



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.

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, Singapore, 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, anmälningssedel, 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.

Tvist 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" avser detta prospekt.

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

"Spotlight" avser Spotlight Stock Market eller den handelsplattform som Spotlight Stock Market bedriver, beroende på sammanhang.

"USD" och "MUSD" avser amerikanska dollar respektive miljoner amerikanska dollar.

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. Värden 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 avsnittet 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.

Nyemissionen i sammandrag

Teckningstid

21 november 2018 – 5 december 2018

Företrädesrätt till teckning

Nyemissionen sker med företräde för Bolagets befintliga aktieägare. För varje befintlig aktie som innehas på avstämningsdagen erhålls en (1) uniträtt. Två (2) uniträtter berättigar innehavaren att teckna en (1) unit. En (1) unit består av fyra (4) aktier och en (1) teckningsoption av serie TO 4.

Teckningskurs

Fyra (4) SEK per unit, vilket motsvarar en (1) SEK per aktie. Teckningsoptionerna emitteras vederlagsfritt. Courtage utgår ej.

Teckningskurs och teckningstid för teckningsoption av serie TO 4

En teckningsoption av serie TO 4 berättigar till teckning av en ny aktie under perioden 25 oktober 2019 – 11 november 2019 till en teckningskurs som motsvarar sjuttio (70) procent av ett volymvägt genomsnitt av handelskursen för Bolagets aktier under perioden 9 oktober 2019 – 22 oktober 2019. Teckningskursen kan dock inte

understiga två (2) SEK/aktie eller överstiga tre (3) SEK/aktie. Teckningsoptionerna avses bli föremål för handel på Spotlight.

Emissionsvolym

Högst 31 723 592 aktier och högst 7 930 898 teckningsoptioner av serie TO 4. Aptahem tillförs cirka 31,7 MSEK vid full teckning i Nyemissionen och ytterligare cirka 15,9 – cirka 23,8 MSEK vid fullt nyttjande av teckningsoptionerna. Samtliga belopp är före avdrag för emissionskostnader.

Antal aktier innan Nyemissionen

15 861 796 stycken. Registrering av utnyttjande teckningsoptioner av serie TO 3 samt omvandling av konvertibler pågår vid Prospektets offentliggörande. Genom registrering av dessa två händelser kommer antalet aktier i Bolaget att öka med 452 868 stycken och aktiekapitalet kommer att öka med 102 924,546 kronor.

Marknadsplats

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

Tecknings- och garantiåtaganden

Aptahem har erhållit garantiåtaganden om cirka 23,8 MSEK och teckningsåtagande om cirka 1,6 MSEK, motsvarande cirka åttio (80) procent av emissionslikviden. Åtagandena är inte säkerställda.

Offentliggörande av utfall

Utfallet av Nyemissionen beräknas offentliggöras omkring mitten av december 2018.

Övrigt

ISIN-kod för aktierna	SE0006543450
ISIN-kod för teckningsoption TO 4	SE0011870427
ISIN-kod för uniträtter	SE0011870435
ISIN-kod för BTU	SE0011870443

Kortnamn för aktierna på Spotlight:
APTA

Kortnamn för teckningsoption TO 4 på Spotlight:
APTA TO 4

Finansiell kalender

Bokslutskommuniké 2018 14 februari 2019

Innehåll

INNEHÅLLSFÖRTECKNING	3	AKTIER, AKTIEKAPITAL OCH	52
SAMMANFATTNING	5	ÄGARFÖRHÅLLANDEN	52
RISKFaktorER.....	18	ALLMÄNT	52
RISKER RELATERADE TILL BOLAGET,		AKTIEKAPITALET OCH DESS UTVECKLING.....	52
DESS VERKSAMHET OCH BRANSCH	18	ÄGARFÖRHÅLLANDEN	54
RISKER RELATERADE TILL DE VÄRDEPAPPER		OPTIONSPROGRAM OCH KONVERTIBLER.....	54
SOM ERBJUDS I NYEMISSIONEN	21	UTDELNING OCH UTDELNINGSPOLICY	56
INBJUDAN TILL TECKNING AV UNITS	23	AKTIEÄGARAVTAL OCH AKTIEÄGARFÖRENINGAR.....	56
BAKGRUND OCH MOTIV	24	STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE	57
VD HAR ORDET.....	26	OCH REVISOR.....	57
VILLKOR OCH ANVISNINGAR	28	ORGANISATION OCH MEDARBETARE.....	57
MARKNAD	33	STYRELSELEDAMÖTER	57
VERKSAMHETS BESKRIVNING	36	LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE.....	58
AFFÄRSMODELL.....	36	REVISOR.....	60
MÅLSÄTTNING	36	ERSÄTTNINGAR TILL STYRELSEN OCH	
AFFÄRSSTRATEGI	36	LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE.....	60
HISTORIK.....	36	ÖVRIG INFORMATION OM STYRELSE OCH	
HÄNDELSER JANUARI-SEPTEMBER 2018.....	37	LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE.....	60
VERKSAMHETENS UTVECKLING SEDAN		PENSIONER	61
SENASTE RAPPORTPERIOD	37	BOLAGSSTYRNING.....	62
APTAHEMS ORGANISATION OCH PERSONAL	38	ALLMÄNT	62
PREKLINISK STUDIE.....	38	BOLAGSSTÄMMA OCH ÄGARE	62
UTVECKLINGSPLAN FÖR APTA-1	38	STYRELSEN.....	62
PATENT.....	40	LEGALA FRÅGOR OCH	63
FINANSIELL UTVECKLING I SAMMANDRAG 41	41	ÖVRIG INFORMATION	63
RESULTATRÄKNING	41	ALLMÄNT	63
BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG	42	VÄSENTLIGA AVTAL.....	63
KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG	44	TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE	63
NYCKELTAL	44	TVISTER	64
NYCKELTALSDEFINITIONER OCH MOTIVERING		PATENT, VARUMÄRKEN OCH ANDRA	
TILL ANVÄNDNING	45	IMMATERIELLA RÄTTIGHETER.....	64
KOMMENTARER TILL DEN		GARANT- OCH TECKNINGSÅTAGANDEN	64
FINANSIELLA UTVECKLINGEN.....	46	FÖRSÄKRINGAR	65
INTRODUKTION.....	46	TILLSTÅND OCH FÖRESKRIFTER	65
1 JANUARI – 30 SEPTEMBER 2018		INFORMATION FRÅN TREDJE MAN.....	66
JÄMFÖRT MED 1 JANUARI – 30 SEPTEMBER 2017.....	46	INTRESSEN I APTAHEM.....	66
1 JANUARI – 31 DECEMBER 2017		TILLHANDAHÅLLANDE AV HANDLINGAR.....	66
JÄMFÖRT MED 1 JANUARI – 31 DECEMBER 2016.....	47	INFÖRLIVADE DOKUMENT AVSEENDE FULLSTÄNDIG	
TENDENSER OCH FRAMTIDSUTSIKTER	47	HISTORISK FINANSIELL INFORMATION	66
EGET KAPITAL, SKULDER		BOLAGSORDNING.....	68
OCH ANNAN FINANSIELL INFORMATION ...49	49	VILLKOR FÖR TECKNINGSOPTIONER	70
FINANSIELL STÄLLNING OCH KAPITALSTRUKTUR.....	49	AV SERIE TO 4	70
RÖRELSEKAPITAL	50	DEFINITIONER	82
GENOMFÖRDA, PÅGÅENDE OCH PLANERADE		ADRESSER	85
INVESTERINGAR	51	BOLAGET.....	85
SKATTESITUATION	51	REVISOR.....	85
		FINANSIELL RÅDGIVARE	85
		LEGAL RÅDGIVARE	85
		EMISSIONSINSTITUT	85

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 units 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 – EMITTENT 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 i Aptahems fall är uppbyggd av RNA-fragment. RNA är en komplicerad makromolekyl som styr proteinsyntesen i cellerna. Med "koagulation" avses här att blodet leveras, vilket bland annat kan föranleda blodpropp. 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 drabbats av sepsis, tidigare kallat blodförgiftning. Bolaget ämnar 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 större läkemedelsbolag köper upp eller ingår partnerskap med mindre utvecklingsbolag istället för att själva utveckla nya läkemedelskandidater. 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, vid tillfället för Prospektets publicering.
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 september 2018 ägarandelar som överstiger fem procent.</p> <table border="1" data-bbox="512 230 1198 521"> <thead> <tr> <th>#</th> <th>Ägare</th> <th>Kapital</th> <th>Röster</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>1</td> <td>Ivar Nordqvist</td> <td>17,62 %</td> <td>17,62 %</td> </tr> <tr> <td>2</td> <td>Avanza pension</td> <td>6,93%</td> <td>6,93%</td> </tr> <tr> <td colspan="2">Summa 2 största aktieägare</td> <td>24,55%</td> <td>24,55%</td> </tr> <tr> <td colspan="2">Övriga aktieägare</td> <td>75,45%</td> <td>75,45%</td> </tr> <tr> <td colspan="2">Totalt</td> <td>100,00%</td> <td>100,00%</td> </tr> </tbody> </table>	#	Ägare	Kapital	Röster	1	Ivar Nordqvist	17,62 %	17,62 %	2	Avanza pension	6,93%	6,93%	Summa 2 största aktieägare		24,55%	24,55%	Övriga aktieägare		75,45%	75,45%	Totalt		100,00%	100,00%																																																																							
#	Ägare	Kapital	Röster																																																																																														
1	Ivar Nordqvist	17,62 %	17,62 %																																																																																														
2	Avanza pension	6,93%	6,93%																																																																																														
Summa 2 största aktieägare		24,55%	24,55%																																																																																														
Övriga aktieägare		75,45%	75,45%																																																																																														
Totalt		100,00%	100,00%																																																																																														
B.7	Utvald ekonomisk information	<p>Nedanstående finansiella information i sammandrag är hämtad från Bolagets reviderade årsredovisningar såvitt avser räkenskapsåren 2016 och 2017 och från Bolaget icke reviderade, icke översiktligt granskade delårsrapporter för 2017 och 2018 såvitt avser perioderna 1 januari – 30 september 2017 respektive 2018. Bolagets räkenskaper är upprättade i enlighet med årsredovisningslagen (1995:1554) och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 (K3).</p> <table border="1" data-bbox="491 813 1476 1859"> <thead> <tr> <th colspan="5">Resultaträkning i sammandrag</th> </tr> <tr> <th>KSEK</th> <th>2018-01-01</th> <th>2017-01-01</th> <th>2017-01-01</th> <th>2016-01-01</th> </tr> <tr> <td></td> <th>2018-09-30 (oreviderade)</th> <th>2017-09-30 (oreviderade)</th> <th>2017-12-31 (reviderade)</th> <th>2016-12-31 (reviderade)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Rörelsens intäkter</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Övriga intäkter</td> <td>18</td> <td>27</td> <td>5</td> <td>168</td> </tr> <tr> <td>Summa rörelsens intäkter</td> <td>18</td> <td>27</td> <td>5</td> <td>168</td> </tr> <tr> <td>Rörelsens kostnader</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Övriga externa kostnader</td> <td>-13 851</td> <td>-4 917</td> <td>-6 963</td> <td>-6 118</td> </tr> <tr> <td>Personalkostnader</td> <td>-2 574</td> <td>-2 437</td> <td>-3 189</td> <td>-3 713</td> </tr> <tr> <td>Av- och nedskrivningar</td> <td>-55</td> <td>-55</td> <td>-73</td> <td>-74</td> </tr> <tr> <td>Övriga rörliga kostnader</td> <td>-194</td> <td>-30</td> <td>0</td> <td>0</td> </tr> <tr> <td>Summa rörelsens kostnader</td> <td>-16 674</td> <td>-7 439</td> <td>-10 225</td> <td>-9 905</td> </tr> <tr> <td>Rörelseresultat</td> <td>-16 656</td> <td>-7 412</td> <td>-10 220</td> <td>-9 737</td> </tr> <tr> <td>Resultat från finansiella investeringar</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter</td> <td>0</td> <td>0</td> <td>0</td> <td>0</td> </tr> <tr> <td>Räntekostnader och liknande resultatposter</td> <td>-1</td> <td>-1</td> <td>-2</td> <td>0</td> </tr> <tr> <td>Summa resultat från finansiella investeringar</td> <td>-1</td> <td>-1</td> <td>-2</td> <td>0</td> </tr> <tr> <td>Resultat efter finansiella poster</td> <td>-16 657</td> <td>-7 413</td> <td>-10 222</td> <td>-9 737</td> </tr> <tr> <td>Periodens resultat</td> <td>-16 657</td> <td>-7 413</td> <td>-10 222</td> <td>-9 737</td> </tr> </tbody> </table>	Resultaträkning i sammandrag					KSEK	2018-01-01	2017-01-01	2017-01-01	2016-01-01		2018-09-30 (oreviderade)	2017-09-30 (oreviderade)	2017-12-31 (reviderade)	2016-12-31 (reviderade)	Rörelsens intäkter					Övriga intäkter	18	27	5	168	Summa rörelsens intäkter	18	27	5	168	Rörelsens kostnader					Övriga externa kostnader	-13 851	-4 917	-6 963	-6 118	Personalkostnader	-2 574	-2 437	-3 189	-3 713	Av- och nedskrivningar	-55	-55	-73	-74	Övriga rörliga kostnader	-194	-30	0	0	Summa rörelsens kostnader	-16 674	-7 439	-10 225	-9 905	Rörelseresultat	-16 656	-7 412	-10 220	-9 737	Resultat från finansiella investeringar					Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	0	0	0	0	Räntekostnader och liknande resultatposter	-1	-1	-2	0	Summa resultat från finansiella investeringar	-1	-1	-2	0	Resultat efter finansiella poster	-16 657	-7 413	-10 222	-9 737	Periodens resultat	-16 657	-7 413	-10 222	-9 737
Resultaträkning i sammandrag																																																																																																	
KSEK	2018-01-01	2017-01-01	2017-01-01	2016-01-01																																																																																													
	2018-09-30 (oreviderade)	2017-09-30 (oreviderade)	2017-12-31 (reviderade)	2016-12-31 (reviderade)																																																																																													
Rörelsens intäkter																																																																																																	
Övriga intäkter	18	27	5	168																																																																																													
Summa rörelsens intäkter	18	27	5	168																																																																																													
Rörelsens kostnader																																																																																																	
Övriga externa kostnader	-13 851	-4 917	-6 963	-6 118																																																																																													
Personalkostnader	-2 574	-2 437	-3 189	-3 713																																																																																													
Av- och nedskrivningar	-55	-55	-73	-74																																																																																													
Övriga rörliga kostnader	-194	-30	0	0																																																																																													
Summa rörelsens kostnader	-16 674	-7 439	-10 225	-9 905																																																																																													
Rörelseresultat	-16 656	-7 412	-10 220	-9 737																																																																																													
Resultat från finansiella investeringar																																																																																																	
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	0	0	0	0																																																																																													
Räntekostnader och liknande resultatposter	-1	-1	-2	0																																																																																													
Summa resultat från finansiella investeringar	-1	-1	-2	0																																																																																													
Resultat efter finansiella poster	-16 657	-7 413	-10 222	-9 737																																																																																													
Periodens resultat	-16 657	-7 413	-10 222	-9 737																																																																																													

