara oförändrat.

Enligt ovan omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställs av banken två bankdagar efter utgången av ovan angiven period om 25 handelsdagar och ska tillämpas vid teckning som verkställs därefter.

Vid anmälan av teckning som sker under tiden till dess att omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställts, ska bestämmelserna i punkt C sista stycket ovan, äga motsvarande tillämpning.

- H. Om bolagets aktiekapital skulle minska med återbetalning till aktieägarna, och sådan minskning är obligatorisk, tillämpas en omräknad teckningskurs liksom en omräkning av det antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av. Omräkningarna utförs av banken enligt följande formler:

föregående teckningskurs x aktiens omräknad teckningskurs	=	genomsnittliga marknadskurs under en tid av 25 handelsdagar räknat fr o m den dag då aktierna noteras utan rätt till <u>återbetalning (aktiens genomsnittskurs)</u> aktiens genomsnittskurs ökad med det belopp som återbetalas per aktie
omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av	=	föregående antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av x ( <u>aktiens genomsnittskurs ökad med det belopp som återbetalas per aktie</u> ) aktiens genomsnittskurs

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad i punkt C ovan angivits.

Vid omräkning enligt ovan och där minskningen sker genom inlösen av aktier, ska i stället för det faktiska belopp som återbetalas per aktie ett beräknat återbetalningsbelopp användas enligt följande:

beräknat återbetalningsbelopp per aktie	=	det faktiska belopp som återbetalas per inlöst aktie minskat med aktiens genomsnittliga marknadskurs under en period om 25 handelsdagar närmast före den dag då aktien noteras utan rätt till deltagande i minskningen (aktiens genomsnittskurs) det antal aktier i bolaget som ligger till grund för inlösen av en aktie minskat med talet 1
---	---	---

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad som angivits i punkt C ovan.

Enligt ovan omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställs av banken två bankdagar efter utgången av den angivna perioden om 25 handelsdagar och ska tillämpas vid teckning, som verkställs därefter.

Teckning verkställs ej under tiden från minskningsbeslutet till och med den dag då den omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier fastställts enligt vad ovan sagts.

Om bolagets aktiekapital skulle minskas genom inlösen av aktier med återbetalning till aktieägarna, och sådan minskning inte är obligatorisk, men där, enligt bolagets bedömning, minskningen med hänsyn till dess tekniska utformning och ekonomiska effekter, är att jämställa med minskning som är obligatorisk, ska omräkning av teckningskursen och antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av ske med tillämpning av så långt möjligt av de principer som anges ovan i denna punkt H.

Om bolagets aktier eller teckningsrätter inte är föremål för marknadsnotering, ska omräknad teckningskurs liksom ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av fastställas av banken i enlighet med i denna punkt angivna principer. Omräkningen ska ha som utgångspunkt att värdet av teckningsoptionerna ska lämnas oförändrat.

- I. Genomför bolaget åtgärd som avses i punkt A-E, G eller H ovan och skulle, enligt bankens bedömning, tillämpning av härför avsedd omräkningsformel, med hänsyn till åtgärdens tekniska utformning eller av annat skäl, ej kunna ske eller leda till att den ekonomiska compensation som innehavarna erhåller i förhållande till aktieägarna inte är skälig, ska banken, förutsatt att bolagets styrelse lämnar skriftligt samtycke därtill, genomföra omräkningarna av teckningskursen och av antalet aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av i syfte att omräkningarna leder till ett skäligt resultat. Omräkningen ska ha som utgångspunkt att värdet av teckningsoptionerna ska lämnas oförändrat.
- J. Vid omräkningar enligt ovan ska teckningskursen avrundas till helt tiotal öre, varvid fem öre ska avrundas uppåt, samt antalet aktier avrundas till två decimaler.
- K. Beslutas att bolaget ska träda i likvidation enligt 25 kap aktiebolagslagen får, oavsett likvidationsgrunden, anmälan om teckning ej därefter ske. Rätten att göra anmälan om teckning upphör i och med likvidationsbeslutet, oavsett sålunda att detta ej må ha vunnit laga kraft.

