

2020

ÅRSREDOVISNING 2020 | ACTIVE BIOTECH AB

Vi utvecklar våra projekt i specialistindikationer med stort medicinskt behov och kommersiell potential

*Sjukdomar där
immunsystemet är av
avgörande betydelse*

Denna årsredovisning innehåller viss framåtriktad information om Active Biotech. Även om vi anser att våra förväntningar baseras på rimliga antaganden kan framåtriktade kommentarer påverkas av faktorer som leder till att det faktiska resultatet och utvecklingen blir avsevärt annorlunda än vad som förutspåts. De framåtriktade kommentarerna innefattar flera risker och osäkerheter. Det finns betydelsefulla faktorer som kan leda till att de faktiska resultaten avsevärt avviker från vad som uttryckts eller antytts i dessa framåtriktade kommentarer, varav vissa ligger utanför vår kontroll. Dessa inkluderar bland annat risken för att patenträttigheter löper ut eller förloras, valutakursfluktuationer, risker för att forsknings- och utvecklingsverksamheten inte resulterar i nya produkter som når kommersiell framgång, konkurrenspåverkan, skatterisker, påverkan av att tredje part misslyckas med att leverera varor och tjänster, svårigheter att erhålla och bibehålla myndigheters godkännande av produkter samt risker för miljöansvar.

Innehåll

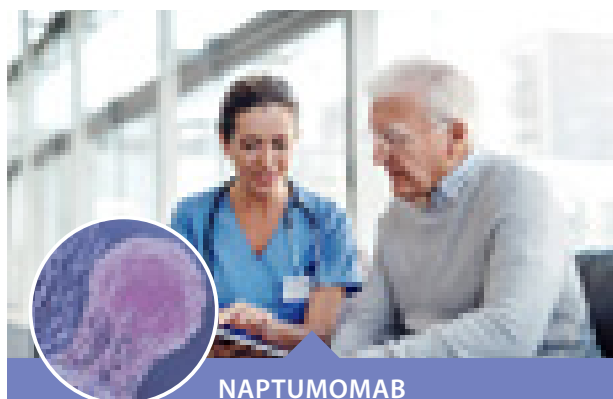
Active Biotech i korthet	3
Årsstämma	4
Finansiell kalender	4
Året i korthet	5
Nyckeltal	5
VD har ordet	6
Affärsidé, mål och strategi	8
Verksamhet	10
Marknadsöversikt	22
Patent	24
Medarbetarna	26
Aktien	28
Bolagsstyrningsrapport	32
Styrelse & Revisor	36
Ledning	37
Förvaltningsberättelse, finansiella rapporter och noter	38
Förvaltningsberättelse	39
Finansiella rapporter	46
Koncernen	47
Resultaträkning	47
Totalresultat	47
Finansiell ställning	48
Kassaflöden	49
Förändring i eget kapital	50
Moderbolaget	51
Resultaträkning	51
Rapport över totalresultat	51
Balansräkning	52
Kassaflödesanalys	53
Förändring i eget kapital	54
Noter till de finansiella rapporterna	55
Revisionsberättelse	90
Finansiell utveckling	96
Ordlista	98

ACTIVE BIOTECH I KORTHET

Active Biotech utvecklar läkemedel inom sjukdomsområden där immunförsvaret har en avgörande roll, inklusive cancer och inflammatoriska sjukdomar. Vår projektportfölj innehåller både små oralt aktiva immunmodulerande molekyler och antikroppsbasead immunterapi.

Active Biotech har sin bas i Lund, Sverige och bildades 1998 som en avknoppning från Pharmacia & Upjohn. Aktien är noterad och handlas på Nasdaq Stockholm (Small Cap). Företaget har kärnkompetens inom cancer och inflammatoriska sjukdomar och ett kompetent team med omfattande erfarenhet av läkemedelsutveckling från tidig utvecklingsfas till sen klinisk utveckling.

Active Biotech har ett partnerskapsavtal med NeoTX för utveckling och kommersialisering av naptumomab vid cancerindikationer.



NAPTUMOMAB

Naptumomab ökar immunsystemets förmåga att känna igen och attackera tumören. Prekliniska data från olika experimentella modeller visar synergistisk antitumöreffekt och förlängd total överlevnad när naptumomab kombineras med checkpoint-hämmare.

Naptumomab utvecklas i samarbete med NeoTX för behandling av solida cancerformer. Projektet är för närvarande i klinisk fas Ib/II.

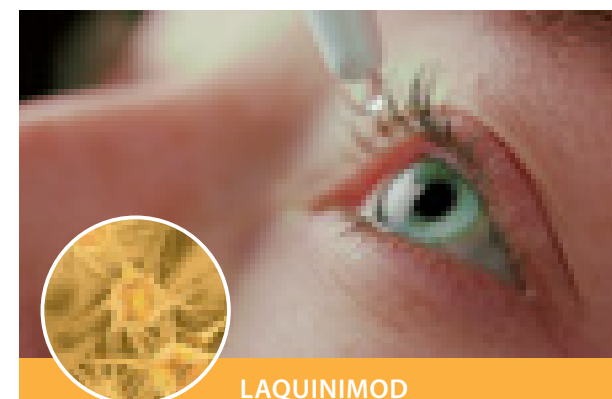


TASQUINIMOD

Tasquinimod representerar en ny produktklass med en verkningsmekanism som kompletterar befintliga behandlingar av multipelt myelom.

Det finns ett akut behov av effektiva och säkra kombinationsterapier, inklusive läkemedel med nya verkningsmekanismer, för att minska läkemedelsresistens.

En klinisk studie med tasquinimod vid multipelt myelom genomförs i ett akademiskt partnerskap med Abramson Cancer Center i Philadelphia med huvudprövare Dr. Dan Vogl. Projektet är för närvarande i klinisk fas Ib/IIa.



LAQUINIMOD

Laquinimod är en "first-in-class" immunmodulator med en ny verkningsmekanism jämfört med de behandlingar som idag finns tillgängliga för uveit. Omfattande data stöder att laquinimod hämmar uveit i prekliniska uveitmodeller.

Laquinimod utvecklas som både oral och topikal beredningsform för icke-infektiös uveit. Projektet är för närvarande i preklinisk fas.

FINANSIELL KALENDER



ÅRSSTÄMMA 2021

Aktieägarna i Active Biotech AB (publ) kallas till årsstämma onsdagen den 19 maj 2021. Mot bakgrund av coronaviruset genomförs stämman genom förhandsröstning med stöd av tillfälliga lagregler. Någon stämma med möjlighet att närvara personligen eller genom ombud kommer därför inte att äga rum.

DELTAGANDE

Rätt att delta i stämman har den som:

- dels upptagits som aktieägare i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken avseende förhållandena måndagen den 10 maj 2021,
- dels anmält sig till stämman senast tisdagen den 18 maj 2021 genom att avge en förhandsröst enligt instruktionerna i avsnittet "Förhandsröstning" nedan så att förhandsrösten är bolaget tillhanda senast den dagen.

För att ha rätt att delta i stämman måste en aktieägare som låtit förvaltarregistrera sina aktier, förutom att anmäla sig till stämman, låta registrera aktierna i eget namn så att aktieägaren blir införd i aktieboken per den 10 maj 2021. Sådan registrering kan vara tillfällig (s.k. rösträttsregistrering) och begärs hos förvaltaren enligt förvaltarens rutiner i sådan tid i förväg som förvaltaren bestämmer.