Balansräkning i sammandrag				
KSEK	2018-09-30*	2017-09-30*	2017-12-31**	2016-12-31**
Tillgångar				
Anläggningstillgångar				
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>				
Aktiverade utvecklingskostnader	0	0	0	0
Patent, licenser samt liknande rättigheter	639	588	685	635
Summa immateriella anläggningstillgångar	639	588	685	635
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>				
Inventarier	27	39	36	48
Summa materiella anläggningstillgångar	27	39	36	48
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>				
Andelar i koncernföretag	50	50	50	50
Summa finansiella anläggningstillgångar	50	50	50	50
Summa anläggningstillgångar	716	677	771	733
Omsättningstillgångar				
Varulager				
Lager	945	4 510		
Summa lager	945	4 510		
Kortfristiga fordringar				
Skattefordran	48	0	0	0
Övriga kortfristiga fordringar	214	310	220	179
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	4 639	52	4 177	73
Summa kortfristiga fordringar	4 901	362	4 397	252
Kassa och bank	10 465	9429	24 688	20 970
Summa omsättningstillgångar	16 311	14 301	29 980	21 222
Summa tillgångar	17 027	14 978	30 751	21 955

Balansräkning i sammandrag				
KSEK	2018-09-30*	2017-09-30*	2017-12-31**	2016-12-31**
Eget kapital och skulder				
Eget kapital				
<i>Bundet eget kapital</i>				
Aktiekapital	3 605	1 771	3 543	1 771
Summa bundet eget kapital	3 605	1 771	3 543	1 771
<i>Fritt eget kapital</i>				
Balanserat resultat	-26 249	-16 027	-16 027	-6 290
Aktieägartillskott	10	10	10	10
Kostnad kapitalanskaffning	-8 026	-3 388	-4 554	-3 171
Överkursfond	60 047	37 934	56 372	37 934
Periodens resultat	-16 657	-7 413	-10 222	-9 737
Summa fritt eget kapital	9 125	11 116	25 579	18 746
Summa eget kapital	12 730	12 887	29 122	20 517
Kortfristiga skulder				
Konvertibla lån	2 000	0	0	0
Leverantörsskulder	1 173	1 024	479	436
Aktuella skatteskulder	0	38	108	153
Övriga kortfristiga skulder	109	62	105	115
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 015	967	937	734
Summa kortfristiga skulder	4 297	2 091	1 629	1 438
Summa skulder	4 297	2 091	1 629	1 438
Summa eget kapital och skulder	17 027	14 978	30 751	21 955
Ställda säkerheter (KSEK)	50	50	50	50
Ansvarsförbindelser (KSEK)	Inga	Inga	Inga	Inga
Kassaflödesanalys i sammandrag				
KSEK	2018-01-01 2018-09-30*	2017-01-01 2017-09-30*	2017-01-01 2017-12-31**	2016-01-01 2016-12-31**
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	3 946	-1 648	-10 192	-9 511
Förändringar av rörelsekapital	3 407	-5 427	-4 805	284
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-539	-7 075	-14 997	-9 227
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0	0	-112	-50
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	200	-217	18 826	25 757
Kassaflöde från investerings- och finansieringsverksamheten	200	200	18 714	25 707
Kassaflöde från perioden totalt	-339	-7 292	3 718	16 480
Likvida medel vid periodens början	10 804	16 721	20 970	4 490
Likvida medel vid periodens slut	10 465	9 429	24 688	20 970
Förändring av likvida medel	-339	-7 292	3 718	16 480

		Nyckeltal			
KSEK		2018-01-01 2018-09-30	2017-01-01 2017-09-30	2017-01-01 2017-12-31	2016-01-01 2016-12-31
	Nettoomsättning (KSEK)	4	19	5	168
	Res. efter finansiella poster (KSEK)	-3 964	-1 666	10 222	-9 737
	Balansomslutning (KSEK)	17 027	14 978	30 751	21 955
	Soliditet (%)*	74,8	86,1	94,7	93,5
	Antal aktier	15 861 796	7 793 580	15 587 160	7 793 580
	Resultat per aktie	-0,25	-0,21	-0,65	-1,25
		*Alternativt nyckeltal, inte definierat enligt de redovisningsprinciper Bolaget tillämpar.			
		Soliditet definieras som 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.			
		Jämförelse mellan januari-september 2017 resp. 2018 samt mellan 2017 och 2016			
		Aptahem har inga intäkter vilket medför att resultatet styrs av kostnaderna. Resultatet för januari-september 2018 uppgick till -16,7 MSEK jämfört med -7,4 MSEK motsvarande period året innan. Kostnaderna har främst ökat på grund av att Bolagets ledande produkt har avancerat i utvecklingsprogrammet. Detta har inneburit ökande kostnader för Bolagets utvecklingsarbete och externa kostnader i form av studier och köp av substans. Därutöver har kostnaderna ökat på grund av marknadsföringen av Bolaget mot intressenter och potentiella samarbetspartners. Under 2017 var resultatet -10,2 MSEK, jämfört med -9,7 MSEK 2016. Skillnaden förklaras av ökade kostnader från 2016 till 2017. Kostnadsökningen är primärt hänförlig till mer kostnader för den vetenskapliga utvecklingen samt ökade marknadsaktiviteter.			
		Det totala kassaflödet uppgick till -0,3 MSEK under januari-september 2018 att jämföra med -7,3 MSEK under motsvarande period 2017. Skillnaden utgörs i huvudsak av ökade aktiviteter i Bolagets utvecklingsarbete vilket medfört ökande kostnader för såväl eget arbete som externa kostnader för till exempel studier och köp av substans. Det totala kassaflödet uppgick under 2017 till 3,7 MSEK att jämföra med 16,5 MSEK under 2016. Anledningen till det positiva kassaflödet är de nyemissioner som har skett med 18,8 MSEK 2017 och med 25,8 MSEK 2016 efter kostnader.			
		Bolagets investeringar är försumbara.			
		Väsentliga förändringar sedan den 30 september 2018			
		Inga väsentliga förändringar i Bolagets ställning på marknaden, rörelseresultat eller finansiella situation har inträffat efter utgången av tredje kvartalet 2018, utöver att utnyttjandeperioden för teckningsoptioner av serie TO 3 avslutats och Aptahem har därmed tillförts cirka 9,7 KSEK samt att Yorkville påkallat konvertering av fem konvertibler för teckning av 450 450 aktier i Bolaget. Konverteringskursen per aktie uppgick till 1,11 SEK.			
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. Befintligt rörelsekapital uppgår vid tidpunkten för Prospektet till 8 MSEK och täcker kapitalbehovet för planerad verksamhet för fjärde kvartalet och 2018 ut. Bolaget behöver under januari 2019 anskaffa kapital för att driva Bolagets verksamhet enligt nuvarande planer. För perioden från och med Prospektets datum och tolv månader framåt räknar Bolaget med ett behov av rörelsekapital om cirka 33 MSEK. För att fullt ut kunna fullfölja planerna som beskrivs i Prospektet behöver Bolaget, utöver befintligt rörelsekapital, anskaffa cirka 25 MSEK. Styrelsens plan för att åtgärda bristen på rörelsekapital är primärt att genomföra Nyemissionen. Det totala kapital som kan tillskjutas Bolaget i samband med Nyemissionen, tillsammans med befintlig kassa, förväntas täcka det aktuella rörelsekapitalsbehovet. Vid full teckning av aktier i Nyemissionen kommer Bolaget att tillföras cirka 31,7 MSEK före emissions- och garantikostnader, vilka totalt beräknas uppgå till cirka 5,4 MSEK varav garantikostnader utgör cirka 2,4 MSEK, innebärande cirka 26,3 MSEK netto</p> <p>Om Nyemissionen inte skulle fulltecknas kan ytterligare kapital komma att avropas genom avtalet med Yorkville Advisors Global. Bolaget kan även behöva 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.</p>
------	------------------------------	--

AVSNITT C – VÄRDEPAPPER		
C.1	Värdepapper som erbjuds	Nyemissionen utgörs av aktier i Aptahem med kortnamn APTA och ISIN-kod SE0006543450 samt av teckningsoptioner av serie TO 4 med kortnamn APTA TO 4 och ISIN-kod SE0011870427. 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 15 861 796 aktier. Registrering av utnyttjande teckningsoptioner av serie TO 3 samt omvandling av konvertibler pågår vid Prospektets offentliggörande. Genom registrering av dessa två händelser kommer antalet aktier i Bolaget att öka med 452 868 stycken och aktiekapitalet kommer att öka med 102 924,546 kronor. 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 120 000 000 aktier och det högsta aktiekapitalet 27 272 720 kronor.
C.4	Rättigheter kopplade till värdepapperen	<p>Varje unit omfattar fyra (4) aktier i Bolaget samt en (1) teckningsoption av serie TO 4.</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 företrädde 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 4 kan utnyttjas för teckning av en aktie under perioden 25 oktober – 11 november 2019 till en teckningskurs som motsvarar 70 procent av ett volymvägt genomsnitt av handelskursen för Bolagets aktier under perioden 9 – 22 oktober 2019. Teckningskursen kan dock inte understiga 2 SEK/aktie eller överstiga 3 SEK/aktie.</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 Spotlight Stock Market 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. 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 är livshotande och akuta tillstånd där koagulation och/eller inflammation samverkar i sjukdomsprocessen 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 Spotlight 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 Spotlight 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>Garanti- och teckningsåtaganden gentemot Bolaget i samband med Nyemissionen är inte säkerställda. Detta kan medföra risk att åtagandena 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 teckningen av teckningsoptionerna mindre fördelaktig.</p>
-----	---	--

AVSNITT E – ERBJUDANDE

E.1	Intäkter och kostnader avseende Erbjudandet	<p>Vid full teckning av aktier i Nyemissionen kommer Bolaget att tillföras cirka 31,7 MSEK före emissions- och garantikostnader, vilka totalt beräknas uppgå till cirka 5,4 MSEK varav garantikostnader utgör cirka 2,4 MSEK, innebärande cirka 26,3 MSEK netto. Vid fullt utnyttjande av de teckningsoptioner som ges ut i Nyemissionen kan Bolaget tillföras ytterligare cirka 15,9–23,8 MSEK, före emissionskostnader vilka beräknas uppgå till cirka 0,8-1,2 MSEK, innebärande cirka 15,1-22,6 MSEK netto.</p>
E.2a	Motiv till Erbjudandet	<p>Aptahems befintliga rörelsekapital är inte tillräckligt för de aktuella behoven under kommande tolv månader. Befintligt rörelsekapital uppgår vid tidpunkten för Prospektet till 8 MSEK och täcker kapitalbehovet för planerad verksamhet för fjärde kvartalet och 2018 ut. Bolaget behöver under januari 2019 anskaffa kapital för att driva Bolagets verksamhet enligt nuvarande planer. För perioden från och med Prospektets datum och tolv månader framåt räknar Bolaget med ett behov av rörelsekapital om cirka 33 MSEK. För att fullt ut kunna fullfölja planerna som beskrivs i Prospektet behöver Bolaget, utöver befintligt rörelsekapital, anskaffa cirka 25 MSEK. Bolaget genomför därför Nyemissionen.</p> <p>Emissionslikvidens användande</p> <p>Motivet till Nyemissionen är primärt att erhålla kapital för att:</p> <ul style="list-style-type: none"> • i första hand ansöka om samt genomföra Bolagets planerade kliniska fas 1-studie med beräknad start i det tredje kvartalet 2019 (cirka 10 MSEK), • i andra hand tillverka ytterligare Apta-1 till såväl prekliniska som kliniska studier, ytterligare studier för att bättre förstå verkningsmekanismer och färdigställa prekliniska toxikologiska och säkerhetsstudier (cirka 12 MSEK), samt • i tredje hand bedriva driften av verksamheten i form av projektledning, affärsutveckling, regulatoriskt arbete, samarbeten, experter, laboratoriesupport samt utveckling av ytterligare läkemedelskandidater (cirka 4 MSEK). <p>Verksamheten inom ovan nämnda områden sker delvis parallellt. Det övergripande målet att ansöka om och genomföra kliniska fas 1-studie prioriteras som nummer 1, substansstillverkning som nummer 2 och drift som nummer 3. Prioritering 1, ansökan om klinisk fas 1-studie, kan dock inte genomföras utan att delar av 2 och 3 är på plats. Vid fullt nyttjande av teckningsoptionerna av serie TO 4 kan Aptahem tillföras ytterligare mellan cirka 15,9 MSEK och cirka 23,8 MSEK före emissionskostnader. Ett sådant belopp kommer i så fall användas för fortsatt drift, studier av Apta-1:s verkningsmekanism, förberedande arbete inför klinisk fas 2 genom att uppdatera dokument, påbörja protokoll samt vidareutveckla andra läkemedelskandidater i företags aptamerplattform.</p> <p>Om Nyemissionen inte skulle fulltecknas kan ytterligare kapital komma att avropas genom avtalet med Yorkville Advisors Global. Bolaget kan även behöva 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 utvecklingsarbeten av nämnt slag. I så fall har Bolaget möjlighet att senarelägga vissa av de kostnadsdrivande åtgärder som Bolaget planerar under tolv månaderperioden, 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.</p>

E.3	Erbjudandets villkor	<p>Företrädesrätt till teckning De som på avstämningsdagen den 16 november 2018 är registrerade som aktieägare i Aptahem äger företrädesrätt att för innehav av två (2) befintliga aktier i Bolaget teckna en (1) unit bestående av fyra (4) nya aktier i Bolaget samt en (1) teckningsoption av serie TO 4. Härutöver erbjuds aktieägare och andra investerare att utan företrädesrätt anmäla intresse om teckning av nya aktier.</p> <p>Teckningskurs Varje unit emitteras till en kurs om fyra (4) kronor, motsvarande en (1) krona per aktie. Teckningsoptionerna ges ut utan vederlag. Inget courtage tillkommer.</p> <p>Teckningstid Teckning av units ska ske från och med den 21 november 2018 till och med den 5 december 2018. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade uniträtter ogiltiga och saknar därmed värde.</p> <p>Handel med uniträtter Handel med uniträtter kommer att ske på Spotlight under tiden från och med den 21 november 2018 till och med den 3 december 2018. Uniträtter som ej sålts senast den 3 december 2018 eller utnyttjats för teckning av units senast den 5 december 2018, kommer att bokas bort från samtliga vp-konton utan ersättning. Ingen särskild avisering sker vid bortbokning av uniträtter.</p> <p>Handel med BTU Handel med BTU kommer att ske på Spotlight under tiden från och med 21 november 2018 till och med att emissionen slutregistrerats hos Bolagsverket, som beräknas ske i mitten av december 2018.</p> <p>Övrigt Styrelsen äger rätt att avbryta Nyemissionen senast den 19 november 2018. Bolagets ska i så fall offentliggöra informationen i pressmeddelande samma dag. Bolaget äger därefter inte rätt att avbryta Nyemissionen, dra tillbaka, eller tillfälligt dra in erbjudandet.</p>
E.4	Intressen och villkor	<p>Bolaget har erhållit teckningsförbindelser samt garantiåtaganden om sammanlagt 25,4 MSEK, vilket motsvarar cirka åttio (80) procent av Emissionen. Åtagandena har dock inte säkerställts via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande. 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 31 723 592 aktier till sammanlagt 47 585 388 aktier. Utspädningseffekten för de aktieägare som väljer att inte delta i Nyemissionen uppgår till cirka 66,7 procent av kapitalet och rösterna.</p> <p>Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna av serie TO 4 ökar antalet aktier med ytterligare 7 930 898 till 55 516 286, motsvarande en ytterligare utspädning med cirka 14,3 procent av kapitalet och rösterna.</p> <p>Genom Nyemissionen kan totalt 39 654 490 aktier tillkomma i Bolaget, motsvarande en utspädning på cirka 71,4 procent.</p> <p>Med "utspädningseffekt" och "utspädning" förstås nytillkomna aktier i förhållande till totalt antal aktier efter att nytillkomna aktier registrerats före det att utnyttjande av teckningsoptioner av serie TO 3 samt omvandling av konvertibler registrerats på Bolagsverket.</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, resultatet, 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, Apta-1. Bolagets marknadsvärde och därmed aktiekurs skulle påverkas negativt av en motgång för Apta-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. Bolaget har även ansökt om ytterligare ett patentskydd, en PCT-ansökan som blir publik tidigast den 3 april 2019, för Apta-1 och dess terapeutiska potential. 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 en konkurrent lyckas utveckla och lansera ett effektivt och säkert sätt att behandla och förebygga akuta, livshotande, sjukdomar och tillstånd där koagulation och inflammation samverkar i sjukdomsprocessen 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.