Senast två månader innan bolagsstämman tar ställning till fråga om bolaget ska träda i frivillig likvidation enligt 25 kap 1 § aktiebolagslagen, ska de kända innehavarna genom meddelande enligt § 10 nedan underrättas om den avsedda likvidationen. I meddelandet ska intagas en erinran om att anmälan om teckning ej får ske, sedan bolagsstämman fattat beslut om likvidation.

Skulle bolaget lämna meddelande om avsedd likvidation enligt ovan, ska innehavare - oavsett vad som i § 4 sägs om tidigaste tidpunkt för anmälan om teckning - äga rätt att göra anmälan om teckning från den dag då meddelandet lämnats, förutsatt att teckning kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före den bolagsstämma vid vilken frågan om bolagets likvidation ska behandlas.

- L. Skulle bolagsstämman godkänna fusionsplan enligt 23 kap. 15 § aktiebolagslagen, varigenom bolaget ska uppgå i annat bolag, får anmälan om teckning ej därefter ske.

Senast två månader innan bolaget tar slutlig ställning till fråga om fusion enligt ovan, ska de kända innehavarna genom meddelande enligt § 10 nedan underrättas om fusionsavsikten. I meddelandet ska en redogörelse lämnas för det huvudsakliga innehållet i den avsedda fusionsplanen samt ska innehavarna erinras om att anmälan om teckning ej får ske, sedan slutligt beslut fattats om fusion i enlighet med vad som angivits i första stycket ovan. Skulle bolaget lämna meddelande om avsedd fusion enligt ovan, ska innehavare äga rätt att göra anmälan om teckning från den dag då meddelandet lämnats om fusionsavsikten, förutsatt att teckning kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före den bolagsstämma vid vilken fusionsplanen, varigenom bolaget ska uppgå i annat bolag, ska godkännas.

- M. Upprättar bolagets styrelse en fusionsplan enligt 23 kap. 28 § aktiebolagslagen, varigenom bolaget ska uppgå i annat bolag, eller blir bolagets aktier föremål för tvångsinlösen enligt 22 kap. samma lag ska följande gälla.

Äger ett svenskt aktiebolag samtliga aktier i bolaget och avser bolagets styrelse att upprätta en fusionsplan enligt i föregående stycke angivet lagrum, ska bolaget, för det fall sista dag för teckning enligt § 4 ovan infaller efter det att sådan avsikt föreligger, fastställa en ny sista dag för anmälan om teckning (slutdagen). Slutdagen ska infalla inom 60 dagar från att avsikt förelåg, eller, om offentliggörande av sådan avsikt skett, från offentliggörandet.

Äger en aktieägare (majoritetsaktieägaren) ensam eller tillsammans med dotterföretag aktier representerande så stor andel av samtliga aktier i bolaget att majoritetsägaren, enligt vad som i föregående stycke sägs om slutdag tvångsinlösen av återstående aktier och offentliggör majoritetsägaren sin avsikt att påkalla sådan tvångsinlösen, ska vad som i föregående stycke sägs om slutdag äga motsvarande tillämpning.

Efter det att slutdagen fastställts, ska innehavare äga rätt att göra anmälan om teckning fram till slutdagen. Bolaget ska senast fyra veckor före slutdagen genom skriftligt meddelande enligt § 10 nedan erinra de kända innehavarna om denna rätt samt att anmälan om teckning ej får påkallas efter slutdagen.

Om majoritetsägaren enligt 22 kap. 26 § 2 st aktiebolagslagen begär att en tvist om tvångsinlösen skall avgöras av skiljeman får teckningsoptionerna inte utnyttjas för teckning förrän inlösentvisten är avgjord genom dem eller ett beslut som vunnit laga kraft. Om den tid inom vilken optionsrätten får utnyttjas löper ut innan dess, har innehavaren ändå rätt att utnyttja optionsrätten inom tre månader efter det att avgörandet vann laga kraft.