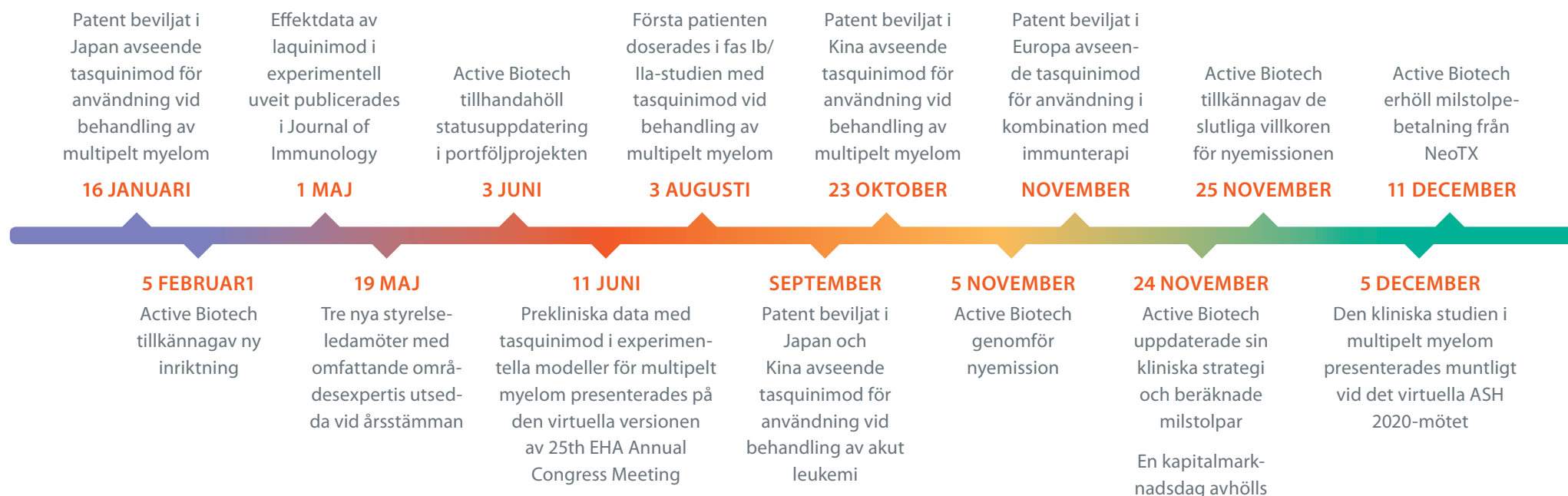
FÖRHANDSRÖSTNING

Aktieägarna får utöva sin rösträtt vid stämman endast genom att rösta på förhand, s.k. poströstning. För förhandsröstning ska ett särskilt formulär användas. Formuläret finns tillgängligt på bolagets hemsida www.activebiotech.com. Förhandsröstningsformuläret gäller som anmälan till stämman.

Det ifyllda formuläret måste vara bolaget tillhanda senast tisdagen den 18 maj 2021. Ifyllt formulär skickas till Active Biotech AB (publ), Att: Susanne Jönsson, Scheelevägen 22, 223 63 Lund (märk kuvertet "årsstämma"). Ifyllt formulär får även inges elektroniskt och ska då skickas till susanne.jonsson@activebiotech.com. Om aktieägaren förhandsröstar genom ombud ska fullmakt biläggas formuläret. Fullmactsformulär hålls tillgängligt på www.activebiotech.com och sänds till aktieägare som begär det.

Kallelsen till årsstämma kan läsas i sin helhet på bolagets hemsida www.activebiotech.com

2020 I KORTHET



NYCKELTAL

Nettoomsättning

6,7

MSEK

(2019: 8,4)

Rörelseresultat

-32,3

MSEK

(2019: -32,3)

Årets resultat

-32,2

MSEK

(2019: -34,1)

Resultat per aktie

-0,22

SEK/aktie

(2019: -0,24)

Soliditet

69

%

(2019: 80)



Vi har gjort betydande framsteg i projekten under året.

Helén Tuve
VD

VD HAR ORDET

Under 2020 antog vi en ny strategi och genomförde därmed en större förändring av våra forsknings- och utvecklingsaktiviteter. Vi är nu fullt fokuserade på att utveckla våra projekt – naptumomab, tasquinimod och laquinimod – i noggrant utvalda, väldefinierade specialistindikationer med stort medicinskt behov och kommersiell potential.

Vi har gjort betydande framsteg i projekten under året. I november kunde vi lägga fram uppdaterade kliniska utvecklingsplaner och tidsramar för våra tre projekt. Det ger oss ett bra utgångsläge för 2021 med många viktiga milstolpar framför oss.

NAPTUMOMAB – KLINISKA RESULTAT OCH START AV NYA STUDIER UNDER 2021

Fas Ib/II-doseskaleringsstudien med naptumomab i kombination med checkpoint-hämmaren durvalumab har utvidgats till att även omfatta utvärdering av förbehandling med obinutuzumab (Gazyva®) för eliminering av antidrog-antikroppar (ADA) till naptumomab. Vi förväntar oss resultat från doseskaleringsfasen av studien under första halvåret 2021. I december fick vi en avtalsenlig milstolpebetalning på USD 750 000 från vår partner NeoTX. År 2021 planerar NeoTX att utvidga det kliniska programmet och starta fas II-studier i kombination med durvalumab i patienter med tumörtyper som är kända för att svara dåligt på enbart checkpoint-häm-

mare (kalla tumörer), liksom en fas II-studie i icke-småcellig lungcancer i kombination med docetaxel.

TASQUINIMOD – EN POTENTIELL NY PRODUKT-KLASS FÖR BEHANDLING AV MULTIPELT MYELOM

Den kliniska fas Ib/Ila-studien med återkommande refraktärt multipelt myelom pågår vid Abramson Cancer Center i Philadelphia, USA. I studien utvärderas två behandlingsregimer: tasquinimod som monoterapi och i kombination med en standardiserad oral behandling mot multipelt myelom. Den första patienten i monoterapi delen av studien doserades i augusti och vi förväntar oss att presentera de första säkerhetsdata, och möjligen även preliminära effektdata, under H2-2021. Studien presenterades av huvudprövare Dr Dan Vogl i en muntlig postersession vid det virtuella, årliga mötet ASH i december.

I juni på det virtuella EHA-mötet presenterade vår samarbetspartner vid Wistar Institute nya prekliniska data, som visar kraftfulla anti-myelom-effekter av tasquinimod som monoterapi och i kombination med standard myelom-behandlingar. Data tyder på kompletterande effekter av tasquinimod till standard myelom-behandlingar och stöder potentialen för tasquinimod som en ny produktklass för användning i multipelt myelom.

LAQUINIMOD – START AV KLINISKT UTVECKLINGSPROGRAM I UVEIT

Under 2020 fokuserade vi på att förbereda dokumentationen för att starta kliniska studier i icke-infektiös uveit, som är en sällsynt sjukdom och ett allvarligt, synhotande

tillstånd. Vi planerar att starta två studier under 2021: en proof-of-principle-studie med oral laquinimod i uveit-patienter och en säkerhetsstudie av en nyutvecklad ögondroppsförmulering. I februari 2021 tecknade vi ett avtal för att tillverka denna formulering för kliniskt bruk.

I maj presenterades övertygande data för laquinimod i experimentell uveit av Dr Rachel Caspi och hennes team vid National Eye Institute (NEI), National Institutes of Health (NIH), USA. Vi kommer att fortsätta att samarbeta under 2021 för att utöka vår kunskap om laquinimod.



Vi har ett händelserikt år framför oss med förväntade resultat från de pågående kliniska studierna

FINANSIERING AV AKTIVITETER

Active Biotech's investeringar i prekliniska och kliniska studier under de närmaste åren kräver ytterligare finansiering, och en företrädesemission med företrädesrätt slutfördes i januari 2021. Den övertecknades till 175% och cirka 76,2 miljoner kronor tillfördes bolagets likvi-

ditet före avdraget av emissionskostnader. Intäkterna från emissionen tillsammans med befintliga kontanter finansierar utvecklingsprogrammet fram till 2022.