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 finansiärer kan det försvåra för produkterna att nå marknaden och försämma 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 förekomst av sepsis som det pris per behandling som beräknats på är behäftade med osäkerheter. Detsamma gäller andelen behandlingsbara patienter. Marknadspotentialen har uppskattats baserat på antagandet att marknaden utgörs av samtliga fall av sepsis men det kan tänkas att Bolaget väljer att fokusera 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 realiserats 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 tredje-part/samarbeten

Aptahem utvecklar läkemedel och jobbar med specialiserade underleverantörer av prekliniska och kliniska tjänster. Bolaget är beroende av att dessa leveranser 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 partners eller om sådant samarbete inte fungerar väl, kan det 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

Spotlight Stock Market

Bolagets aktier är upptagna till handel på Spotlight Stock Market (Spotlight). Spotlight är en bifirma till ATS Finans AB som är ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn. Spotlight driver en handelsplattform (MTF). Spotlight har ett eget regelsystem som är anpassat för mindre bolag och tillväxtbolag. Värdepapper som är noterade på Spotlight 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 Spotlight vara mer riskfylld än en placering i värdepapper som handlas på en reglerad marknad.

Garanti- och tekningsåtaganden avseende Nyemissionen

Aptahem har ingått avtal om garantiåtagande om cirka 23,8 MSEK och tekningsåtagande om cirka 1,6 MSEK, innebärande att åtagandena totalt uppgår till cirka åttio (80) procent av Nyemissionens totala belopp. Garanti- och tekningsåtagandena har dock inte säkerställts via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande. För det fall en eller flera av de som lämnat ett garanti- eller tekningsåtagande inte skulle fullgöra den skriftligen avtalade förbindelsen kan detta komma att påverka emissionsutfallet negativt och därmed även Aptahems finansiella ställning samt värdet på Bolagets aktie.

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 uniträtter 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 15 861 796 stycken och det, vid full teckning i Nyemissionen och vid fullt utnyttjande av samtliga därigenom utgivna tekningsoptioner av serie TO 4, kan tillkomma 39 654 490 aktier kan utspädningen som mest uppgå till cirka 71,4 procent. Med utspädning förstås nytillkomna aktier i förhållande till totalt antal aktier efter att nytillkomna aktier registrerats men före det att utnyttjande av tekningsoptioner av serie TO 3 samt omvandling av konvertibler registrerats på Bolagsverket.

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 september 2018 cirka 35,7 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 tekningsoptioner

I det fall aktiekursen under den tid då tekningsoptionerna kan utnyttjas för teckning av aktier understiger priset för att nyttja tekningsoptionerna blir teckningen av tekningsoptionerna mindre fördelaktig.

Inbjudan till teckning av units

Styrelsen i Aptahem beslutade den 10 oktober 2018, 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 9 november 2018. För varje aktie i Aptahem som innehas på avstämningsdagen för Nyemissionen den 16 november 2018 erhålls en (1) uniträtt. Två (2) uniträtter berättigar till teckning av en (1) unit till teckningskursen fyra (4) SEK per unit, motsvarande en (1) SEK per aktie. Varje unit består av fyra (4) aktier och en (1) teckningsoption av serie TO 4. Teckningsoptionerna utges vederlagsfritt. Teckningstiden löper under perioden 21 november 2018 – 5 december 2018. Genom Nyemissionen ökar aktiekapitalet med högst 7 209 907,30189 SEK genom emission av högst 31 723 592 aktier. Vid full teckning i Nyemissionen utges 7 930 898 teckningsoptioner av serie TO 4. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna av serie TO 4 ökar aktiekapitalet med ytterligare högst 1 802 476,8254725 SEK och antalet aktier kan komma att öka med ytterligare högst 7 930 898 aktier.

Vid full teckning av units i Nyemissionen kommer Bolaget att tillföras cirka 31,7 MSEK före avdrag för emissionskostnader som beräknas uppgå till cirka 3 MSEK exklusive garantikostnader. Garantikostnader beräknas uppgå till cirka 2,4 MSEK. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna av serie TO 4 tillförs Bolaget ytterligare mellan cirka 15,9 MSEK och cirka 23,8 MSEK före emissionskostnader. Eftersom befintligt antal aktier i Bolaget uppgår till 15 861 796 stycken och det, vid full teckning i Nyemissionen och vid fullt utnyttjande av samtliga därigenom utgivna teckningsoptioner av serie TO 4, kan tillkomma 39 654 490 aktier kan utspädningen som mest uppgå till cirka 71,4 procent.

Totalt kan Nyemissionen, vid full teckning av units och fullt utnyttjande av utgivna teckningsoptioner, ge Bolaget ett tillskott på cirka 55,5 MSEK före 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.

Garanti – och teckningsåtaganden

Aptahem har ingått avtal om teckningsåtagande om cirka 1,6 MSEK och garantiavtal om cirka 23,8 MSEK, innebärande att tecknings- och garantiåtagandena totalt uppgår till cirka 80 procent av Nyemissionens totala belopp. Teckningsförbindelser och garantiteckning är inte säkerställda.

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 19 november 2018

Aptahem AB (publ)

Styrelsen

Bakgrund och motiv

Aptahem utvecklar aptamerbaserade läkemedelskandidater för behandling av livshotande, akuta, tillstånd där koagulation och inflammation samverkar i sjukdomsprocessen. Bolagets mest utvecklade läkemedelskandidat, Apta-1, är ett akutläkemedel som utvecklas med målet att förhindra uppkomsten av de organ- och vävnadsskador som bland annat leder till den mycket höga dödligheten hos sepsispatienter.

Bakgrund

Mot bakgrund av nya insikter om läkemedelskandidaten Apta-1s multifunktionella verkningsmekanism beslutade Bolaget under 2017 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 hårt. Detta då patienterna ofta behöver dialys, amputation, kognitiv träning och blir långtidsinvalidiserade. För Aptahem innebär den uppdaterade planen fler möjligheter att snabbare kunna uppnå en bevisad klinisk effekt (så kallad proof-of-concept), fördelaktig prissättning, större marknadsandel och en ny immaterialrättslig position. Bolaget ser därmed en möjlighet att skapa en produkt med bättre marknadspotential än tidigare i Bolagets historia. För att hamna i ett fördelaktigt förhandlingsläge, med mål att ingå strategiskt partnerskap, krävs dock ytterligare utveckling av Apta-1 och således ytterligare finansiering.

Regulatorisk godkänd tillverkning av substansen Apta-1, enligt Good Manufacturing Practice, erhålls genom avtalet med BioSpring. Avtalet omfattas också av en uppskalningsprocess för att tillverka substansen i större skala. Den första delen av Bolagets prekliniska toxikologiska och säkerhetsprogram, icke-GLP (Good Laboratory Practice) har avslutats. Den andra delen, regulatoriska GLP-studier av Apta-1 inför kommande kliniska studier, har försenats i väntan på tillverkning av ytterligare Apta-1. Orsaken är att de första studierna (icke-GLP) pekade på en god säkerhetsprofil, vilket resulterade i ett större substansbehov än beräknat. Tillverkning av ytterligare substans medför att starten av de GLP-reglerade toxikologiska studierna behöver senareläggas. Den planerade starten av kliniska studier i människa beräknas till tredje kvartalet 2019.

Motiv

Aptahems befintliga rörelsekapital är inte tillräckligt för de aktuella behoven under kommande tolv månader. Befintligt rörelsekapital uppgår vid tidpunkten för Prospektet till 8 MSEK och täcker kapitalbehovet för planerad verksamhet för fjärde kvartalet och 2018 ut. Bolaget behöver under januari 2019 anskaffa kapital för att driva Bolagets verksamhet enligt nuvarande planer. För perioden från och med Prospektets datum och tolv månader framåt räknar Bolaget med ett behov av rörelsekapital om cirka 33 MSEK. För att fullt ut kunna fullfölja planerna som beskrivs i Prospektet behöver Bolaget, utöver befintligt rörelsekapital, anskaffa cirka 25 MSEK. Bolaget genomför därför Nyemissionen som beskrivs i Prospektet. Om Nyemissionen inte skulle fulltecknas kan som en första åtgärd ytterligare kapital komma att avropas genom avtalet med Yorkville Advisors Global ("Yorkville") (konvertibler kan emitte-

ras till Yorkville på Aptahems begäran, se mer under avsnittet Väsentliga avtal). Se även avsnittet Rörelsekapital.

Motivet till Nyemissionen är primärt att erhålla kapital för att:

- i första hand ansöka om samt genomföra Bolagets planerade kliniska fas 1-studie med beräknad start i det tredje kvartalet 2019,
- i andra hand tillverka ytterligare Apta-1 till såväl prekliniska som kliniska studier, ytterligare studier för att bättre förstå verkningsmekanismer och färdigställa prekliniska toxikologiska och säkerhetsstudier, samt
- i tredje hand bedriva driften av verksamheten i form av projektledning, affärsutveckling, regulatoriskt arbete, samarbeten, experter, laboratoriesupport samt utveckling av ytterligare läkemedelskandidater.

Verksamheten inom ovan nämnda områden sker delvis parallellt. Det övergripande målet att ansöka om och genomföra kliniska fas 1-studie prioriteras som nummer 1, substansstillverkning som nummer 2 och drift som nummer 3. Prioritering 1, ansökan om samt genomförandet av Bolagets planerade kliniska fas 1-studie, kan dock inte genomföras utan att delar av 2 och 3 är på plats.

Vid antagande om full teckning i Nyemissionen kommer erhållen nettolikvid användas enligt följande. Cirka 10 MSEK ska användas för att ansöka om samt genomföra Bolagets planerade kliniska fas 1-studie med beräknad start i det tredje kvartalet 2019, cirka 12 MSEK kommer att användas för att tillverka mer av substansen Apta-1, ytterligare studier för att bättre förstå Apta-1:s verkningsmekanismer, färdigställa prekliniska toxikologiska och säkerhetsstudier av Apta-1 och cirka 4 MSEK ska användas för drift av verksamheten i form av projektledning, affärsutveckling, regulatoriskt arbete, samarbeten, experter, laboratoriesupport samt utveckling av ytterligare läkemedelskandidater.

Vid fullt nyttjande av teckningsoptionerna av serie TO 4 kan Aptahem tillföras ytterligare mellan cirka 15,9 MSEK och cirka 23,8 MSEK före emissionskostnader. Ett sådant belopp kommer i så fall användas för fortsatt drift, studier av Apta-1:s verkningsmekanism, förberedande arbete inför klinisk fas 2 genom att uppdatera dokument, påbörja protokoll samt vidareutveckla andra läkemedelskandidater i företagens aptamerplattform.

Malmö den 19 november 2018

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 klinisk fas I för Apta-1 och framtida strategiska partnerskap för Aptahem.

Aptahem har under det gångna året fortsatt verka för att positionera oss själva som en nyckelaktör inom aptamerer som potentiella läkemedelskandidater och för att utveckla nya terapeutiska kandidater för behandling av livshotande, akuta, tillstånd där koagulation och inflammation samverkar i sjukdomsprocessen. En viktig del av denna positionering är vår strategi att söka etablera strategiska partnerskap med viktiga aktörer inom farmaindustrin, den vetenskapliga sfären samt att öka bolagets globala exponering. Detta har vi lyckats väl med under det gångna året, framförallt genom vårt samarbetsavtal med det prestigefyllda Seattle Children's Research Institute, men också genom att publiceras i den aktade tidskriften Nature's specialutgåva BioPharma Dealmakers.

Parallellt med vårt positioneringsarbete har vi också fortsatt utvecklingen av vår aptamerplattform. Idag består denna plattform av vår huvudkandidat Apta-1 med inriktning mot sepsis, Apta-2 med inriktning mot inflammationsområdet och Apta-3 vars inriktning ännu är konfidentiell. Vår huvudkandidat Apta-1 har gång efter annan överträffat våra förväntningar med råge. Allt sedan vi först bekräftade dess antikoagulant egenskaper för flera år sedan, därefter de antiinflammatoriska och immunomodulerande egenskaperna för cirka två år sedan och till nu i sommar då kandidaten pekade på en god säkerhetsprofil i de icke-GLP prekliniska toxikologi- och säkerhetsstudierna. Tyvärr föranledde också denna goda säkerhetsprofil att vi fick uppleva den paradoxala situation som uppstår då goda nyheter inte enbart är positiva. Den goda säkerhetsprofilen uppstod då vi kunde ge högre doser i säkerhetsprogrammet vilket i sin tur resulterade i att vi förbrukade mer substans än vad vi kunnat förutse. Substansförbrukningen blev så pass hög att vi måste tillverka mer Apta-1 för att kunna genomföra prekliniska GLP toxikologi- och säkerhetsstudierna och därmed uppstår förseningar i den tidigare kommunicerade utvecklingsplanen. Att behöva dela med sig av sådana nyheter var en besvikelse, men på lång sikt är den goda säkerhetsprofilen någonting mycket positivt som kan komma att ge oss ett bättre förhandlingsläge inför strategiska partnerskap.

Vår huvudkandidat Apta-1 är idag positionerad mot indikationen sepsis som varje år drabbar 30 miljoner människor i världen varav 6 miljoner dör.¹ Dessutom är tillståndet idag det absolut dyraste för amerikanska sjukhus att behandla, och kostar varje år mer än 14,6 miljarder USD bara i USA.² Också på Europas fem största marknader, där de årliga sjukhuskostnaderna uppgår till 26 miljarder USD, belastar tillståndet sjukhusbudgetarna hårt.³ Detta framförallt då många patienter drabbas av både återfall i sepsis och/eller av oåterkalleliga

skador. Trots detta saknas idag specifika behandlingsalternativ – tillståndet behandlas framförallt med antibiotika, adrenalin, intravenös vätska och i de allra allvarligast fallen stöttande behandling av sviktande organ såsom njurar, lever och hjärna. Således finns en stor marknadspotential för en stark läkemedelskandidat som Apta-1, och vi ser med spänd förväntan fram emot den fortsatta utvecklingen av läkemedelskandidaten.

Framför oss ligger en rad viktiga milstolpar och värdehöjare, där några av de viktigaste inkluderar slutrapporter från de prekliniska studierna och beslut kring våra lovande patentansökningar. Vår utökade exploratoriska effektstudie med den nyutvecklade sepsismodellen visade på stimulerande resultat som indikerar att Apta-1 har god effekt i primater. Detta tyder på en koppling till Apta-1s unika multieffekt och utökade dosfönster. Vi ser mycket positivt på den fortsatta utvecklingen av Apta-1 och vårt fokus är på att få ta Apta-1 in i klinik. Till sammans med en stark organisation, ett mångfacetterat team och ytterligare extern toppexpertis fortsätter vi nu framåt – och vi hoppas att fler vill vara med. Därför välkomnar vi såväl tidigare som nya aktieägare att investera i vår nyemission och på så sätt få ta del av vår värdeutveckling och spännande resa mot klinisk fas för vår plattform och framtida strategiska partnerskap för Aptahem.

Malmö den 19 november 2018

Aptahem AB (publ)
Mikael Lindstam, VD



¹ Fleischmann C, Scherag A, Adhikari NK, et al. Assessment of Global Incidence and Mortality of Hospital-treated Sepsis. Current Estimates and Limitations. Am J Respir Crit Care Med 2016; 193(3): 259-72, (www.who.int/news-room/fact-sheets/detail/sepsis).

² Hall, Margaret Jean, et al. "In-patient care for septicemia or sepsis: a challenge for patients and hospitals." (2011).