- N. Skulle bolagsstämman godkänna delningsplan enligt 24 kap 17 § aktiebolagslagen varigenom bolaget ska delas genom att samtliga bolagets tillgångar och skulder övertas av ett eller flera andra bolag, får anmälan om teckning inte därefter ske. Senast två månader innan bolaget tar slutlig ställning till fråga om delning enligt ovan, ska de kända innehavarna genom skriftligt meddelande enligt § 10 nedan underrättas om den avsedda delningen. I meddelandet ska en redogörelse lämnas för det huvudsakliga innehållet i den avsedda delningsplanen samt ska innehavarna erinras om att anmälan om teckning inte får ske, sedan slutligt beslut fattats om delning eller sedan delningsplanen undertecknats av aktieägarna.

Om bolaget lämnar meddelande om avsedd delning enligt ovan, ska innehavare äga rätt att göra anmälan om teckning från den dag då meddelandet lämnats, förutsatt att teckning kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före den bolagsstämma vid vilken delningsplanen ska godkännas respektive den dag då aktieägarna ska underteckna delningsplanen.

- O. Oavsett vad under punkt K-N ovan sagts om att teckning inte får ske efter beslut om likvidation, godkännande av fusionsplan, utgången av ny slutdag vid fusion eller godkännande av delningsplan, ska rätten att begära teckning åter inträda för det fall att likvidationen upphör respektive fusionen eller delningen ej genomförs.
- P. För den händelse bolaget skulle försättas i konkurs, får anmälan om teckning ej därefter ske. Om emellertid konkursbeslutet hävs av högre rätt, får anmälan om teckning återigen ske.

### § 8 SÄRSKILT ÅTAGANDE AV BOLAGET

Bolaget förbinder sig att inte vidta någon i § 7 ovan angiven åtgärd som skulle medföra en omräkning av teckningskursen till belopp understigande akties kvotvärde.

### § 9 FÖRVALTARE

För teckningsoption som är förvaltarregistrerad enligt lagen om kontoföring av finansiella instrument ska vid tillämpningen av dessa villkor förvaltaren betraktas som innehavaren.

### § 10 SEKRETESS

Bolaget eller Euroclear får ej obehörigen till tredje man lämna uppgift om innehavare. Bolaget äger rätt att få följande uppgifter från Euroclear om teckningsoptionsinnehavares konto i bolagets avstämningsregister:

- teckningsoptionsinnehavares namn, personnummer eller annat identifikationsnummer samt postadress, och
- antal teckningsoptioner.

### § 11 MEDDELANDEN

Meddelande rörande teckningsoptionerna ska tillställas varje registrerad innehavare och annan rättighetshavare som är antecknad på konto i bolagets avstämningsregister.

### § 12 ÄNDRING AV VILLKOR

Bolaget äger besluta om ändring av dessa villkor i den mån lagstiftning, domstolsavgörande eller myndighets beslut så kräver eller om det i övrigt - enligt bolagets bedömning - av praktiska skäl är ändamålsenligt eller nödvändigt och innehavarnas rättigheter inte i något väsentligt hänseende försämras.

### § 13 BEGRÄNSNING AV BANKENS OCH EUROCLEARS ANSVAR

I fråga om de på bolaget, banken och/eller Euroclear ankommande åtgärderna gäller - beträffande Euroclear med beaktande av bestämmelserna i lagen om kontoföring av finansiella instrument - att ansvarighet inte kan göras gällande för skada, som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighets åtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om bolaget, banken och/eller Euroclear själv vidtar eller är föremål för sådan konfliktåtgärd.

Bolaget, banken och/eller Euroclear är inte heller skyldig att i andra fall ersätta skada som upp-kommer, om bolaget, banken eller Euroclear varit normalt aktsam. Bolaget, banken och Euroclear är i intet fall ansvarig för indirekt skada.

Föreligger hinder för bolaget, banken och/eller Euroclear att verkställa betalning eller att vidta annan åtgärd på grund av omständighet som anges i första stycket, får åtgärden uppskjutas till dess hindret har upphört.

### § 14 TILLÄMPLIG LAG OCH FORUM

Svensk lag gäller för dessa villkor och därmed sammanhängande rättsfrågor. Tvist i anledning av dessa optionsvillkor ska avgöras av allmän domstol med Malmö tingsrätt, eller sådan annan domstol som bolaget skriftligen godkänner, som första instans.