Covid-19-pandemin som fortfarande pågår har påverkat oss alla. Jag är glad att kunna säga att betydande framsteg har uppnåtts i alla projekt trots den rådande situationen, och att vi har kunnat fortsätta arbeta utan betydande förseningar under 2020. Trots att vaccinerna nu kommer i stor utsträckning är det fortfarande osäkert hur de globala åtgärderna mot covid-19 och prioriteringar av hälso- och sjukvårdsresurser kan påverka tidslinjer, särskilt de kliniska studierna under de kommande månaderna. Vi kommer att fortsätta att följa de kliniska prövningarna och tillhandahålla uppdateringar efter behov.

När jag ser tillbaka på 2020 var detta ett år av intensivt arbete för att lägga grunden för den nya inriktningen i våra projekt. Nu har vi ett händelserikt år framför oss med förväntade resultat från de pågående kliniska studierna med naptumomab och tasquinimod, samt inledningen av studier med laquinimod. Jag ser fram emot att uppdatera er framöver.

Avslutningsvis vill jag tacka alla mina kollegor på Active Biotech för er fantastiska arbetsinsats under 2020. Jag vill också tacka våra aktieägare, gamla som nya, för ert stöd och intresse för våra spännande program.

Helén Turesson, VD



ACTIVE BIOTECHS MÅL OCH STRATEGI

Active Biotech kommunikerade och implementerade företagets nya affärsinriktning under 2020. Det övergripande målet är att utveckla nya läkemedel för att förbättra behandlingen av patienter med cancer och inflammatoriska sjukdomar.

I november 2020 presenterade företagsledningen den nya affärsinriktningen vid en digital kapitalmarknadsdag. Den nya affärsinriktningen är resultatet av ett omfattande arbete av företagsledning och styrelse tillsammans med externa specialister. Målet var att definiera Active Biotech's fokusområden och företagsprioriteringar.

FÖRETAGETS FÖRÄNDRADE INRIKTNING

Active Biotech fokuserar på specialistindikationer inom onkologi och inflammation med betydande kommersiell värdepotential. Företaget har tre projekt, naptumomab, i samarbete med NeoTX, och de helägda projekten tasquinimod och laquinimod. Utvecklingen pågår för projekten och flera kliniska milstolpar beräknas för de kommande tre åren (se plan för kliniska milstolpar, sidan 23).

PARTNERSKAP

Active Biotech syftar till att avancera projekten till den kliniska utvecklingsfasen och sedan vidareutveckla projekten internt eller i partnerskap. Active Biotech har ett globalt licensavtal med NeoTX för utveckling och kommersialisering av naptumomab i cancer-indikationer sedan 2016. Active Biotech har också ett akademiskt partnerskap med Abramson Cancer Institute Philadelphia, USA, för den pågående kliniska utvecklingen av tasquinimod i multipelt myelom.

Active Biotechs affärsidé

Active Biotechs affärsidé är att använda kunskapen om immunsystemet för att utveckla läkemedel inom terapeutiska områden där ett stort medicinskt behov kan tillgodoses för att skapa attraktiv avkastning för aktieägarna.

TILLGÅNGAR

Företaget:

- Projekt i specialist-indikationer inom onkologi och inflammation med hög kommersiell potential och möjlighet att utnyttja befintlig klinisk data
- Erfaret team med engagerade medarbetare
- Styrelse med omfattande kompetens och kompletterande kunskaper
- Internationellt nätverk av KOL: er och experter
- Starkt partnerskap med externa partners

Finanser:

- Övertecknad företrädesemission i januari 2021
- Aktiviteter och planer finansierade fram till 2022
- Börsnoterade på Nasdaq Stockholm med marknadsvärde på 284 MSEK den 12 januari 2021
- Stark aktieägarbas, inklusive MGA Holding, AP3 och AP4

AFFÄRSSTRATEGI

De viktigaste delarna i företagets affärsstrategi är att:

- Uppnå största möjliga värdetillväxt i varje projekt och söka samarbete med starka partners
- Driva produktutveckling och fortsatt kommersialisering av företagets utvalda substanser med partners
- Begränsa interna kostnader och allmänna omkostnader genom att skapa partnerskapsavtal och använda extern expertis
- Skydda know-how genom en aktiv patentstrategi
- Skapa ekonomisk hållbarhet genom samarbete med licenstagare och aktieägare

MÅL

Active Biotechs mål är att utveckla nya läkemedel och bidra till att förbättra behandling av patienter med cancer och inflammatoriska sjukdomar.



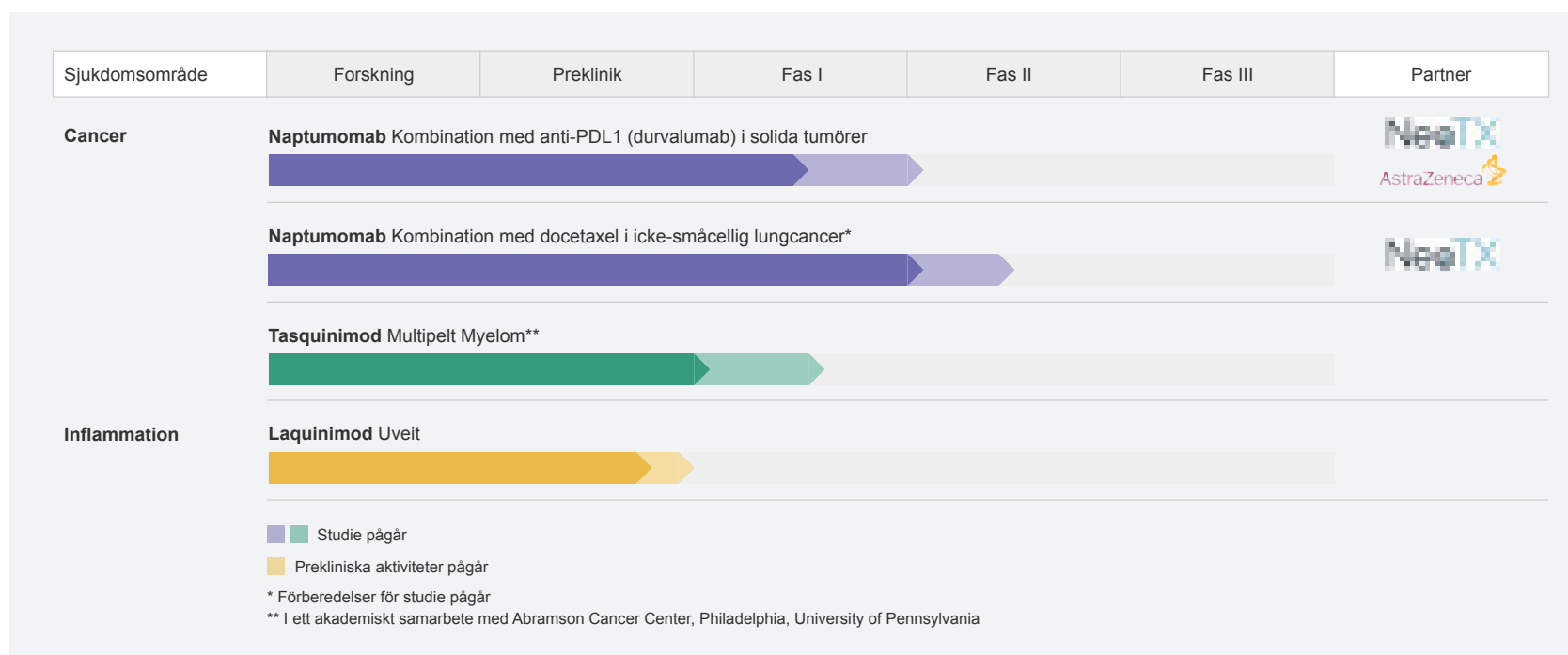
VERKSAMHET

Vi fokuserar på terapeutiska områden där ett stort medicinskt behov kan tillgodoses och med betydande marknadspotential.