³ Koster-Brouwer et al., NETH J CRIT CARE, Vol 24, No 3, May 2016, OpportunityAnalyzer: Sepsis and Septic Shock - Opportunity Analysis and Forecasts to 2026

Villkor och anvisningar

Företrädesrätt till teckning

Den som på avstämningsdagen den 16 november 2018 är registrerad som aktieägare i Aptahem äger företrädesrätt att teckna units i Nyemissionen i relation till tidigare innehav av aktier. Två (2) per avstämningsdagen innehavda aktier berättigar till teckning av en (1) nyemitterad unit. Varje unit består av fyra (4) aktier och en (1) vederlagsfri teckningsoption av serie TO4.

Uniträtter

Aktieägare i Bolaget erhåller, för en (1) på avstämningsdagen innehavd aktie, en (1) uniträtt (av Euroclear Sweden AB benämnd uniträtt ("UR")). Det krävs två (2) uniträtter för att teckna en (1) unit, var och en bestående av fyra (4) aktier och en (1) vederlagsfri teckningsoption av serie TO4.

Teckningsoptioner av serie TO4

En (1) teckningsoption av serie TO 4 berättigar till teckning av en (1) ny aktie under perioden 25 oktober – 11 november 2019 till en teckningskurs som motsvarar sjuttio (70) procent av ett volymvägt genomsnitt av handelskursen för Bolagets aktier under perioden 9 – 22 oktober 2019.

Teckningskursen kan dock inte understiga 2 SEK/aktie eller överstiga 3 SEK/aktie. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna av serie TO 4 tillförs Bolaget ytterligare mellan cirka 15,9 MSEK och cirka 23,8 MSEK före emissionskostnader. Teckningsoptionerna avses bli föremål för handel på Spotlight Stock Market.

Teckningskurs

Teckningskursen är 4,00 kronor per unit, d.v.s. 1,00 krona per aktie. Teckningsoptionerna erhålls vederlagsfritt. Courtage utgår ej.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden AB för rätt till deltagande i Nyemissionen är den 16 november 2018. Sista dag för handel i Bolagets aktie med rätt till deltagande i Nyemissionen är den 14 november 2018. Första dag för handel i Bolagets aktie utan rätt till deltagande i Nyemissionen är den 15 november 2018.

Teckningstid

Teckning av units med stöd av uniträtter skall ske under tiden från och med den 21 november 2018 till och med den 5 december 2018. 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 Spotlight Stock Market under perioden 21 november 2018 till och med den 3 december 2018. 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 3 december 2018 eller utnyttjats för teckning av units senast den 5 december 2018, kommer att bokas bort från samtliga vp-konton utan ersättning. Ingen särskild avisering sker vid bortbokning av uniträtter.

Emissionsredovisning och anmälningssedlar

Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen den 16 november 2018 är registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi, anmälningssedel för teckning utan stöd av uniträtter samt informationsbroschyr. Fullständigt prospekt kommer att finnas tillgängligt på Bolagets hemsida (www.aptahem.com) samt Aqurat Fondkommissions hemsida (www.aqurat.se) 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 21 november 2018 till och med den 5 december 2018. Observera att det kan ta upp till tre bankdagar för betalningen att nå mottagarkontot. 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 anmälningssedeln ska därmed inte användas. Inga tillägg eller ändringar får göras i den på inbetalningsavin förtryckta texten. Anmälan är bindande.

2. Särskild anmälningssedel

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

Särskild anmälningssedel ska vara Aqurat tillhanda senast kl. 15.00 den 5 december 2018. Eventuell anmälningssedel som sänds med post bör därför avsändas i god tid före sista teckningsdagen. Endast en anmälningssedel per person

eller juridisk person kommer att beaktas. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifyllt särskild anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande.

Ifylld särskild anmälningssedel 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@aqurat.se (inskannad anmälningssedel)

Förvaltarregistrerade aktieägare

Aktieägare vars innehav av aktier i Bolaget är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning eller anmälningssedel, 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 21 november 2018 till och med den 5 december 2018. Styrelsen i Bolaget förbehåller sig rätten att under alla omständigheter förlänga teckningstiden. En sådan förlängning skall meddelas senast 5 december 2018. Anmälan om teckning utan företrädesrätt sker genom att anmälningssedel 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 (www.aptahem.com) samt från Aqurat Fondkommissions hemsida (www.aqurat.se).

Anmälningssedeln ska vara Aqurat tillhanda senast kl. 15.00 den 5 december 2018. Anmälningssedel som sänds med post bör därför avsändas i god tid före sista teckningsdagen. Det är endast tillåtet att sända in en (1) anmälningssedel för teckning utan stöd av uniträtter. För det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifyllt anmälningssedel 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) 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 25 units efter avrundning ska tilldelas antingen 25 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 25 units efter avrundning ska tilldelas antingen 25 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 undertecknat.

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 Spotlight Stock Market mellan 21 november 2018 och till dess att Nyemissionen registrerats hos Bolagsverket.

Leverans av aktier och teckningsoptioner

Så snart Nyemissionen registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring vecka 51, 2018, 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 TO4 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 Spotlight Stock Market, som är en handelsplattform men inte en reglerad marknad.

Övrigt

Styrelsen äger rätt att avbryta Nyemissionen senast den 19 november 2018. Bolagets ska i så fall offentliggöra informationen i pressmeddelande samma dag. Bolaget äger därefter inte rätt att avbryta Nyemissionen, dra tillbaka, eller 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 anmälningssedlar kan komma att lämnas utan beaktande. Om teckningslikviden inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan beaktande eller teckning komma att ske med ett lägre belopp. Betald likvid som ej tagits i anspråk kommer i så fall att återbetalas.

Marknad

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

Förekomst av sepsis

Amerikanska smittskyddsmyndigheten CDC (Centers for Disease Control and Prevention) uppskattar⁴ att fler än 1,1 miljoner patienter hamnade på intensivvårdsavdelningar i USA med sepsis som primärt eller sekundärt sjukdomstillstånd varje år under perioden 2000 till 2008. Tillståndet genererar årliga sjukhuskostnader som överstiger 14,6 miljarder USD i enbart USA.⁵ De höga kostnaderna härrör från att fler än 2,45⁶ miljoner individer beräknas diagnostiseras med sepsis eller septisk chock under 2018, bara i USA, en siffra som beräknas växa till 2,91 miljoner individer år 2026. Den årliga vårdkostnaden och förekomsten av patientfall i Europa är mindre väldokumenterad. En studie⁷ som presenterades vid konferensen European Society of Intensive Care Medicine under 2014, påvisade dock att kostnaden för en patient med sepsis på intensivvårdsavdelningen belastade vårdssystemet med nästan 30 000 euro per år. Det har även uppskattats att ungefär 750 000 patienter kommer att ha drabbats av sepsis och septisk chock under 2018 i de fem största europeiska länderna (härefter benämnt EU5). Med en växande population beräknas antalet sepsisdrabbade i EU5 uppgå till 810 000 människor under 2026. Tillsammans med de höga behandlingskraven så resulterar detta i en kostnad för vårdssystemet på över 22 miljarder euro (26 miljarder USD) under 2018, vilket är i linje med de amerikanska siffrorna. Troligen är dessa siffror dessutom mycket konservativa då studier från Tyskland⁸ uppskattar att ungefär 76-110 patienter per 100 000 invånare årligen diagnostiseras med allvarlig sepsis (inklusive livshotande chock) och att 124 patienter per 100 000 invånare i Europa årligen drabbas av mildare sepsis. Detta innebär att totalt 234 patienter per 100 000 invånare i Europa drabbas av sepsis eller allvarlig sepsis årligen. Bolaget antar att förekomsten av sepsis är densamma i hela Europa som i Tyskland. Baserat på dessa antaganden bedömer Bolaget att det totala antalet sepsispatienter således årligen beräknas överskrida 1,7 miljoner i hela Europa. Vid beräkningar av marknaden under 2026, så kommer Bolaget att dock använda de konservativa siffrorna för EU5, 810 000 patienter, och 2,91 miljoner patienter i USA.

Tidigare läkemedel för sepsis

Under början av 2000-talet godkände regulatoriska myndigheter i USA och Europa Xigris, ett läkemedel baserat på det kroppsegna ämnet protein C för klinisk behandling av svår sepsis.⁹ Produkten marknadsfördes av det amerikanska läkemedelsbolaget Eli Lilly och var i USA prissatt till ungefär 6 800¹⁰–8 000¹¹ USD per behandling. Produkten drogs sedermera tillbaka från marknaden då produkten inte kunde påvisa tillräckligt god effekt¹² 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 de behandlingar mot sepsis som, såvitt Bolaget känner till, idag finns på marknaden riktar in sig på samverkan mellan koagulation och inflammation, vilket Apta-1 gör. Ursprunget till sepsis är en infektion som leder till en kraftig och svårkontrollerad inflammatorisk respons i kroppen vilket ibland leder till blodtrycksfall och väsentligt försämrad syresättning av vitala organ. Detta kan i sin tur kan leda till att organen slutar att fungera och patienten avlider. Det är Bolagets hypotes och målsättning att Apta-1 ska kunna användas som akutläkemedel som introduceras intravenöst hos sepsispatienter för att genom dess multi-funktionella profil bromsa kroppens okontrollerbara inflammatoriska respons och bringa systemet till ett stabilt läge samt därigenom bland annat återställa syretillförseln. Många av dagens behandlingar mot sepsis riktar in sig mot att behandla infektionen, vilket görs med antibiotika i det fall infektionen är bakteriell, eller syftar till att öka blodtrycket genom tillförsel av adrenalin eller infusioner av vätskor. En möjlig jämförbar ny produktkategori är så kallade immunomodulerande läkemedel som ämnar att adressera delar av den immunresponsen som Apta-1 vill korrigerar. Projektioner av försäljningsdata pekar på

⁴ Hall, Margaret Jean, et al. "Inpatient care for septicemia or sepsis: a challenge for patients and hospitals." (2011).

⁵ Hall, Margaret Jean, et al. "Inpatient care for septicemia or sepsis: a challenge for patients and hospitals." (2011).

⁶ Global Data OpportunityAnalyzer: Sepsis and Septic Shock Opportunity Analysis and Forecasts to 2026 (Aug 2017)

⁷ Koster-Brouwer et al., NETH J CRIT CARE, Vol 24, No 3, May 2016

⁸ Engel, Christoph, et al. "Epidemiology of sepsis in Germany: results from a national prospective multicenter study." *Intensive care medicine* 33.4 (2007): 606-618.

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

¹⁰ Lilly Xigris Price Is \$6,800 Per Dose; Sepsis Agent Clears FDA, artikel i the Pink Sheet den 26 november 2001

¹¹ 3 Doctors Assail Lilly Study of Sepsis Drug, artikel i New York Times den 19 oktober 2006

¹² Pressmeddelande från Eli Lilly den 25 oktober 2011

att ungefär 19 procent av patienterna i USA och 34 procent av patienterna i EU5 kommer att behandlas med den formen av läkemedel under 2026.

Apta-1s marknadspotential

Sepsis är ett progressivt syndrom som, om det inte behandlas, leder till ett sjukdomstillstånd där livshotande organ- och vävnadsskador uppstår till följd av ett kraftigt blodtrycksfall som i sin tur är en konsekvens av den förödande inflammatoriska och

ibland koagulativa obalans som uppstår i kroppen.¹³ Dödligheten hos patienter som drabbas hårt av sepsis har observerats uppgå till 20 – 50 procent.¹⁴ Det är således av högsta vikt att patienter behandlas tidigt, innan de erhåller permanenta organskador som inte går att återställa. I den konservativa uppskattningen nedan har Bolaget antagit att de priser per behandling som accepteras av marknaden är lägre i Europa än i USA.

Bolagets marknadsuppskattning av sepsis med konservativ prissättning under 2026*

	USA	Europa
Antal diagnostiserade nya fall av sepsis och septisk chock	2 920 000	810 000
Antal patienter som behandlas med immunomodulerande läkemedel (uttryckt i procent av antal diagnostiserade nya fall)**	19%	34%
Jämförbar prissättning (USD) per behandling	6 800 – 8 000	3 400 – 4 000
Bedömd marknadspenetration***	7,5%	7,5%
Global marknad (MUSD/år)****		350 – 410

*Bolagets uppskattning baserat på ovanstående antaganden,

**Baseras på behandlingsgraden av sepsis med associerad disseminerad intravasal koagulation

*** Den bedömda marknadspenetrationen är en konservativ uppskattning gjord av Bolaget i relation till läkemedelsmarknaden för sepsis. För att sätta siffran i kontext handlar det om en liten andel av den immunomodulerande läkemedelsmarknaden för sepsis, vilket är en mindre del av hela läkemedelsmarknaden för sjukdomen. Bolaget bedömer vidare endast på incidensen (det vill säga nya patienter per år) och inte alla patienter (prevalence).

**** Bolagets Globala marknad har beräknats enligt följande: Antal diagnostiserade nya fall av sepsis och septisk chock multiplicerat med den procentuella andel av dessa som behandlas med immunomodulerande läkemedel multiplicerat med priset per behandling samt den bedömda marknadspenetrationen om 7,5 procent. Resultatet för USA respektive Europa adderas för att få fram det globala resultatet. Intervallet för Bolagets globala marknad (350-410 MUSD) har beräknats utifrån två olika prissättningar på behandlingen, lägst 6 800 och högst 8 000 USD för USA samt lägst 3 400 och högst 4 000 USD för Europa.

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

patienter, priser och behandlingsgrader under 2026, vilket med nya framsteg inom medicin och diagnostik kan komma att förändras. Alla dessa osäkerhetsfaktorer påverkar uppskattningen av marknadspotentialen vilket Bolaget har strävat efter att adressera genom användandet av konservativa antaganden.

Tabellen nedan ger en indikation på hur marknaden i vissa andra länder värderar bolag som, likt Aptahem, har en läkemedelkandidat 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 lång tid att utveckla ett läkemedel från preklinisk fas till marknadsgodkännande att det inte är meningsfullt att nu redovisa de konkurrenter som Bolaget då kan komma att möta. Skälet till detta är inte minst att en majoritet av alla läkemedelskandidater, även i fas II i klinisk utveckling, aldrig når marknadsgodkännande.¹⁵

Publika bolag med minst en preklinisk läkemedelskandidat mot sepsis*

Namn	Börs	Market Cap (MSEK)**
Ribomic Inc	Tokyo Stock Exchange/ Frankfurt Stock Exchange	467 (52 MUSD)
Arch Biopartners Inc	TSX Venture Exchange	610 (68 MUSD)
Lixte Biotechnology Holdings	OTC (US)	409 (46 MUSD)
Ra Pharmaceuticals	NASDAQ-GM	4 442 (495 MUSD)
Sangui Biotech International	OTC (US)***	68 (7,6 MUSD)

* Information om bolagen är hämtad från läkemedelsdatabasen Medtrack, där publika bolag med sepsiskandidater valts ut som jämförbara med Aptahem. Den relaterade börsinformationen från bolagen är hämtad från respektive bolags sida på Yahoo Finance.

**Beräknat per den 15 oktober 2018, USD/euro = 1,16 vid samma datum, 8,97 SEK/USD

*** Handel som sker över oreglerade handelsplatser

¹³ Paola Saracco et al, The coagulopathy in sepsis: significance and implications for treatment, *Pediatr Rep* 2011 Sep 30; 3(4): e30

¹⁴ 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.