# Definitioner

## Aptamer

Syntetisk biomolekyl, närmare bestämt syntetisk nukleinsyra-polymer. Med syntetisk avses här att ingående byggstenar inte kommer från biologisk materia. En aptamer består av antingen enkelsträngat DNA eller RNA (ssDNA eller ssRNA). Dessa molekyler kan binda specifikt till redan utvalda mål, inklusive proteiner och peptider med hög affinitet och specificitet. Till skillnad från antikroppar uppvisar vissa aptamerer stereoselektivitet.

## Antikoagulerande aptamerer

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

## APTA-1

Arbetsnamn för den av Aptahem utvalda läkemedelskandidaten.

## Bolaget eller Aptahem

Beroende på sammanhang, Aptahem AB (publ), ett eller flera dotterföretag till Aptahem AB (publ) eller den koncern i vilken Aptahem AB (publ) är moderbolag.

## Euroclear

Euroclear Sweden AB.

## Cirkulationskontroll

Kroppens förmåga att vidmakthålla rätt blodtryck så att alla organ fungerar som de ska. Kontrollen styrs av det autonoma nervsystemet men fungerar inte vid till exempel sepsis.

## God laboratoriesed (GLP)

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

## God tillverkningssed (GMP)

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

## Heterogenitet

Ett tillstånd som består av olika komponenter. Motsatsen är homogenitet.

## In vitro

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

## In vivo

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

## Kliniska studier

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

## Kliniska fas I-studier

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

## Kliniska fas II-studier

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

## Kliniska fas III-studier

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

## Koagulationssystemet

Det system i kroppen som avgör när blodet ska levrats (hemostas) och när redan levrat blod ska lösas (fibrinolys).

## Koncernen

Den koncern vari Aptahem AB (publ) är moderbolag.

## Nyemissionen

Den förestående företrädesemissionen av units som beskrivs i Prospektet.

## Proof of concept

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

## Prospektet

Detta prospekt.

## RNA

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

## SEK, KSEK och MSEK

Svenska kronor, tusen svenska kronor respektive miljoner svenska kronor.

## Sepsis

Den medicinska termen för vad som i dagligt tal ofta kallas blodförgiftning.

## Septisk chock

Blodtrycksfall som kan uppstå vid sepsis. Tillståndet är potentiellt dödligt.

## Trombos

Den medicinska benämningen på en blodpropp.

## Övertilldelningsemmissionen

Den emission av units som riktas till dem som tecknat units i Nyemissionen utan stöd av uniträtter men inte fått full tilldelning.

# Adresser

---

## Bolaget

### **Aptahem AB (publ)**

Norra Vallgatan 58  
211 22 Malmö  
Besöksadress: Skeppsbron 2 1TR, 211 20 Malmö  
E-post: info(at)aptahem(punkt)com  
Hemsida: aptahem(punkt)com

## Revisor

### **Magnus Hahnsjö**

Tornerstigen 21  
244 41 Kävlinge

## Finansiell rådgivare

### **Corpura Fondkommission AB**

Linnégatan 44  
114 47 Stockholm  
E-post: info(at)corpura(punkt)se

## Legal rådgivare

### **Frede(punkt)sen Advokatbyrå AB**

Turning Torso  
SE-211 15 Malmö  
Telefon: 040 – 10 97 90  
E-post: info(at)fredersen(punkt)se

## Emissionsinstitut

### **Aqurat Fondkommission AB**

Box 7461  
103 92 Stockholm  
Besöksadress: Kungsgatan 58, 111 22 Stockholm  
Telefon: 08-684 05 800  
Fax: 08-684 05 801  
E-post: info(at)aqurat(punkt)se



# APTACHEM

**Aptahem AB (publ)**

Norra Vallgatan 58  
211 22 Malmö  
Besöksadress: Skeppsbron 2 TTR, 211 20 Malmö  
E-post: info(at)aptahem(punkt)com

[aptahem.com](https://www.aptahem.com)