Active Biotech har för närvarande tre projekt i preklinisk och klinisk utveckling; naptumomab för behandling av avancerade solida tumörer i samarbete med NeoTX Ltd, tasquinimod för behandling av hematologisk malignitet - multipelt myelom och laquinimod för behandling av inflammatoriska ögonsjukdomar - uveit.

Active Biotechs projektportfölj

Efter beslut om en ny inriktning av forsknings- och utvecklingsaktiviteter under 2020, syftar Active Biotechs affärsmodell till att avancera projekt inom indikationer där det medicinska behovet inte är tillgodosett och med en kommersiell potential inom cancer och inflammatoriska sjukdomar.



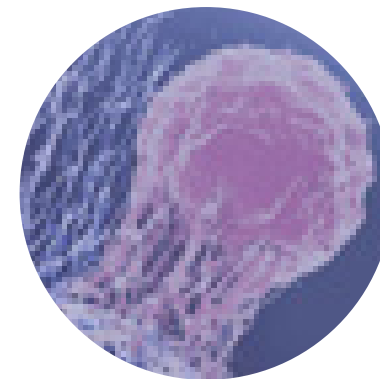
Det finns solida prekliniska data som stödjer de nya programmen. Den tidigare genererade dokumentationen för tasquinimod och laquinimod kan vidare utnyttjas för att påskynda utvecklingen på ett kostnadseffektivt sätt.

Active Biotech har för närvarande tre projekt i portföljen: naptumomab, som utvecklas sedan 2016 i samarbete med NeoTX, är en tumörriktad immunterapi. Tasquinimod utvecklas som en ny produktklass för behandling av

multipelt myelom. Laquinimod utvecklas som en behandling för icke-infektiös uveit – en sällsynt sjukdom med ouppfyllt medicinskt behov för behandling av inflammatoriska ögonsjukdomar.

”

Stärker
kroppens
immunförsvar



Naptumomab mot solida tumörer

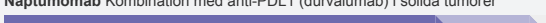
Naptumomab är en tumörriktad immunterapi som stärker immunsystemets förmåga att känna igen och döda tumörer. Naptumomab utvecklas av NeoTX för behandling av solida tumörer.

PARTNERSKAP MED NEOTX THERAPEUTICS LTD.

Hösten 2016 ingick Active Biotech ett licensavtal med NeoTX Therapeutics Ltd., avseende den fortsatta utvecklingen av naptumomab.

NeoTX finansierar och ansvarar för den kliniska utvecklingen och globala kommersialiseringen av naptumomab. Avtalets totala värde uppgår till 71 miljoner USD, vilket är beroende av att kliniska, regulatoriska och kommersiella delmål uppnås. Active Biotech erhåller därutöver stegvis ökande tvåsiffrig royalty på framtida försäljning.

Naptumomab är för närvarande i klinisk utveckling i avancerade solida tumörer.

Sjukdomsområde	Forskning	Preklinik	Fas I	Fas II	Fas III	Partner
Cancer	Naptumomab Kombination med anti-PDL1 (durvalumab) i solida tumörer					
						
	Naptumomab Kombination med docetaxel i icke-småcellig lungcancer*					
						

Naptumomab estafenatox (naptumomab), en så kallad tumörriktad superantigen-substans (Eng. Tumor Targeting Superantigen) (TTS), är ett fusionsprotein och innehåller Fab-fragmentet från en antikropp som binder till tumörantigenet 5T4 som uttrycks på många olika typer av solida tumörer. Antikroppsdelen av naptumomab är sammanslaget med ett bakteriellt superantigen som aktiverar T-celler som uppvisar en viss uppsättning T-cellreceptorer. Sammanfattningsvis så fungerar naptumomab genom att aktivera T-cellerna i kroppens immunförsvar och styra dem till 5T4-proteinet på tumören. Detta leder till en ansamling av aktiverade T-celler i tumören och avdödning av tumörcellerna.

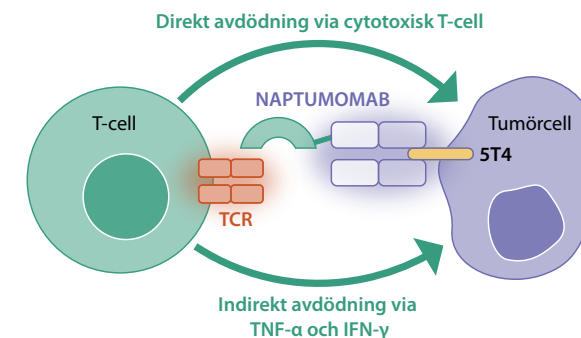
NAPTUMOMAB I SOLIDA TUMÖRER

Naptumomab ökar immunsystemets förmåga att upptäcka och angripa tumörer och prekliniska data från olika experimentella modeller visar synergistisk antitumöreffekt och förlängd total överlevnad när naptumomab kombineras med checkpoint-hämmare. Checkpoint-hämmare är en

grupp av cancerläkemedel som fungerar genom att aktivera immunsvaret för att angripa tumören. Trots de senaste årens framgångar med dessa immunterapier är det fortfarande en utmaning för kroppens immunförsvar att hitta tumörcellerna och det finns ett fortsatt behov av att optimera behandlingseffekten av checkpoint-hämmare.

PÅGÅENDE KLINISK UTVECKLING

För närvarande pågår en öppen multicenter, dosundersökande klinisk fas Ib/II-studie med naptumomab i kombination med durvalumab, en checkpoint-hämmare. Den kliniska studien rekryterar patienter som tidigare behandlats för avancerade eller metastaserande, 5T4-positiva solida tumörer och syftar till att fastställa den maximalt tolererade dosen i fas Ib-studien innan studien avancerar till utvidgade kohort-studier i fas II. Studien inleddes under H2-2019 och genomförs enligt ett avtal med AstraZeneca. Resultaten från dosökningen i fas Ib väntas under första halvåret av 2021. Ytterligare information om studiens design finns på ClinicalTrials.gov (NCT03983954).



MÅL FÖR 2021

Active Biotech kommer att fortsätta att stödja NeoTX i utvecklingen av naptumomab. Den kliniska kombinationsstudien med checkpoint-hämmaren durvalumab pågår och resultat förväntas från dosökningen, som syftar till att bestämma den maximalt tolererade dosen (MTD) för kombinationen, under H1-2021. Efter dessa resultat planeras en kohortexpansion vid MTD av kombinationen, i 10-15 patienter, att starta H1-2021 samt indikationsorienterade kohorter planerade för start under H2-2021. Dessutom förväntas en fas II-studie i kombination med docetaxel i patienter med icke-småcellig lungcancer (NSCLC) starta under H2-2021.

KLINISK ERFARENHET MED NAPTUMOMAB

Säkerheten och tolerabiliteten för naptumomab som monoterapi och i kombination med standardbehandling har fastställts i kliniska studier som omfattar mer än 300 patienter. Den tidigare kliniska utvecklingen av naptumomab inkluderar fas I-studier i patienter med avancerad icke småcellig lungcancer, njurcancer och bukspottkörtelcancer och en fas II/III-studie i kombination med interferon-alfa i patienter med njurcancer.