¹⁵ David W. Thomas et. al., *Clinical Development Success Rates 2006-2015*

Verksamhetsbeskrivning

Affärsmodell

Aptahem är ett bioteknikbolag vars huvudsakliga affärsmodell är att prekliniskt och kliniskt utveckla aptamerbaserade läkemedelskandidater för behandlingar av livshotande, akuta, tillstånd där koagulation och inflammation samverkar i sjukdomsprocessen. Bolagets huvudkandidat är läkemedelskandidaten Apta-1 som utvecklas som ett akutläkemedel ämnat att förhindra den inflammatoriska responsen och därmed motverka uppkomsten av de organ- och vävnadsskador som bland annat leder till den mycket höga dödligheten hos sepsispatienter. Bolaget 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 livshotande, akuta, 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 bioteknikbolag 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 nyttjar Bolaget även en proaktiv immaterialrättslig strategi för att säkerställa en kontinuerlig uppbyggnad av Bolagets interna värde och för att främja Bolagets position i framtida förhandlingar med samarbetspartners.

Historik

Uppfinnarna Johan Lindh och Tina Persson börjar år 2006 forska fram de kemiskt framställda biomolekyler som ligger till grund för Aptahem. Under 2008 förvärvar Forskarpatentfonden, genom Forskarpatent i Syd AB, forskningen och patentsöker den. Forskarpatent i Syd AB vidareutvecklar uppfinningen, genom konsultuppdrag av Aptahems nuvarande Chief Scientific Officer (CSO), Luiza Jedlina samt erhåller ett första patentgodkännande (Kina), vilket innebär att patentansökan ökar sitt potentiella värde och att den därmed kan intressera licenstagare. Vidare stärker Forskarpatent i Syd AB det teoretiska underlaget för att ta fram en läkemedelskandidat, samt bekräftar, genom tidiga prekliniska försök, de skyddade substansernas kommersiella potential som triggar bildandet av Aptahem.

Under 2014 grundades Aptahem AB och Bolaget förvärvade 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 fem kontantemissioner som sammantaget inbringat omkring 46,93 MSEK före emissionskostnader. År 2015 listades Aptahem på Spotlight (dåvarande 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. Apta-1s blodproppshämmande effekt verifierades i en etablerad experimentell djurmodell. En akut-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- samt 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 uppdaterade Bolaget sin kliniska utvecklingsstrategi vilket i konsekvens resulterade i ändrad tidsplan och ändrat kapitalbehov. Bolaget utför under den här tiden ett större utvärderingsarbete av en grupp sjukdomar med stora patient- och marknadsbehov där en produkt med antikoagulerande och antiinflammatoriska egenskaper skulle passa väl in bland de befintliga behandlingalternativen. Därefter slöt Bolaget avtal med bland andra BioSpring för tillverkning av Apta-1 och uppskalning av processen, samt med Accelera för de prekliniska toxikologi- och säkerhetsstudierna. Bolaget genomförde också en fulltecknad nyemission.

Händelser januari-september 2018

Under 2018 har säkerhets- och toxikologi-programmet för Apta-1 påbörjats. Bolaget meddelade i augusti 2018 att de första säkerhetsstudierna preliminärt pekar på att högre doser av Apta-1 än tidigare uppskattats visar på en god säkerhetsprofil. Detta föranledde administration av högre doser i kommande studier och därmed ett ökat substansbehov, vilket resulterar i en försening av de GLP-reglerade toxicitetsstudierna samt den planerade starten av kliniska studier i människa. Den då pågående NHP-effektstudien (Non Human Primate), där terapeutiska effekten av Apta-1 testas, utökades till en studie där fler och högre doser administreras. Bolaget har även ingått partnerskap med Seattle Children's Research Institute för att utreda de underliggande mekanismerna i Aptahems aptamerbaserade behandling för akuta och kroniska inflammatoriska tillstånd inklusive sepsis. Vidare har Bolaget undertecknat ett emissionsavtal med Yorkville enligt vilket Yorkville som investment manager förbinder sig att köpa av Aptahem utgivna konvertibler. Finansieringslösningen innebär att Aptahem kan erhålla upp till 20 MSEK. Yorkville har tecknat 25 konvertibler och i juni påkallat konvertering av två och i september påkallat konvertering av tre av dessa konvertibler för teckning av 99 502 respektive 158 730 aktier i Aptahem. Konverteringskursen per aktie uppgick till 2,01 respektive 1,89 SEK. Utnyttjandeperioden för teckningsoptioner av serie TO 2 har avslutats och Aptahem tillfördes cirka 65 KSEK.

Verksamhetens utveckling sedan senaste rapportperiod

Bolaget har sedan utgången av tredje kvartalet 2018 meddelat att slutrapporterna från de icke-GLP-reglerade toxikologi- och säkerhetsstudierna i Apta-1s prekliniska program påvisat positiva resultat och att Bolaget förbereder nästa steg i Apta-1s prekliniska program, vilket inkluderar GLP-reglerade toxicitetsstudier. Den utökade exploratoriska sepsisstudien (NHP-effektstudien) visade på mycket god effekt i Apta-1-behandlade primater, vilket ökar Bolagets förhoppningar att kunna visa på bra effekt också i kommande och mer omfattande bekräftande studier. Inga väsentliga förändringar i Bolagets ställning på marknaden, rörelseresultat eller finansiella situation har inträffat efter utgången av tredje kvartalet 2018, utöver att utnyttjandeperioden för teckningsoptioner av serie TO 3 avslutats och Aptahem har därmed tillförts cirka 9,7 KSEK samt att Yorkville påkallat konvertering av fem konvertibler för teckning av 450 450 aktier i Bolaget. Konverteringskursen per aktie uppgick till 1,11 SEK.

Aptahems organisation och personal

Per den 31 december 2017 hade Bolaget fyra anställda motsvarande tre heltidstjänster. Därutöver arbetar Bolaget med långtidskontrakterade expertkonsulter motsvarande ytterligare cirka två anställda. 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.

Preklinisk studie

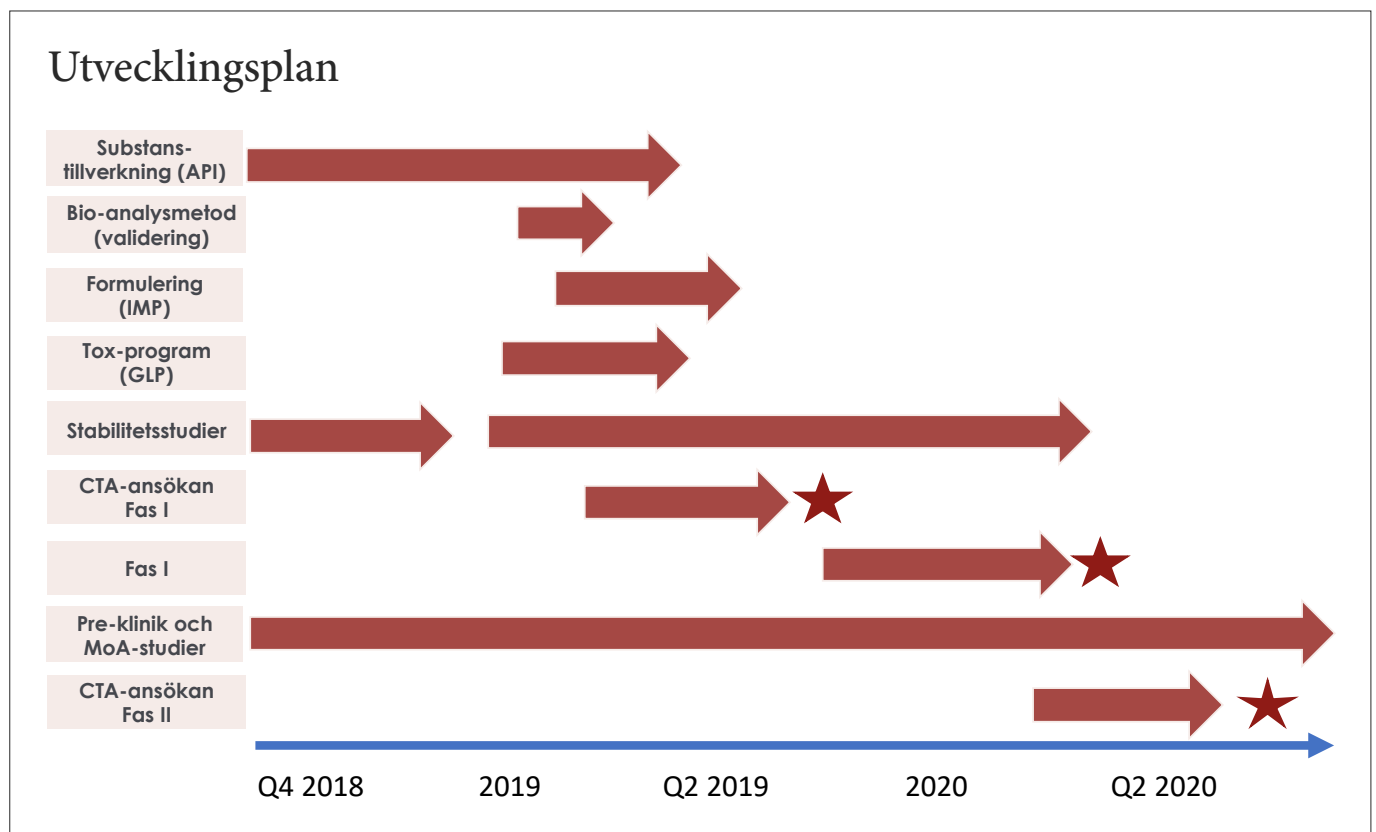
Bolaget har påbörjat säkerhetsstudier, så kallade tox-studier, och fortsätter att studera Apta-1s effekter i djur och på människoblod så kallat ex-vivo studier. Det prekliniska utvecklingsprogrammet har som syfte att förstå och utreda Apta-1s fulla potential.

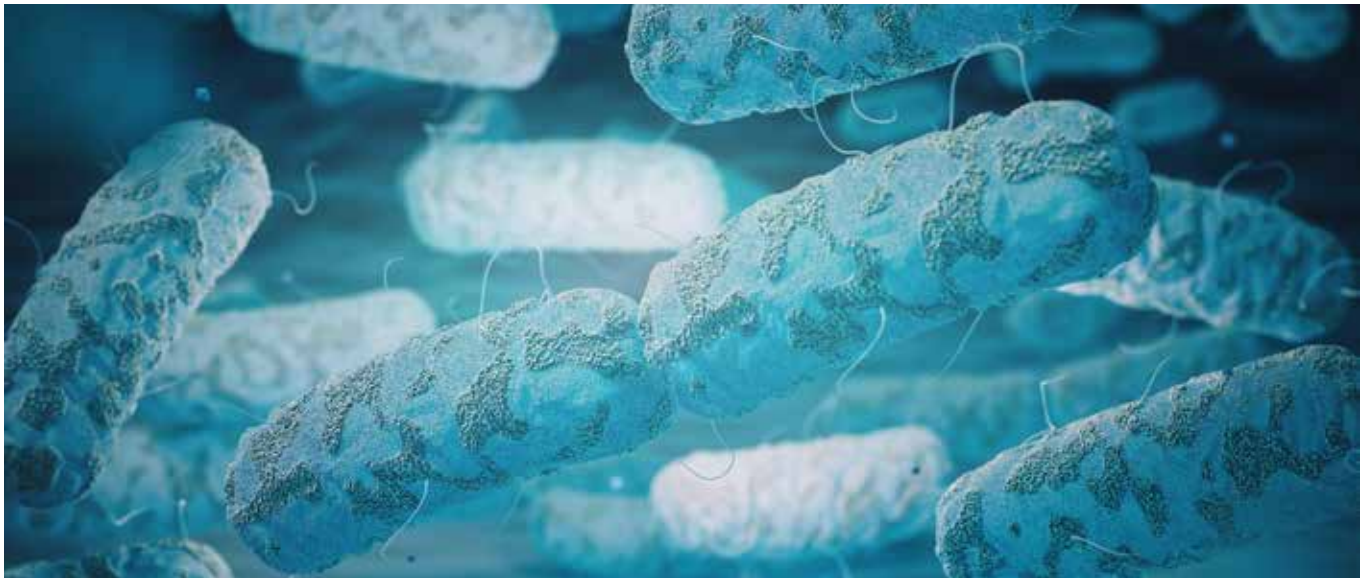
Utvecklingsplan för Apta-1

Bolaget ingick under 2017 avtal om tillverkning av Apta-1, den så kallade active pharmaceutical ingredient (API). Materialet ska användas till kommande prekliniska, toxikologiska och humana studier. Tillverkning har påbörjats och dellererades under andra kvartalet 2018. Toxikologi- och stabilitetsstudier är också påbörjade. Utveckling av bio-analysmetod pågår samtidigt. Metoden behövs för att bestämma Apta-1 i biologiskt material (blod, vävnader) i samband med djurstudier och kliniska studier. Allt detta genomförs för att få tillstånd att påbörja kliniska studier. En del av de toxikologiska studierna har dock försenats i väntan på tillverkning av ytterligare Apta-1. Detta sedan resultaten på icke-GLP-studierna visade på en bra säkerhetsprofil, vilket resulterat i ett större substansbehov då höga doser kommer att krävas i de kommande GLP-studierna. Arbetet med att ta fram en formulering, det vill säga i vilken form läkemedelskandidaten (Investigational Medicinal Product, IMP) ska ges till patient kommer att påbörjas inom kort. Den planerade starten av kliniska studier i människa beräknas till tredje kvartalet 2019.

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

Bilden nedan visar Bolagets utvecklingsplan de närmsta åren. Stjärnorna i bilden symboliserar milstolpar i Bolagets utveckling.



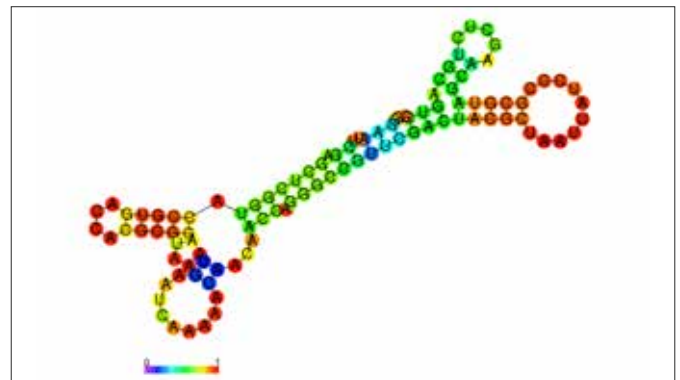


Patent

Bolagets immaterialrättsliga portfölj består av två patentfamiljer vilka båda helt ägs av Bolaget. Den första patentfamiljen utgörs av tio godkända patent och en patentansökan baserade på unika nya kemiska föreningar i form av aptamerbaserade läkemedelskandidater. Dessa patent är 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 sträcker sig fram till den 5 februari 2029 vid upprätthållande av patenten. Godkända patent är erhållet för Kina, sju länder i Europa, USA och Kanada. Bolaget har en pågående patentansökan i Indien som förväntas bli godkänd under 2019.

Patentfamilj 2 består av en PCT-ansökan baserad på nya utvecklingsresultat för Apta-1 och dess terapeutiska profil. Ansökan förväntas bli publik tidigast april 2019.

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



Överblick över Bolagets patent

PATENTFAMILJ 1				
Område	Ans. Nr.	Prioritetsdatum	Utgångsdatum	Status
Europa	09708523.7	2009-02-05	2029-02-05	Godkänt*
Indien	6250/DELNP/2010	2009-02-05	2029-02-05	Pågående
Kanada	2714121	2009-02-05	2029-02-05	Godkänt
Kina	20098011646.4	2009-02-05	2029-02-05	Godkänt
USA	12/866413	2009-02-05	2029-02-05	Godkänt

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

PATENTFAMILJ 2				
Område	Ans. Nr.	Prioritetsdatum	Utgångsdatum	Status
PCT	PCT/EP2018/076912	2017-10-03	2037-10-03	Pågående

Finansiell utveckling i sammandrag

Nedanstående finansiell information i sammandrag avseende räkenskapsåren 2017 och 2016 är hämtad ur Aptahems reviderade årsredovisningar. Nedanstående finansiella översikt avseende perioderna januari-september för räkenskapsåren 2017 och 2018 är hämtad ur Aptahems icke reviderade, icke översiktligt granskade delårsrapporter för januari-september 2018 samt januari - september 2017. 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 2017 och 2016 samt Aptahems delårsrapporter för perioderna 1 januari-30 september 2018 samt 1 januari-30 september 2017, 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 2016 och 2017 har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor. Avsnittet bör läsas tillsammans med avsnittet *Kommentarer till den finansiella utvecklingen*.

Resultaträkning

KSEK	2018-01-01 2018-09-30 (oreviderade)	2017-01-01 2017-09-30 (oreviderade)	2017-01-01 2017-12-31 (reviderade)	2016-01-01 2016-12-31 (reviderade)
Rörelsens intäkter				
Övriga intäkter	18	27	5	168
Summa rörelsens intäkter	18	27	5	168
Rörelsens kostnader				
Övriga externa kostnader	-13 851	-4 917	-6 963	-6 118
Personalkostnader	-2 574	-2 437	-3 189	-3 713
Av- och nedskrivningar	-55	-55	-73	-74
Övriga rörliga kostnader	-194	-30	0	0
Summa rörelsens kostnader	-16 674	-7 439	-10 225	-9 905
Rörelseresultat	-16 656	-7 412	-10 220	-9 737
Resultat från finansiella investeringar				
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	0	0	0	0
Räntekostnader och liknande resultatposter	-1	-1	-2	0
Summa resultat från finansiella investeringar	-1	-1	-2	0
Resultat efter finansiella poster	-16 657	-7 413	-10 222	-9 737
Periodens resultat	-16 657	-7 413	-10 222	-9 737

Balansräkning i sammandrag

KSEK	2018-09-30 (oreviderade)	2017-09-30 (oreviderade)	2017-12-31 (reviderade)	2016-12-31 (reviderade)
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>				
Aktiverade utvecklingskostnader	0	0	0	0
Patent, licenser samt liknande rättigheter	639	588	685	635
Summa immateriella anläggningstillgångar	639	588	685	635
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>				
Inventarier	27	39	36	48
Summa materiella anläggningstillgångar	27	39	36	48
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>				
Andelar i koncernföretag	50	50	50	50
Summa finansiella anläggningstillgångar	50	50	50	50
Summa anläggningstillgångar	716	677	771	733
Omsättningstillgångar				
<i>Varulager</i>				
Lager	945	4 510		
Summa lager	945	4 510		
<i>Kortfristiga fordringar</i>				
Skattefordran	48	0	0	0
Övriga kortfristiga fordringar	214	310	220	179
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	4 639	52	4 177	73
Summa kortfristiga fordringar	4 901	362	4 397	252
Kassa och bank	10 465	9 429	24 688	20 970
Summa omsättningstillgångar	16 311	14 301	29 980	21 222
Summa tillgångar	17 027	14 978	30 751	21 955

Balansräkning i sammandrag

KSEK	17-06-30 (oreviderade)	16-06-30 (oreviderade)	16-12-31 (reviderade)	15-12-31 (reviderade)
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>				
Aktiverade utvecklingskostnader	0	0	0	0
Patent, licenser samt liknande rättigheter	639	588	685	635
Summa immateriella anläggningstillgångar	639	588	685	635
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>				
Inventarier	27	39	36	48
Summa materiella anläggningstillgångar	27	39	36	48
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>				
Andelar i koncernföretag	50	50	50	50
Summa finansiella anläggningstillgångar	50	50	50	50
Summa anläggningstillgångar	716	677	771	733
Omsättningstillgångar				
<i>Varulager</i>				
Lager	945	4 510	-	-
Summa lager	945	4 510	-	-
<i>Kortfristiga fordringar</i>				
Skattefordran	48	0	0	0
Övriga kortfristiga fordringar	214	310	220	177
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	4 639	52	4 177	73
Summa kortfristiga fordringar	4 901	362	4 397	252
Kassa och bank	10 465	9 429	24 688	20 970
Summa omsättningstillgångar	16 311	14 301	29 980	21 222
Summa tillgångar	17 027	14 978	30 751	21 955

Balansräkning i sammandrag

KSEK	2018-09-30 (oreviderade)	2017-09-30 (oreviderade)	2017-12-31 (reviderade)	2016-12-31 (reviderade)
Eget kapital och skulder				
Eget kapital				
<i>Bundet eget kapital</i>				
Aktiekapital	3 605	1 771	3 543	1 771
Summa bundet eget kapital	3 605	1 771	3 543	1 771
<i>Fritt eget kapital</i>				
Balanserat resultat	-26 249	-16 027	-16 027	-6 290
Aktieägartillskott	10	10	10	10
Kostnad kapitalanskaffning	-8 026	-3 388	-4 554	-3 171
Överkursfond	60 047	37 934	56 372	37 934
Periodens resultat	-16 657	-7 413	-10 222	-9 737
Summa fritt eget kapital	9 125	11 116	25 579	18 746
Summa eget kapital	12 730	12 887	29 122	20 517
Kortfristiga skulder				
Konvertibla lån	2 000	0	0	0
Leverantörsskulder	1 173	1 024	479	436
Aktuella skatteskulder	0	38	108	153
Övriga kortfristiga skulder	109	62	105	115
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 015	967	937	734
Summa kortfristiga skulder	4 297	2 091	1 629	1 438
Summa skulder	4 297	2 091	1 629	1 438
Summa eget kapital och skulder	17 027	14 978	30 751	21 955
Ställda säkerheter (KSEK)	50	50	50	50
Ansvarsförbindelser (KSEK)	Inga	Inga	Inga	Inga

Kassaflödesanalys i sammandrag

KSEK	2018-01-01 2018-09-30 (oreviderade)	2017-01-01 2017-09-30 (oreviderade)	2017-01-01 2017-12-31 (reviderade)	2016-01-01 2016-12-31 (reviderade)
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-3 946	-1 648	-10 192	-9 511
Förändringar av rörelsekapital	3 407	-5 427	-4 805	284
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-539	-7 075	-14 997	-9 227
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0	0	-112	-50
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	200	-217	18 826	25 757
Kassaflöde från investerings- och finansieringsverksamheten	200	200	18 714	25 707
Kassaflöde från perioden totalt	-339	-7 292	3 718	16 480
Likvida medel vid periodens början	10 804	16 721	20 970	4 490
Likvida medel vid periodens slut	10 465	9 429	24 688	20 970
Förändring av likvida medel	-339	-7 292	3 718	16 480

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 defi-

nieras 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 2017 och 2016 samt från de icke reviderade, icke översiktligt granskade delårsrapporterna avseende delårsperioden januari–september 2018 samt januari–september 2017.

Nyckeltal	2018-01-01 2018-09-30	2017-01-01 2017-09-30	2017-01-01 2017-12-31	2016-01-01 2016-12-31
Nettoomsättning (KSEK)	4	19	5	168
Res. efter finansiella poster (KSEK)	-3 964	-1 666	10 222	-9 737
Balansomslutning (KSEK)	17 027	14 978	30 751	21 955
Soliditet (%)*	74,8	86,1	94,7	93,5
Antal aktier	15 861 796	7 793 580	15 587 160	7 793 580
Resultat per aktie	-0,25	-0,21	-0,65	-1,25

* 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 (%)	2018-09-30	2017-09-30	2017-12-31	2016-12-31
Eget kapital (KSEK)	12 730	12 887	29 122	20 517
Balansomslutning (KSEK)	17 027	14 978	30 751	21 955
Soliditet (%)	74,8	86,1	94,7	93,5

Kommentarer till den finansiella utvecklingen

Introduktion

Nedan presenteras Aptahems finansiella utveckling i sammandrag för räkenskapsåret 2017 jämfört med räkenskapsåret 2016 samt delårsperioden januari-september 2018 jämfört med januari – september 2017. Informationen är hämtad ur Aptahems reviderade årsredovisningar och Aptahems icke reviderade, icke översiktligt granskade delårsrapporter för januari – september 2018 samt januari- september 2017.

Sammanställningen nedan bör läsas tillsammans med årsredovisningen för åren 2017 och 2016 samt Aptahems delårsrapporter för perioderna 1 januari-30 september 2018 samt 1 januari-30 september 2017, 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 september 2018 jämfört med 1 januari – 30 september 2017

Resultaträkning

Aptahem är ett utvecklingsbolag och saknar verksamhet som genererar försäljning. Redovisade intäkter under perioden uppgick till 0 MSEK (0). Periodens resultat uppgick till -16,7 MSEK, att jämföra med -7,4 MSEK motsvarande period året innan. Totala kostnader under 1 januari – 30 september 2018 uppgick till -16,7 MSEK varav -13,9 MSEK externa kostnader och -2,6 MSEK i personalkostnader. Kostnaderna under 1 januari – 30 september 2017 uppgick till -7,4 MSEK varav -4,9 MSEK externa kostnader och -2,4 MSEK i personalkostnader. Kostnaderna har främst ökat på grund av att Bolagets ledande produkt har avancerat i utvecklingsprogrammet. Detta har inneburit ökande kostnader för Bolagets utvecklingsarbete och externa kostnader i form av studier och köp av substans. Därutöver har kostnaderna ökat på grund av marknadsföringen av Bolaget mot intressenter och potentiella samarbetspartners.

Kassaflöde

Det totala kassaflödet uppgick till -0,3 MSEK under januari-september 2018 att jämföra med -7,3 MSEK under motsvarande period 2017. Likvida medel vid periodens slut uppgick till 10,5 MSEK 2018 att jämföra med 9,5 MSEK 30 september 2017. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -16,5 MSEK under 1 januari – 30 september 2018 att jämföra med -11,3 MSEK under 1 januari – 30 september 2017.

Skillnaden utgörs i huvudsak av ökade aktiviteter i Bolagets utvecklingsarbete vilket medfört ökande kostnader för såväl eget arbete som externa kostnader för till exempel studier och köp av substans. Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital uppgick till -16,6 MSEK under 1 januari – 30 september 2018 att jämföra med -7,4 MSEK under 1 januari – 30 september 2017. Kassaflödet hänfört till förändring av rörelsekapital uppgick till 0,1 MSEK under 1 januari – 30 september 2018 att jämföra med -4,0 MSEK under 1 januari – 30 september 2017. Kassaflödet från investeringsverksamheten under 1 januari – 30 september 2018 uppgick till 0 MSEK att jämföra med 0 MSEK under 1 januari – 30 september 2017. Kassaflödet från finansieringsverksamheten under 1 januari – 30 september 2018 uppgick till 2,3 MSEK att jämföra med -0,2 MSEK under 1 januari – 30 september 2017. Kassaflödet från finansieringsverksamheten utgörs av utgifter och inkomster från nyemission, teckningsoption och konvertering av konvertibler.

Investeringar

Investeringar i patent utgjorde 0 MSEK 1 januari – 30 september 2018, att jämföra med 0 MSEK 1 januari – 30 september 2017. Inga väsentliga investeringar har genomförts efter senaste rapportperiodens utgång. Utvecklingskostnader tas som kostnader i resultaträkningen och balanseras inte.

1 januari – 31 december 2018 jämfört med 1 januari – 31 december 2017

Resultaträkning

Aptahem är ett utvecklingsbolag och saknar verksamhet som genererar försäljning. Redovisade intäkter under perioden uppgick till 0 MSEK (0). Periodens resultat uppgick till -10,2 MSEK, att jämföra med -9,7 MSEK år 2016. Totala kostnader under 2017 uppgick till -10,2 MSEK därav -7,0 MSEK externa kostnader och -3,2 MSEK i personalkostnader. Kostnaderna under 2016 uppgick till -9,9 MSEK därav -6,1 MSEK externa kostnader och -3,7 MSEK i personalkostnader. Kostnaderna har främst använts till utveckling av produkten och att marknadsföra Bolaget och produkten. Kostnadsökningen från 2016 till 2017 är primärt hänförlig till mer kostnader för den vetenskapliga utvecklingen samt ökade marknadsaktiviteter. Kostnaderna för vetenskaplig utveckling innefattar bland annat kostnaderna substansen och 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 2017 till 3,7 MSEK att jämföra med 16,5 MSEK under 2016. Likvida medel vid periodens slut uppgick till 24,7 MSEK 2017 att jämföra med 21,0 MSEK

vid slutet av 2016. Anledningen till det positiva kassaflödet är de nyemissioner som har skett med 18,8 MSEK 2017 och med 25,8 MSEK 2016 efter kostnader. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -15,0 MSEK under 2017 att jämföra med -9,2 MSEK under 2016.

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital uppgick till -10,2 MSEK under 2017 att jämföra med -9,5 MSEK under 2016. Kassaflödet hänfört till förändring av rörelsekapital uppgick till 4,8 MSEK under 2017 att jämföra med 0,3 MSEK under 2016. Kassaflödet från investeringsverksamheten under 2017 uppgick till 0,1 MSEK att jämföra med 0,0 MSEK under 2016. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 18,8 MSEK att jämföra med 25,8 MSEK under 2016. Kassaflödet från finansieringsverksamheten utgörs av nyemissioner.

Investeringar

Investeringar i patent utgjorde 1 MSEK 2017, att jämföra med 0,0 MSEK år 2016. 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 Prospektet. 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 utvecklingsbolag istället för att själva utveckla nya läkemedelskandidater internt. Trenden innebär att Bolaget skulle kunna bli föremål för ett uppköpserbud 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 vid tillfället för Prospektets publicering. 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 Prospektet, 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 september 2018 till 12,7 MSEK. Tabellen nedan illustrerar Bolagets eget kapital och skuldsättning per 30 september 2018. Med kortfristiga finansiella skulder avses skulder som förfaller inom ett år. Säkerhet för kort- och långfristiga finansiella skulder utgörs av sammanlagt 0 MSEK. Aptahems nettoskuldsättning (räntebärande skulder minskat med likvida medel) uppgick 30 september 2018 till -11,1 MSEK, varav likvida tillgångar representerade -10,5 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 september 2018 till 17,0 MSEK. Eget kapital uppgick till 12,7 MSEK och skulderna uppgick till 4,3 MSEK. Soliditeten uppgick därmed till 74,8 procent. Bolagets likvida medel i form av banktillgodo-havanden uppgick per den 30 september 2018 till 10,5 MSEK. Räkenskaper efter den 31 december 2017 är inte reviderade.