Posterabstrakt

1. Naptumomab Estafenatox: targeted Immunotherapy with a Novel Immunotoxin. Eisen T, Hedlund G, Forsberg G, Hawkins R. Curr Oncol Rep. 2014; 16: 370
2. A Randomized Phase II/III Study of Naptumomab Estafenatox + IFNα versus IFNα in Renal Cell Carcinoma: Final Analysis with Baseline Biomarker Subgroup and Trend Analysis. Hawkins R, Gore M, Shparyk Y, Bondar V, Gladkov O, Ganey T, Harza M, Polenkov S, Bondarenko I, Karlov P, Karyakin O, Khasanov R, Hedlund G, Forsberg G, Nordle Ö, Eisen T. Clin Cancer Res. 2016; 22(13): 3172-81
3. Immunological response and overall survival in a subset of advanced renal cell carcinoma patients from a randomized phase 2/3 study of naptumomab estafenatox plus IFN-α versus IFN-α. Elkord E, Burt DJ, Sundstedt A, Nordle Ö, Hedlund G, Hawkins R. Oncotarget. 2015; 6(6): 4428-39
4. Selective T cell Redirection Proteins (STR) Enhance the Anti-Tumor Activity of Checkpoint Inhibitors (CPIs) and can Lead to Long-Lasting Immunity Against the Tumor. Meir Azulay, Sveta Lifshits, EitanShany, Adam Friedmann, Gunnar Hedlund and Michal Shahar. Poster presentation at SITC annual meeting 2019



*Inriktar sig
på tumör-
mikromiljön*



Tasquinimod – för behandling av multipelt myelom

Tasquinimod representerar en ny produktklass med en verkningsmekanism som är komplementär till nuvarande behandling för patienter med multipel myelom. Tasquinimod är utvecklat för behandling av multipelt myelom, en obotlig blodcancer.

Det nertryckta immunförsvaret i tumörmikromiljön i benmärgen är avgörande för utveckling av multipelt myelom och en viktig drivkraft för återfall i sjukdomen och utveckling av behandlingsresistens. Tasquinimod utövar verkan på speciella immunceller i tumörmikromiljön, särskilt immunsuppressiva myeloida celler, och öppnar därigenom upp kroppens eget immunsystem för att attackera cancercellerna. Med denna unika verknings-

Active Biotech startade en klinisk studie av tasquinimod i multipelt myelom i augusti 2020.



mekanism har tasquinimod potential, som singelterapi och i kombination med andra läkemedel, att överkomma resistens och ge ökad överlevnad för patienter som gått i progress på befintlig behandling.

PÅGÅENDE KLINISK UTVECKLING

Baserat på prekliniska data och tidigare klinisk erfarenhet av tasquinimod påbörjades en klinisk studie och första patienten doserades i augusti 2020. Studien rekryterar patienter med relapserande refraktärt multipelt myelom som genomgått åtminstone en behandling för myelom och genomförs i två steg, varav det första steget (A) utvärderar tasquinimod som monoterapi och det andra steget (B) studerar kombinationen av tasquinimod och en oral standardbehandling för myelom (IRd; ixazomib, lenalidomide, dexametason). De primära målen i båda stegen är säkerhet och tolerabilitet och viktiga sekundära

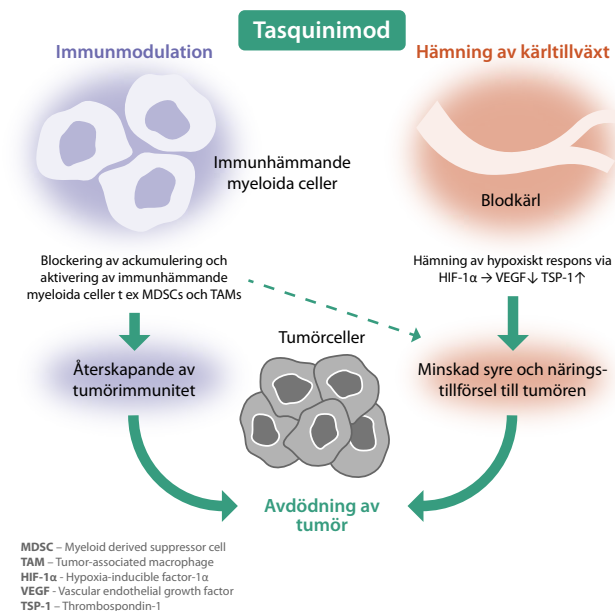
mål inkluderar preliminär effekt mätt som objektiv behandlingsrespons. Studien utförs i ett akademiskt samarbete med Abramson Cancer Center, Philadelphia, USA, med huvudprövare Dr. Dan Vogl. Mer information om studiens design finns på ClinicalTrials.gov (NCT04405167).

MÅL FÖR 2021

Active Biotech kommer att fortsätta den pågående kliniska studien i multipelt myelom och förväntar sig att få de första resultaten från dosökningen av monoterapi av tasquinimod under H2-2021. I nästa steg förväntas en kohortexpansion vid den maximalt tolererade dosen (MTD) av tasquinimod som monoterapi börja, såväl som dosökning i kombination med en oral behandling av ixazomib, lenalidomide och dexametason under H2-2021. Parallellt kommer företaget att fortsätta förbereda för nästa steg i utvecklingen av tasquinimod i multipelt myelom.

Nyckelpublikationer

1. Tasquinimod triggers an early change in the polarization of tumor associated macrophages in the tumor microenvironment. Olsson A., Nakhle J., Sundstedt A., Plas P., Bauchet A-L., Pierron V., Bruetsch L., Deronic A., Törngren M., Liberg D., Schmidlin F., Leanderson T. J ImmunoTher Cancer. 2015; 3:53
2. Tasquinimod modulates suppressive myeloid cells and enhances cancer immunotherapies in murine models. Shen L, Sundstedt A, Ciesielski MJ, Miles KM, Celander M, Adelaiye R, Orillion A, Ciamporero E, Ramakrishnan S, Ellis L, Fenstermaker RA, Abrams SI, Eriksson H, Leanderson T, Olsson A, Pili R. Cancer Immunol Res. 2014; 3(2): 1-13
3. Randomized, Double-Blind, Placebo-Controlled Phase III Study of Tasquinimod in Men With Metastatic Castration-Resistant Prostate Cancer. Sternberg C., Armstrong A., Pili R., Ng S., Huddart R., Agarwal N., Khvorostenko D., Lyulko O., Brize A., Vogelzang N., Delva R., Harza M., Thanos A., James N., Werbrouck P., Bögemann M., Hutson T, Milecki P., Chowdhury S., Gallardo E., Schwartzmann G., Pouget J-C., Baton F., Nederman T., Tuveson H., Carducci M. J. Clin. Oncol. 2016; 34(22): 2636-43.
4. Inhibition of S100A9 with tasquinimod demonstrates potent anti-tumor activity in pre-clinical models of multiple myeloma. Cindy Lin, Aubrey Leso, Matthew Rosenwasser, Marie Törngren, Helena Eriksson, Yulia Nefedova. Poster at the 25th European Hematology Association (EHA) Annual Congress Meeting, 2020



KLINISK ERFARENHET MED TASQUINIMOD

Tasquinimod har varit under utveckling för behandling av prostatacancer med ett komplett kliniskt utvecklingsprogram, fas I-III, genomfört. Resultaten från fas III-prövningen i prostatacancer visade att tasquinimod förlängde den progressionsfria överlevnaden (PFS) men inte den totala överlevnadstiden (OS) jämfört med placebo i denna patientpopulation och utvecklingen för prostatacancer avslutades. Tasquinimod har studerats i både friska frivilliga och cancerpatienter. Kliniska effekter och god säkerhet har visats i fler än 1 500 patienter vilket motsvarar mer än 650 patientår av exponering för tasquinimod.