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

Eget kapital och skuldsättning, MSEK	18-09-30
Kortfristiga skulder	
Mot garanti eller borgen	0
Mot säkerhet	0
Blancokrediter	4,3
Summa kortfristiga skulder	4,3
Långfristiga skulder	
Mot garanti eller borgen	0
Mot säkerhet	0
Blancokrediter	0
Summa långfristiga skulder	0
Summa skulder	4,3
Eget kapital	
Aktiekapital	3,6
Bundna reserver/reservfond	0
Överkursfond	52,0
Fria reserver/balanserat resultat	-26,2
Periodens resultat	-16,7
Summa eget kapital	12,7

Nettoskuldsättning, MSEK	18-09-30
A) Kassa och bank	10,5
B) Andra likvida medel	0
C) Kortfristiga finansiella placeringar	0
D) Summa likvida medel (A)+(B)+(C)	10,5
E) Kortfristiga fordringar	4,9
F) Kortfristiga banklån	0
G) Kortfristig del av långfristiga skulder	0
H) Andra kortfristiga skulder	4,3
I) Summa kortfristiga skulder (F)+(G)+(H)	4,3
J) Netto kortfristig skuldsättning (I)-(E)-(D)	-11,1
K) Långfristiga banklån	
L) Utestående obligationslån	
M) Andra långfristiga skulder	
N) Långfristiga skulder (K)+(L)+(M)	0
O) Nettoskuldsättning (J)+(N)	-11,1

Rörelsekapital

Aptahems befintliga rörelsekapital är enligt styrelsens bedömning inte tillräckligt för de aktuella behoven under kommande tolv månader. Befintligt rörelsekapital uppgår vid tidpunkten för Prospektet till 8 MSEK och täcker kapitalbehovet för planerad verksamhet för fjärde kvartalet och 2018 ut. Bolaget behöver under januari 2019 anskaffa kapital för att driva Bolagets verksamhet enligt nuvarande planer. För perioden från och med Prospektets datum och tolv månader framåt räknar Bolaget med ett behov av rörelsekapital om cirka 33 MSEK. För att fullt ut kunna fullfölja planerna som beskrivs i Prospektet behöver Bolaget, utöver befintligt rörelsekapital, anskaffa cirka 25 MSEK. Bolaget genomför därför Nyemissionen. Styrelsens plan för att åtgärda bristen på rörelsekapital är att primärt att genomföra Nyemissionen. Det totala kapital som kan tillskjutas Bolaget i samband med Nyemissionen, tillsammans med befintlig kassa, förväntas täcka det aktuella rörelsekapitalsbehovet. Vid full teckning av aktier i Nyemissionen kommer Bolaget att tillföras cirka 31,7 MSEK före emissions- och garantikostnader, vilka totalt beräknas uppgå till cirka 5,4 MSEK varav garantikostnader utgör cirka 2,4 MSEK, innebärande cirka 26,3 MSEK netto.

Om Nyemissionen inte skulle fulltecknas kan ytterligare kapital dessutom komma att avropas genom avtalet med Yorkville Advisors Global ("Yorkville") (konvertibler kan emitteras till Yorkville på Aptahems begäran, se mer under avsnittet Väsentliga avtal). Bolaget kan även behöva 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 utvecklingsarbeten av nämnda 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 tillverkningsmaterial 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 2016 var Bolagets investeringar i patent små då de befintliga patenten i stort var färdiginvesterade. Under 2017 investerade Bolaget 0,1 MSEK i patent. Hittills under 2018 har Bolaget investerat 0 MSEK i patent. Löpande årskostnader kostnadsförs. Under kommande tolv (12) månadsperiod

förväntas investeringar i utökning av patentet med hänsyn till nya resultat uppgå till cirka 0,4 MSEK. Utöver det som ovan anges finns inga planerade investeringar i Bolaget. Utvecklingskostnader tas som kostnader i resultaträkningen och balanseras inte.

Skattesituation

Per den 31 december 2017 hade Bolaget outnyttjade underskottsavdrag om totalt 26,5 MSEK. 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 Spotlight 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 bolagsstämman. Villkoren för att ändra aktieägarnas rättigheter motsvarar vad som följer av gällande lagstiftning. Aktierna kan fritt överlåtas.

Det finns, utöver vad som anges nedan under "Optionsprogram och konvertibler", 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 lösningskyldighet. Inlösen av aktier regleras inte i bolagsordningen utan styrs av aktiebolagslagens regler.

Aktiekapitalet och dess utveckling

Aptahems aktiekapital uppgick per den 31 december 2017 till 3 542 536,378 SEK fördelat på 15 587 160 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.

Aptahems aktiekapital uppgick per datumet för Prospektet till 3 604 953,650945 SEK fördelat på 15 861 796 aktier och kan enligt bolagsordningen uppgå till som mest 27 272 720 SEK fördelat på högst 120 000 000 aktier. Registrering av utnyttjande teckningsoptioner av serie TO 3 samt omvandling av konvertibler pågår vid Prospektets offentliggörande. Genom registrering av dessa två händelser kommer antalet aktier i Bolaget att öka med 452 868 stycken och aktiekapitalet kommer att öka med 102 924,546 kronor. 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.

Styrelsen i Bolaget beslutade den 10 oktober 2018, under förutsättning av stämmans godkännande, om en nyemission av units med företrädesrätt för Bolagets aktieägare. Beslutet godkändes av extra bolagsstämma den 9 november 2018. Varje unit består av fyra aktier till teckningskursen en (1) SEK per aktie och en vederlagsfri teckningsoption av serie TO 4. Varje teckningsoption av serie TO 4 berättigar till teckning av en (1) aktie i Bolaget under perioden 25 oktober – 11 november 2019 till en teckningskurs som motsvarar 70 procent av ett volymvägt genomsnitt av handelskursen för Bolagets aktier under

perioden 9 – 22 oktober 2019. Teckningskursen kan dock inte understiga 2 SEK/aktie eller överstiga 3 SEK/aktie.

Vid full teckning av units ökar Bolagets aktiekapital med högst 7 209 907,3019 SEK till högst 10 814 860,9528 SEK och antalet aktier ökas med högst 31 723 592 aktier till högst 47 585 388 aktier. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptioner av serie TO 4 ökar aktiekapitalet med ytterligare högst 1 802 476,8255 SEK till 12 617 337,7783 SEK och antalet aktier med högst 7 930 898 till 55 516 286 aktier. Teckningsoptionerna av serie TO 4 har ISIN-kod SE0011870427.

Utspädningseffekten för de aktieägare som väljer att inte delta i Nyemissionen uppgår till cirka 66,7 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 före det att utnyttjande av teckningsoptioner av serie TO 3 samt registrering av omvandling av konvertibler registreras vid Bolagsverket. Registrering av utnyttjade teckningsoptioner av serie TO 3 samt omvandling av konvertibler pågår vid Prospektets offentliggörande. Vid såväl full teckning i Nyemissionen som fullt utnyttjande av teckningsoptioner av serie TO 4 uppgår utspädningseffekten till cirka 71,4 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)	Teckningskurs (SEK)
2014	Aptahems bildande	50 000	50 000	500	500	100	-
2014	Kvittningsemission	450 000	500 000	4 500	5 000	100	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	3
2014	Nyemission inför noteringen på AktieTorget	272 727,274	1 060 606,141	1 200 000	4 666 667	0,227	6
2015	Utnyttjande av teckningsoptioner	10 218,182	1 070 824,323	44 960	4 711 627	0,227	9
2016	Utnyttjande av teckningsoptioner	257 626,819	1 328 451,142	1 133 558	5 845 185	0,227	9
2016	Företrädesemission	442 817,047	1 771 268,189	1 948 395	7 793 580	0,227	10
2017	Nyemission	1 771 268,189	3 542 536,378	7 793 580	15 587 160	0,227	3
2018	Utnyttjande av TO 2	3 728,182	3 546 264,560	16 404	15 603 564	0,227	4
2018	Omvandling av konvertibler	22 614,091	3 568 878,651	99 502	15 703 066	0,227	2,01
2018	Omvandling av konvertibler	36 075,000	3 604 953,651	158 730	15 861 796	0,227	1,89
2018	Nyemission*	7 209 907,302	10 814 860,953	31 723 592	47 585 388	0,227	1
2018	Utnyttjande av TO 3**	549,546	10 815 410,498	2 418	47 587 806	0,227	4
2018	Omvandling av konvertibler ***	102 375	10 917 785,499	450 450	48 038 256	0,227	1,11

*Nyemissionen som beskrivs i Prospektet vid full teckning

**Registrering av utnyttjande teckningsoptioner av serie TO 3 pågår vid Prospektets offentliggörande.

*** Registrering av omvandling av konvertibler pågår vid Prospektets offentliggörande.

Ägarförhållanden

Ägarförteckning per den 30 september 2018, hämtad från Bolagets sida på Spotlight och information från Euroclear. Alla aktier i Bolaget har lika röstvärde.

Namn	Antal aktier	Andel (%)
Ivar Nordqvist	2 794 561	17,62
Avanza pension	1 099 402	6,93
Johan Lindh*	539 000	3,40
Tina Persson**	527 800	3,33
Gunvald Berger	438 910	2,77
Summa fem största aktieägare	5 399 673	34,04
Övriga aktieägare	10 462 123	65,96
Totalt	15 861 796	100

*Johan Lindh är ägare till 539 000 aktier som per Prospektets datum är utlånade.

** Tina Persson är ägare till 527 800 aktier, varav 269 568 aktier per Prospektets datum är utlånade.

Optionsprogram och konvertibler

Personaloptionsprogram

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 1,10 aktier i Aptahem till ett lösenpris om 10,50 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 2017 kan alltså utnyttjas från den 15 mars 2018 till och med den 1 december 2018. Vid Prospektets

datum finns det 75 000 utestående optioner som kan användas fram till och med den 1 december 2018. Dessa kan medföra en ytterligare ökning av aktiekapitalet vid full konvertering av konvertiblerna med högst 18 727,50 kronor, vilket motsvarar en utspädningseffekt om cirka 0,52 procent av kapitalet och rösterna. Med utspädning avses här antalet tillkommande aktier/röster vid utnyttjande av optionerna i förhållande till summan av nuvarande antal aktier/röster och antalet tillkommande aktier/röster vid utnyttjande av optionerna, beräknat före det att utnyttjande av teckningsoptioner av serie TO 3 samt omvandling av konvertibler anmälda för omvandling i oktober 2018 registrerats på Bolagsverket. Av de 75 000 utestående optionerna innehar Mikael Lindstam 45 000 optioner och Luiza Jedlina 30 000 optioner. Hittills har dock Bolagets aktiekurs

varit lägre än lösenpriset. Dotterbolaget Aptahem Finans AB har bildats för att hantera optionsprogrammet. Totalt har 392 260 teckningsoptioner ställts ut till Aptahem Finans AB för att säkerställa personaloptionsprogrammet.

Teckningsoptioner av serie TO 2 och TO 3

I samband med Bolagets unitemission 2017 gavs teckningsoptioner av serie TO 2 och serie TO 3 ut. Utnyttjandeperioden för båda serierna är avslutade. Utnyttjandeperioden för teckningsoptioner av serie TO 2 inföll under perioden 7 – 18 maj 2018. Teckningskurs var enligt emissionsbeslutet fastställd till 4 SEK per aktie. Utnyttjandeperioden för teckningsoptioner av serie TO 3 inföll under perioden 15 – 26 oktober 2018. Registrering pågår vid Prospektets offentliggörande. Teckningskursen skulle enligt emissionsbeslutet motsvara 70 procent av ett volymvägt genomsnitt av handelskursen för Bolagets aktier under perioden 27 september - 10 oktober 2018, men dock inte understiga 4 SEK/aktie eller överstiga 10 SEK/aktie. Eftersom det volymvägda genomsnittet var lägre än 4 SEK, bestämdes teckningskursen till 4 SEK.

Konvertibler

Bolaget har tagit upp ett konvertibellån om 20 MSEK med YA II PN Ltd ("**Yorkville**"). Enligt villkoren i emissionsavtalet förbinder Yorkville att i rollen som investment manager köpa av Aptahem utgivna konvertibler. Finansieringslösningen innebär att Aptahem kan, under en 36-månadersperiod, erhålla upp till 20 MSEK om hela åtagandet utnyttjas. Avtalet är villkorat av att Bolagets aktieägare på årsstämma för relevanta perioder beslutar att bemyndiga styrelsen att emittera konvertibler under de relevanta perioderna. Det första bemyndigandet beslutades på Bolagets extra bolagsstämma den 7 juni 2018.

Konvertiblerna emitteras i trancher på Aptahems begäran. Teckningskursen för varje konvertibel ska uppgå till varje konvertibels nominella belopp, det vill säga 100 000 SEK. Aptahem ska emellertid betala en åtagandeavgift till Yorkville på 12 procent på det sammanlagda beloppet för de utgivna konvertiblerna i varje tranch och denna åtagandeavgift kommer att dras av från teckningskursen för konvertiblerna. Konvertiblerna löper utan ränta. Varje konvertibel ger Yorkville en rättighet, men inte en skyldighet, att utnyttja konvertibeln för teckning av nya aktier i Aptahem till en konverteringskurs på 90 procent av det lägsta dagliga volymvägda genomsnittspriset på Aptahems aktie under fem handelsdagar före dagen för konvertering eller dagen för utgivandet av konvertibeln, efter Yorkvilles gottfinnande. Varje konvertibel har en löptid på tolv månader från emissionsdagen. Om en konvertibel inte har konverterats till aktier innan konvertibelns löptid har löpt ut måste Aptahem lösa in konvertibeln till dess utestående värde i kontanter.

Den första tranchen av konvertibler enligt avtalet med Yorkville emitterades av Aptahems styrelse den 26 juni 2018 till ett sammanlagt värde om 2,5 MSEK och Yorkville har tecknat alla de utgivna konvertiblerna. Eventuella efterföljande emissioner av konvertibler under Yorkville Avtalet görs på begäran av Aptahem, dock under förutsättning att ett antal villkor som anges i avtalet har uppfyllts och till ett värde som bestäms av Aptahem, dock kan detta värde aldrig överstiga 2,5 MSEK. För att säkra Aptahems leverans av aktier enligt avtalet med Yorkville har Mikael Lindstam, Aptahems VD, och Yorkville in-

gått ett aktielåneavtal genom vilket Mikael Lindstam förbinder sig att låna ut sina och vissa andra aktieägares i Aptahem aktier till Yorkville innan betalning sker av varje tranch i enlighet med avtalet med Yorkville.

Emissionen den 26 juni 2018 innebar att 25 konvertibler emitterades. Av dessa har tio konvertibler utnyttjats för teckning av aktier, se mer ovan under Aktiekapitalets utveckling. Det utestår således 15 konvertibler vid datum för Prospektet. Dessa kan medföra en ytterligare ökning av aktiekapitalet vid full konvertering av konvertiblerna med högst 1 500 000 kronor, vilket motsvarar en utspädningseffekt om cirka 29,4 procent av kapitalet och rösterna.¹⁶ Med utspädning avses här antalet tillkommande aktier/röster vid konvertering i förhållande till summan av nuvarande antal aktier/röster och antalet tillkommande aktier/röster vid konvertering beräknat före det att utnyttjande av teckningsoptioner av serie TO 3 samt omvandling av konvertibler anmälda för omvandling i oktober 2018 registrerats på Bolagsverket.

För ytterligare information, läs mer om avtalet med Yorkville under avsnittet "*Väsentliga avtal*".

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 skatterettsligt hemmahörande i Sverige som är direktregistrerade ägare samt av förvaltaren för fysiska personer skatterettsligt hemmahörande i Sverige som är förvaltarregistrerade ägare. Källskatten uppgår till trettio (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 nå 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 skatterettsligt 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.

¹⁶ Anledningen till den höga potentiella utspädningen är att Yorkville enligt emissionsbeslutet har rätt att konvertera det belopp som Yorkville betalat för de 25 konvertiblerna till aktier till ovan nämnd konverteringskurs, dock att teckningskurs per aktie aldrig kan understiga kvotvärdet. För att ha denna marginal angavs i beslutet att aktiekapitalet som mest kan öka med 2 500 000 SEK. Den reella utspädningen av aktiekapitalet har dock hittills varit lägre: De tio konvertibler som Yorkville hittills har begärt att få konvertera, kommer att resultera i en total ökning av aktiekapitalet med endast 161 064,091 SEK, motsvarande en utspädning av aktiekapitalet med 4,3 procent. Med utspädning avses här antalet tillkommande aktier/röster vid konvertering i förhållande till summan av nuvarande antal aktier/röster och antalet tillkommande aktier/röster vid konvertering, beräknat före det att utnyttjande av teckningsoptioner av serie TO 3 samt omvandling av konvertibler anmälda för omvandling i oktober 2018 registrerats på Bolagsverket.

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, Bolagets CSO Luiza Jedlina samt Bolagets CMO Anders Bylock.

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

ledamoten är verksam i andra företag som denne äger mer än fem procent i samt aktieinnehav i Bolaget per den 30 september 2018. Med aktieinnehav i Bolaget avses eget och/eller närståendes innehav.

Kjell Stenberg, född 1952

Styrelseordförande sedan 2014.
Doktorexamen 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 (2018-09-30): 44 000 aktier

Antal optioner (2018-09-30): 0

Mikael Lindstam, född 1966

Styrelseledamot och VD sedan 2014. Doktorexamen 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 (2018-09-30): 63 333 aktier
(inklusive närståendes innehav)

Antal optioner (2018-09-30): 45 000 optioner

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 (2018-09-30): 0 aktier

Antal optioner (2018-09-30): 0

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 Belina Pharma AB och Belina AB, styrelseledamot i Ideonfonden AB, Medeon Aktiebolag, A1M Pharma AB, Öresundståg AB, C Glad Consulting AB och RhoVac AB.

Tidigare uppdrag: Styrelseordförande i Edvince AB, 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 (2018-09-30): 12 000 aktier

Antal optioner (2018-09-30): 0

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 (2018-09-30): 539 000 aktier. Johan Lindhs aktier är per Prospektets datum utlånade.

Antal optioner (2018-09-30): 0

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 september 2018. 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 (2018-09-30): 14 078 aktier

Antal optioner (2018-09-30): 0

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 medupptäcker 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 (2018-09-30): 63 333 aktier
(inklusive närståendes innehav)

Antal optioner (2018-09-30): 30 000

Anders Bylock, född 1954

CMO sedan mars 2018. Docent och Legitimerad läkare.

Erfarenhet: Anders Bylock är en välkänd expert på kardiovaskulära utvecklingsfrågor inom såväl preklinisk, kliniska studier samt registreringsansökningar. Anders Bylock specialiserade sig inom thoraxkirurgi vid Akademiska Sjukhuset i Uppsala och har sedan haft en internationell karriär inom kardiovaskulär forskning och utveckling i Europa och USA. Han började arbeta inom läkemedelsindustrin som Director of Clinical Research vid MSD Sweden, men har sedan haft ett flertal positioner under 17 år på AstraZeneca, bland annat som Director för avdelningarna Clinical Pharmacology och Clinical Drug Safety. Under åren 2011-2016 har Anders Bylock varit Senior Global Director på avdelningen Global Clinical Development & Medical Affairs vid Boehringer Ingelheim GmbH & Co KG i Tyskland, där han medicinskt ledde ett stort antal kardiovaskulära projekt i olika stadier.

Pågående uppdrag: Bolagsman i Angiokonsult HB, Styrelseledamot i Bylock Medical Support AB

Tidigare uppdrag: Inga uppdrag de senaste fem åren.

Ägare och verksam i följande bolag: Angiokonsult HB och Bylock Medical Support AB

Antal aktier (2018-09-30): 10 998 aktier
(inklusive närståendes innehav)

Antal optioner (2018-09-30): 0

Revisor

Bolagets revisor informeras löpande om Bolages 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 2016 och 2017 som införlivats genom hänvisning är reviderade.

Magnus Hahnsjö är Bolagets revisor sedan 2014. Magnus Hahnsjö omvaldes senast på årsstämman 2018. Magnus Hahnsjö är medlem i FAR. Adress till Bolagets revisor framgår under avsnittet "Adresser" nedan.

Ersättningar till styrelsen och ledande befattningshavare

Årsstämman 2018 beslutade att styrelsearvode skulle utgå med två prisbasbelopp till styrelseordförande och med ett prisbasbelopp vardera till övriga ledamöter. Inga pensionspremier eller liknande förmåner utgår till styrelsens ledamöter.

Under 2017 utgick sammanlagt 205 038 SEK till styrelsens ledamöter som arvode. Cristina Glad och Johan Lindh erhöll vardera 58 219 SEK. Beloppet inkluderar sociala avgifter då beloppet utbetalats till bolag. Kjell Stenberg erhöll 88 600 SEK. Inget styrelsearvode utgick till övriga, då årsstämman 2017 beslutat att styrelsearvode skulle utgå med två prisbasbelopp till styrelseordföranden och med ett prisbasbelopp till var och en av övriga styrelseledamöter som inte var anställda av Aptahem.

Under räkenskapsåret 2017 utgick totalt 1 226 930 SEK till ledande befattningshavare i Bolaget. Med ledande befattningshavare avses här endast VD, då Bolaget i årsredovisningen ansett att endast VD (utöver styrelseledamöter) var ledande

befattningshavare under räkenskapsåret 2017. Av detta belopp utgick 967 680 SEK till VD i lön och andra förmåner och 259 250 SEK i pensionsförmån.

Uppsägningstiden är sex månader både från Bolagets och från VD:s sida. Vid Bolagets uppsägning tillkommer avgångsvederlag om sex (6) månadslöner. 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.

Utöver vad som ovan nämns i detta avsnitt samt utöver Personaloptionsprogram som beskrivs under *Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden*, finns inte några kontrakterade avgångsvederlag, bonus eller därmed jämställda ersättningar till styrelseledamöter och ledande befattningshavare.

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 styrelse-

ledamöter 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 offentlighetsrättsligt 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 ytter-

ligare 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 Spotlight, 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 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. 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. Aptahem har ett dotterbolag, Aptahem Finans AB. (org. nr. 559060-1448), bildat i Sverige. Det är ett helägt dotterbolag.

Aptahem har inga övriga dotterbolag eller innehav av andra företag.

Bolaget ska utveckla nya läkemedel och därmed förenlig verksamhet.

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

Väsentliga avtal

BioSpring

Bolaget har den 10 augusti 2017 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.

Accelera

Bolaget har den 27 december 2017 ingått avtal med det italienska CRO-företaget Accelera, som partner för toxikologistudier. Accelera har mer än 30 års branschfarenhet och specialistkunskap inom området. Avtalet innebär att Aptahem

kommer att erhålla fullständiga toxicitets- och säkerhetsdata som krävs för att initiera kliniska studier på människa. Inledningsvis kommer icke-GLP-studierna att genomföras för att sedan gå vidare till GLP-studier (se *Ordlista*).

Yorkville

Bolaget har den 26 juni 2018 undertecknat ett emissionsavtal med YA II PN Ltd, en fond representerad av USA-baserade Yorkville Advisors Global ("**Yorkville**"). Enligt villkoren i emissionsavtalet förbinder Yorkville att i rollen som investment manager köpa av Aptahem utgivna konvertibler. Finansieringslösningen innebär att Aptahem kan, under en 36-månadersperiod, erhålla upp till 20 miljoner SEK om hela åtagandet utnyttjas. Avtalet är villkorat av att Bolagets aktieägare på årsstämma för relevanta perioder beslutar att bemyndiga styrelsen att emittera konvertibler under de relevanta perioderna. Se även avsnittet "*Konvertibler*" under optionsprogram och konvertibler.

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 bistå Bolaget i dess utvecklingsarbete. För detta arbete utgår timbaserad ersättning om 1 500 SEK per timme som totalt inte får överstiga 30 000 SEK per månad utan VD:s skriftliga godkännande. Total ersättning uppgick till 40 KSEK under 2016, 0 SEK under både 2017 och 0 SEK hittills under 2018. Avtalet löper tills vidare. 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 likviditetprognos 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 uppgick till 230 KSEK under 2016, 290 KSEK under 2017 samt 310 KSEK hittills under 2018. Avtalet löper tills vidare med en ömsesidig uppsägningstid om två månader.

Konsultavtal med Anders Bylock

Bolaget ingick den 22 oktober 2018 ett konsultavtal på marknadsmässiga villkor med Anders Bylock. Genom avtalet åtar sig Anders Bylock att utföra konsultarbete som Chief Medical Officer för att bistå Bolaget i dess utvecklingsarbete. Anders Bylock har även utfört arbete åt Bolaget under 2017 och tidigare under 2018. Total ersättning under 2017 uppgick till 115 KSEK och 107 KSEK hittills under 2018. Avtalet löper till den 31 december 2019. Uppsägningstiden är en månad för båda parter.

Tvister

Aptahem är inte och har under de senaste tolv månaderna inte varit part i några rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (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 med två patentfamiljer. 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. Mer om Aptahems patent framgår av avsnittet *Patent* under avsnittet *Verksamhetsbeskrivning*.

Garant- och teckningsåtaganden

Teckningsåtagande

Bolaget har i oktober 2018 erhållit teckningsåtagande om cirka 1,6 MSEK, motsvarande cirka 5 procent av emissionsvolymen. Teckningsåtagaren har gentemot Bolaget åtagit sig att teckna aktier för det belopp som anges nedan. För dessa teckningsåtaganden utgår ingen ersättning. Teckningsåtagarens betalningsförmåga är inte verifierad och ingen säkerhet har ställts för åtagandet.

Garantiåtaganden

Bolaget har i oktober 2018 erhållit garantiåtaganden om cirka 23,8 MSEK, motsvarande cirka 75 procent av emissionsvolymen. Garanterna har åtagit sig att teckna och betala de nya aktierna som inte blir tecknade av andra tecknare i Nyemissionen.

Garantiåtagandena uppgår högst till de belopp som anges nedan. Fördelningen mellan garanterna ska ske pro rata i förhållande till garanternas garanterade belopp. Garanternas betalningsförmåga är inte verifierad och ingen säkerhet har ställts för emissionsgarantierna. För dessa garantiåtaganden utgår en ersättning som uppgår till tio (10) procent av det garanterade beloppet, vilket motsvarar totalt cirka 2,4 MSEK. Garanterna ska ersättas kontant. Samtliga garantier kan nås på Bolagets adress.

Totala åtaganden

Sammantaget uppgår de totala tecknings- och garantiåtagandena till 25 400 000 SEK, motsvarande 80 procent av Nyemissionen, med den fördelning som framgår av följande tabeller.

Sammanställning avseende emissionsgarantier

Namn	Adress	Garantier (SEK)	Andel av emissionen (%)
Formue Nord Markedsneutral A/S	Nytorv 11 4th floor, Aalborg, Danmark	10 000 000	31,5
Modelio Equity AB	Eriksbergsgatan 1B, 114 30 Stockholm	6 000 000	18,9
Oliver Molse	Nås på Bolagets adress.	3 000 000	9,4
Feat Invest AB	c/o LA-gruppen AB, Box 6046, 102 31 Stockholm	1 900 000	6,0
Biehl Invest AB	Vinghästvägen 6, 167 71 Bromma	1 900 000	6,0
Nordic Emotion Group AB	Tåstrupsgatan 2, 262 63 Ängelholm	500 000	1,6
KMT Partner AB	Broholmsvägen 10, 561 39 Huskvarna	500 000	1,6
Totalt		23 800 000	75

Sammanställning avseende teckningsåtagande

Namn	Teckningsåtagande	Andel av emissionen (%)
Ivar Nordqvist	1 600 000	5
Totalt	1 600 000	5

Försäkringar

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

Tillstånd och föreskrifter

Aptahems styrelse bedömer att Bolaget uppfyller gällande regler och bestämmelser samt innehar erforderliga tillstånd med avseende på dess verksamhet.

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 är legal rådgivare till Bolaget och har biträtt Bolaget i upprättandet av detta Prospekt. Aqurat Fondkommission AB agerar emissions-

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

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 2016 och 2017 samt för Aptahem Finans AB för 2016 och 2017,

- Delårsrapporter för perioderna januari-september 2017 och 2018 och
- Prospektet.

Årsredovisningarna och delårsrapporterna avseende Bolaget samt bolagsordningen och Prospektet finns dessutom tillgängliga på Bolagets webbplats, www.aptahem.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 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://spotlightstockmarket.com/media/2734/c-temp-file.pdf>

Aptahems reviderade årsredovisning för räkenskapsåret 2017 där följande delar införlivas genom hänvisning: resultaträkning, balansräkning och kassaflöde (s. 5-6), noter (s. 9-12), samt revisionsberättelse (s. 2-6). Årsredovisningen återfinns på <https://spotlightstockmarket.com/media/5008/år-aptahem-2017.pdf>

Aptahems icke reviderade, icke översiktligt granskade, delårsrapport för perioden januari-september 2017 där följande delar införlivas genom hänvisning: resultaträkning, balansräkning och kassaflöde (s. 6-11). Rapporten återfinns på http://aptahem.com/wp-content/uploads/2017/11/171115_Aptahem_Delarsrapport_Q3_2017.pdf

Aptahems icke reviderade, icke översiktligt granskade, delårsrapport för perioden januari-september 2018 där följande delar införlivas genom hänvisning: resultaträkning, balansräkning och kassaflöde (s. 7-11). Rapporten återfinns på http://aptahem.com/wp-content/uploads/2018/11/181114_Aptahem_Delarsrapport_Q3-18.pdf

Bolagsordning¹⁷

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

Antagen på extra bolagsstämma den 9 november 2018

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 6 818 180 kronor och högst 27 272 720 kronor.

5 § Aktieantal

Antalet aktier i bolaget ska vara lägst 30 000 000 och högst 120 000 000.

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 samman kallad.
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 revisorssuppleanter.
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.

¹⁷ Denna bolagsordning, med nya gränser för aktiekapital och antal aktier, antogs vid extra bolagsstämma den 9 november 2018 och är ännu ej registrerad hos Bolagsverket. Bolagsordningen kommer att registreras i samband med att Nyemissionen registreras.

Villkor för teckningsoptioner av serie TO 4

§ 1 DEFINITIONER

I föreliggande villkor ska följande benämningar ha den inne-
föreliggande villkor ska följande benämningar ha den inne-
börd 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 4 uppgår till högst 7 930 898.

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 (1) ny aktie i Bolaget till en teckningskurs som motsvarar sjuttio (70) procent av ett volymvägt genomsnitt av handelskursen för Bolagets aktier under perioden 9 – 22 oktober 2019.

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 kan dock inte understiga 2 SEK/aktie eller överstiga 3 SEK/aktie. 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.

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 25 oktober till och med den 11 november 2019 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 antalet aktier före fondemissionen antalet aktier efter fondemissionen
omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av	=	föregående antal aktier som varje tecknings option berättigar till teckning av x antalet aktier efter fondemissionen antalet aktier före fondemissionen

Enligt ovan omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställs av banken snarast möjligt efter bolagsstämman 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 bolagsstämman godkännande eller med stöd av bolagsstämman 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 (<u>aktiens genomsnittskurs minus 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 (<u>aktiens genomsnittskurs</u>) 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 <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 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 delta-

gande 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 erbjudandets 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 verkställt, anses vara ägare till det antal aktier som innehavaren skulle ha erhållit, om teckning på grund av teckningsoption verkställt 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. Omräkningarna ska utföras av banken i enlighet med i denna punkt angivna principer. Omräkningarna 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 minskas 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 <u>minskningen (aktiens genomsnittskurs)</u> 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 fastställs 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 kompensation 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 vid var tid gällande lagstiftning, äger påkalla 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 att 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:

- (a) teckningsoptionsinnehavares namn, personnummer eller annat identifikationsnummer samt postadress, och
- (b) 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 tillverkningsed (GMP)

God tillverkningsed, 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 levras (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.

MUSD

Miljoner USD, det vill säga amerikansk dollar, som är den officiella valutan i USA.

Patent Cooperation Treaty (PCT)

Internationell överenskommelse som gör att en ansökan på ett språk får en global ingivningsdag.

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.

USD

Amerikansk dollar som är den officiella valutan i USA.

Adresser

Bolaget

Aptahem AB (publ)

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

Revisor

Magnus Hahnsjö

Tornerstigen 21
244 41 Kävlinge

Finansiell rådgivare

Corpura Fondkommission AB

Artillerigatan 42, 4 TR
114 45 Stockholm
E-post: info@corpura.se

Legal rådgivare

Fredersen Advokatbyrå AB

Turning Torso
211 15 Malmö
Telefon: 040 – 10 97 90

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@aqurat.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](mailto:info(at)aptahem(punkt)com)

aptahem.com