”

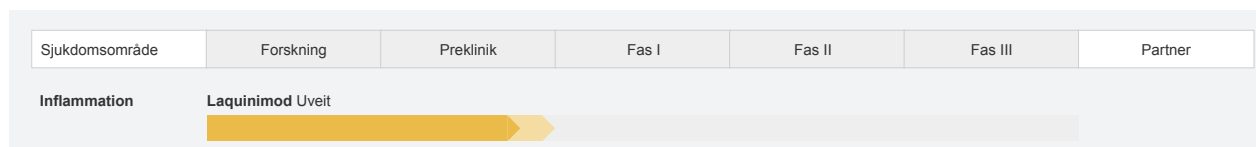
*Aktiverar T-celler med
antiinflammatoriska
egenskaper*



Laquinimod i icke-infektiös uveit

Laquinimod är en first-in-class immunmodulator med en ny verkningsmekanism jämfört med behandlingar som idag finns tillgängliga för uveit.

En ny topikal oftalmisk formulering har utvecklats.



I experimentella modeller för autoimmuna/inflammatoriska sjukdomar har det visats att laquinimod aktiverar aryl hydrocarbon receptorn (AhR) som finns i antigenpresenterande celler och är involverad i regleringen av dessa celler. Genom att påverka AhR omprogrammeras antigenpresenterande celler till att bli tolerogena, vilket innebär att i stället för att aktivera T-celler som orsakar inflammation aktiveras de reglerande T-cellerna med anti-inflammatoriska egenskaper, vilket i sin tur leder till att inflammationen i ögat dämpas.

PROJEKTSTATUS OCH PÅGÅENDE KLINISK UTVECKLING

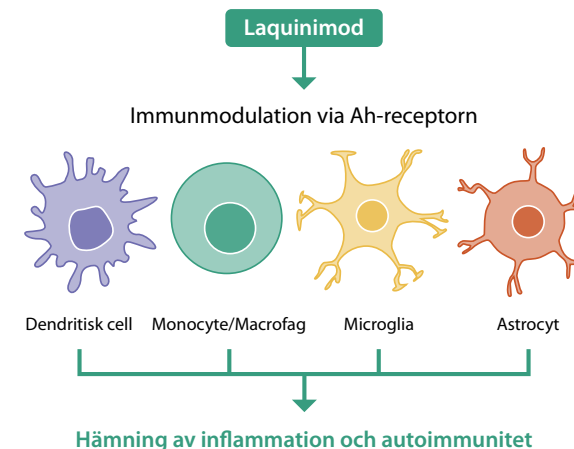
Givet fullständig regulatorisk dokumentation med omfattande data avseende säkerhet från tidigare kliniska studier finns tillgänglig, kommer det kliniska programmet för laquinimod att gå vidare direkt till en klinisk fas II-studie,

en så kallad proof-of-principle-studie, med laquinimod oralt för behandling av icke-infektiös uveit.

Dessutom har en ögondropsformulering av laquinimod tagits fram i samarbete med Leukocare AG och ett avtal med en leverantör för tillverkning av denna formulering för klinisk användning har slutits.

MÅL FÖR 2021

Under 2021 kommer fokus att vara på att förbereda för start av klinisk utveckling av laquinimod i uveit. Detta inkluderar tillverkning av kliniskt studiematerial, genomföra prekliniska säkerhetsöverbyggande program för topikal behandling samt interaktion med regulatoriska myndigheter för rådgivning. En fas I säkerhetsstudie av en topikal oftalmisk formulering av laquinimod hos friska personer och en fas II proof-of-principle studie med oral behandling hos patienter med uveit, planeras starta under H2-2021.



KLINISK ERFARENHET MED LAQUINIMOD

Under åren av sen klinisk produktutveckling genererades data avseende klinisk effekt och säkerhet för laquinimod i fler än 5 000 patienter, främst i multipel skleros (MS)-patienter, vilket motsvarar över 14 000 patientår av exponering. Därutöver har dataset som omfattar fullskalig tillverkning och prekliniska säkerhetsdata till stöd för regulatoriska ansökningar gällande laquinimod för multipel skleros tagits fram.

Key publications

1. Laquinimod arrests development of experimental autoimmune uveitis (EAU) and inhibits related immune processes, in the context of altered gut microbiota; Biying Xu, Xiuzhi Jia, Jihong Tang, Rachel R Caspi and Igal Gery; J Immunol May 1, 2020, 204 (1 Supplement)
2. Laquinimod arrests experimental autoimmune encephalomyelitis by activating the aryl hydrocarbon receptor. Kaye J, Piryatinsky V, Birnberg T, Hingaly T, Raymond E, Kashi R, Amit-Romach E, Caballero IS, Towfic F, Ator MA, Rubinstein E, Laifenfeld D, Orbach A, Shinar D, Marantz Y, Grossman I, Knappertz V, Hayden MR, Laufer R. Proc Natl Acad Sci U S A. 2016 Oct 11;113(41)
3. A randomized placebo-controlled phase III trial of oral laquinimod for multiple sclerosis. Vollmer T. L, Sorensen P.S, Selmaj K, Zipp F, Havrdova E, Cohen J. A, Sasson N, Gilgun-Sherki Y, Arnold D. L. J Neurol. 2014; 261(4): 773-83

MARKNADS- ÖVERSIKT

Baserat på en intern analys, utvärderad av externa rådgivare meddelade Active Biotech i februari 2020 en ny inriktning.

Baserat på bedömning av vetenskapliga publikationer och omfattande befintliga prekliniska och kliniska data med tasquinimod och laquinimod gjordes en analys av de kommersiella möjligheterna för olika kliniska indikationer och en ny strategisk inriktning utformades.

Den nya inriktningen fokuserar på utvecklingen av tre projekt inom specialistindikationer med stort kommersiellt värde.

FÖRVÄNTAD GLOBAL LÄKEMEDELSFÖRSÄLJNING

44

miljarder USD

2024



Checkpoint-
hämmare

27

miljarder USD

2027



Läkemedel för
multipelt myelom

1,1

miljarder USD

2026



Läkemedel
för Uveit

Active Biotechs marknad och konkurrenter

NAPTUMOMAB – BEHANDLING AV SOLIDA TUMÖRER

Cancer är ett samlingsnamn för en stor grupp sjukdomar som karaktäriseras av tillväxt av onormala celler som kan invadera angränsande delar av kroppen eller sprida sig till andra organ. Cancer är den näst vanligaste dödsorsaken i världen. Lung-, prostata-, kolorektal-, mag- och levercancer är de vanligaste typerna av cancer hos män, medan bröst-, kolorektal-, lung-, livmoderhals- och sköldkörtelcancer är de vanligaste bland kvinnor.¹

Immunterapi har haft en avgörande betydelse för cancer vården de senaste åren och marknaden för immunonkologi har vuxit kraftigt. Terapier som syftar till att dämpa immunhämning domineras av biologiska läkemedel som klassificeras som checkpoint-hämmare. Ett flertal nya

checkpoint-hämmare har blivit godkända för behandling av olika solida tumörformer såsom malignt melanom, icke-småcellig lungcancer, huvud-halscancer, levercancer och livmoderhalscancer. Trots de senaste årens enorma framgångar med checkpoint-terapi så är det fortfarande en utmaning för kroppens immunförsvar att hitta och känna igen tumörceller, vilket avspeglas i att det är förhållandevis få patienter som svarar på behandling, och därför finns det ett behov av att optimera behandlingseffekten.

Bolagets läkemedelskandidat naptumomab ökar immunförsvarets förmåga att upptäcka och styra immuncellerna till tumören. Kombinationsstrategier med naptumomab kan öppna upp ytterligare potential hos checkpoint-hämmare inom immunonkologiområdet. Det finns ett flertal läkemedelsbolag som, i likhet med

Active Biotech, utvecklar tumörriktad immunterapi. Två exempel på den här typen av behandling är CAR-T cellterapi och bispecifika antikroppar, som idag är i tidig utvecklingsfas för behandling av solida tumörer.

Naptumomab skiljer sig avsevärt från konkurrerande tumörriktade terapier på grund av dess redan etablerade säkerhetsprofil i solida tumörer och en förhållandevis enkel och därmed kostnadseffektiv tillverkningsprocess.

Immunterapi är ett av de senaste årens stora genombrott inom cancerbehandling, vilket återspeglas i att checkpoint-hämmarna Keytruda, Opdivo, Imfinzi och Tecentriq tillsammans uppnådde en global försäljning om 15 miljarder USD under 2018. Den starka försäljningsutvecklingen för checkpoint-hämmare förväntas fortsätta och försäljningen prognosticeras till 44 miljarder USD 2024.²

TASQUINIMOD – BEHANDLING AV MULTIPLET MYELOM

Sjukdomen

Multipelt myelom är en obotlig form av blodcancer där onormala plasmaceller i benmärgen växer okontrollerat, medan andra blodbildande celler som vita och röda blodkroppar och blodplättar undertrycks. Detta leder till blodbrist, infektioner, nedbrytning av benvävnad och njursvikt. Trots nya behandlingar, som avsevärt förbättrat

livslängden för patienter med multipelt myelom, är sjukdomens biologiska heterogenitet och uppkomsten av läkemedelsresistens en stor utmaning och det medicinska behovet av innovativa behandlingsmetoder är fortfarande stort.

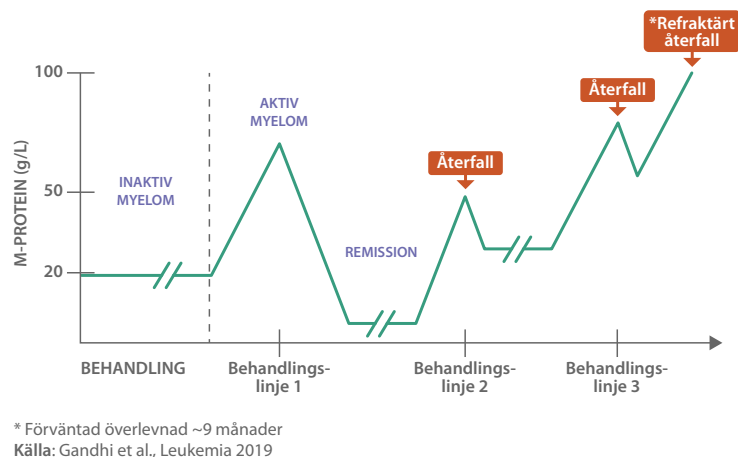
Befintliga behandlingar

Multipelt myelom-patienter genomgår flera olika behandlingar. I såväl inledande som återfallsbehandling är målet att stabilisera patientens sjukdom och därigenom

uppnå en så lång period av effektiv sjukdomskontroll som möjligt. För att stödja djupare och hållbara effekter samt att övervinna behandlingsresistens behandlas patienter standardmässigt med kombinationer av läkemedel från tillgängliga produktklasser. För närvarande domineras marknaden av läkemedel som kan delas in i fyra olika klasser: immunmodulerande imider (IMiDs), proteasomhämmare (PI), monoklonala antikroppar samt alkyliserande medel.

1. www.who.int/cancer
2. JP Morgan Equity research 2018.

Sjukdomsförlopp i multipelt myelom



Huvudsakliga godkända produktklasser i multipelt myelom

Produktklass	Molekylärt mål	Substanser (markerad = mest frekvent använd)	År för förstagodkännande i USA
Alkylerare	DNA Alkylgrupp	Melphalan (generika)	1960-talet
		Cyclophosphamide (generika) Bendamustine (Treanda)	2008
Kortikosteroider	Glucocorticoid Receptorn	Prednisone (generic)	1960-talet
		Dexamethasone (generic)	1980-talet
Proteasomhämmare	Proteasomer	Bortezomib (Velcade/generic)	2003
		Carfilzomib (Kyprolis)	2012
		Ixazomib (Ninlaro)	2015
Immunomodulerare (IMiDs)	Cereblon	Thalidomide (Thalidomid/generika)	1998
		Lenalidomide (Revlimid)	2006
		Pomalidomide (Pomalyst/Imnovid)	2013
Histondeacetylaser-hämmare	Histone Deacetylase	Panobinostat (Farydak)	2015
Monoklonala Antikroppar	CD38	Daratumumab (Darzalex) Isatuximab (Sarclisa)	2015 2020
	CS1/SAMF7	Elotuzumab (Empliciti)	2015
Kärntransporthämmare	Exportin-1	Selinexor (Xpovio)	2019
Antikroppar konjugerade med läkemedel	BCMA	Belantamab mafodotin-blmf (Blenrep)	2020

Stort medicinskt behov

Nya behandlingar och kombinationer har avsevärt förbättrat livslängden i multipelt myelom, vilken för närvarande bedöms till åtta till tio år från diagnos. Multipelt myelom-patienter genomgår flera olika behandlingar. Efter tre till fyra behandlingslinjer återstår emellertid väldigt få behandlingsalternativ för patienten på grund av utveckling av läkemedelsresistens och samsjuklighet. Toleransproblem begränsar behandlingsalternativen ytterligare. Det finns därför ett stort behov av effektiva och säkra kombinationsstrategier som innehåller läkemedel med nya verkningsmekanismer, och som skiljer sig från godkända behandlingar, för att minska problemen med läkemedelsresistens.

Stor marknad för behandling av multipelt myelom

Den förväntade årliga incidensen av diagnostiserade nya fall av multipelt myelom i USA är cirka 30 000 patienter, i Europa respektive Japan estimeras cirka 40 000 respektive 7 000 nya patienter diagnosticeras årligen.

Den globala försäljningen av läkemedel för behandling av multipelt myelom uppgick till 15,1 miljarder USD under 2017 och förväntas nå 21,9 miljarder USD under 2020 och 27,0 miljarder USD under 2027.³

Marknaden för läkemedel för behandling av multipelt myelom växer starkt och förväntas visa fortsatt god tillväxt som en följd av ökad incidens på grund av den högre förekomsten av en äldre befolkning, längre progressionsfri och total överlevnad samt minskad dödlighet på grund av att fler behandlingar och kombinationsalternativ är tillgängliga. USA representerar cirka hälften av marknaden och länderna inom EU cirka 40 procent av den totala marknaden.

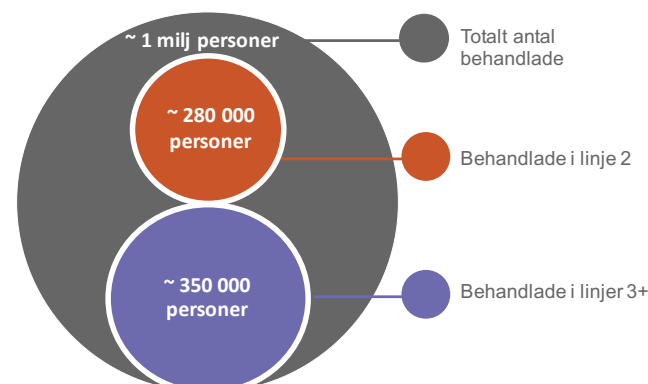
3. Global Data Report 2019.

Tasquinimod kommer att utvecklas som en ny produktklass med en ny verkningsmekanism som skiljer sig från övriga terapier och har därmed potential att övervinna problemet med läkemedelsresistens. Den kliniska säkerhetsprofilen för tasquinimod är välkänd. Med tanke på den goda toleransen och möjligheten att kombinera med tillgängliga produktklasser, samt att tasquinimod tolereras väl och kan kombineras med tillgängliga produktklasser har tasquinimod potential att expandera över tid från en initial position som ett alternativ i behandlingslinje 3+, liknande patientpopulationen som studeras i den pågående kliniska studien, till tidigare behandlingslinjer. Det finns en betydande marknadsmöjlighet för ett nytt läkemedel i en ny produktklass för multipelt myelom.

Multipelt myelom – en viktig marknad

Multipelt Myelom

– En viktig marknad som drivs av nya behandlingsalternativ och framtagande av läkemedelskombinationstrategier



→ Dublett → Triplett → Kvadrupel
→ Kvintupel läkemedelskombinationer i multipelt myelom



Prognos för de 8 största marknaderna 2027 - 27 miljarder USD i försäljning

Presenterad data baseras på prognos för 2027 för de 8 största marknaderna (USA, EU5, Japan, China).

LAQUINIMOD – BEHANDLING AV ICKE-INFEKTIÖS UVEIT

Sjukdomen

Uveit är ett samlingsnamn för inflammationer i ögats druvhinna (uvea). Hit räknas iris, ciliarkropp och åderhinna. Uveit kan också leda till inflammationer i intilliggande vävnader, såsom näthinnan, den optiska nerven och glaskroppen. Uvea är avgörande för tillförsel av syre och näringsämnen till ögonvävnaden, och inflammation i uvea kan orsaka allvarliga vävnadsskador i ögat som kan leda till allmänna synproblem och risk för blindhet. Därutöver är vanliga symptom fläckar i synfältet, smärta i ögonen och röda ögon, ljuskänslighet, huvudvärk, små

pupiller och förändrad färg på iris. Om uveit inte behandlas kan det leda till allvarliga ögonproblem såsom blindhet, starr, glaukom, skador på den optiska nerven och näthinneavlossning.

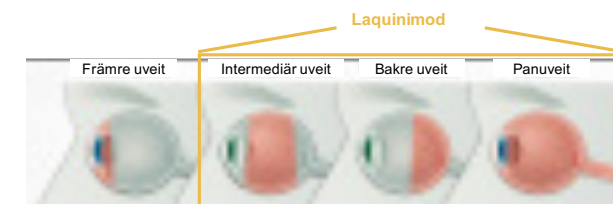
Uveit är en heterogen sjukdom och i hälften av sjukdomsfallen är den specifika sjukdomsorsaken inte känd. Uveit uppträder ofta i samband med andra systemiska autoimmuna sjukdomar som sarkoidos, multipel skleros och Crohns sjukdom, men kan också uppträda som ett resultat av en infektion eller skada på ögat.

Sjukdomen kan orsakas av en infektion eller vara icke-infektiös. Den delas upp i olika underkategorier beroende av var inflammationen lokaliseras. Intermediär, bakre eller panuveit är de allvarligaste och vanligen åter-

kommande formerna av uveit och som orsakar blindhet om de inte behandlas. Laquinimod kommer att utvecklas som en ny behandling för icke-infektiös uveit.

Figuren nedan visar uveit indelat i olika underkategorier beroende på platsen för ögoninflammationen.

Underkategorier av uveit



Befintliga behandlingsalternativ

Patienter med icke-infektiös uveit behandlas idag standardmässigt med höga doser kortikosteroider oralt eller med injektioner av kortikosteroider i eller runt ögat. Immunhämmande läkemedel som methotrexate eller cyklosporin används i behandlingslinje 2, medan anti-TNF antikroppar (Humira) används i behandlingslinje 2 eller 3.

Stort medicinskt behov

Det finns ett stort medicinskt behov av nya effektiva och säkra terapier för icke-infektiös uveit:

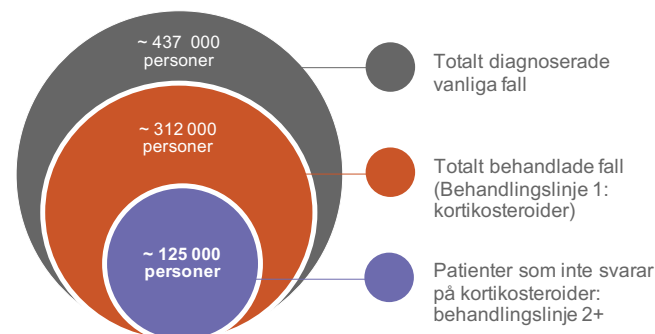
- cirka 35 procent av patienterna lider av allvarliga synproblem med risk för blindhet
- cirka 40 procent av patienterna svarar inte på behandling med steroider
- långtidsbehandling med höga doser kortikosteroider är förenat med allvarliga biverkningar
- för närvarande finns inte en topikal behandling tillgänglig

Det finns således ett behov av nya behandlingar med kompletterande effekt till kortikosteroider för att begränsa antalet patienter som inte svarar på behandlingar i första linjen. Dessutom finns det ett behov av säkrare terapier som kan reducera eller ersätta långtidsanvändning av steroider samt en behandling som kan administreras topikalt och nå ögats baksida för att minimera systemiska biverkningar och injektionsrelaterade risker.

Icke-infektiös uveit – adresserbar marknadsmöjlighet

Icke-infektiös uveit

– Möjlighet till sär läkemedelsstatus



Presenterad data är baserad på prognoser för 2026. Major Markets (US, EU5, Japan).

Marknaden

Behandlingsalternativen för patienter med icke-infektiös uveit har inte utvecklats väsentligt under många år. Den behandling som flertalet patienter får är långtidsbehandling med höga doser steroider. Alltjämt, uppnår cirka 40 procent av patienterna inte sjukdomskontroll, alternativt kan inte fortsätta med höga doser steroider på grund av biverkningar. På senare tid har intraokulära injektioner med steroider introducerats med positiva effekter för vissa patienter och med begränsade systemiska steroidrelaterade biverkningar. Att injicera en depå med fördröjd frisättning av steroider i ögat är dock inte riskfritt.

Sär läkemedel i USA och EU
Kortikosteroider endast effektivt i 60% av fallen
Allvarliga kliniska konsekvenser



Stort medicinskt behov
Brist på godkända behandlingar
Hög kostnad för anti-TNF behandling

Cirka en miljon människor på de sju största marknaderna diagnosticerades med uveit 2017. Av dessa behandlades cirka 300 000 patienter för sin sjukdom. Av dessa svarade cirka 125 000 patienter inte på behandling med kortikosteroider och är kandidater för behandlingslinje 2.⁴

Den globala försäljningen av läkemedel för behandling av uveit uppgick 2017 till 615 miljoner USD och försäljningen förväntas öka till cirka 1,1 miljarder USD år 2026.⁴

Laquinimod kommer att utvecklas som en ny behandling för icke-infektiös uveit och har potential att användas i behandlingslinje 1 som ett tillägg till steroider men även i behandlingslinje 2 för patienter som inte svarat på behandling med steroider. Det finns en betydande marknadspotential för ett nytt läkemedel i denna sär läkemedelsindikation.

4. Global Data Report oktober 2017.

Planerade kliniska milstolpar i projekten fram till 2023

Med de redan pågående kliniska studierna och de nya planerade studierna förväntar sig Active Biotech att ha flera värdeökande händelser i samtliga projekt under den kommande ett till treårsperioden.

	2020	2021 H1	2021 H2	2022 H1	2022 H2	2023
NAPTUMOMAB		Fas Ib Avläsning - säkerhet Start maximal tolererad dos - kohortexpansion	Fas II-kall tumör Start indikationskohorter Fas II-NSCLC Start	Fas Ib MTD kohort: Avläsning - säkerhet och preliminär effekt		Fas II-kall tumör Avläsning - säkerhet Fas II-NSCLC Avläsning - säkerhet
TASQUINIMOD	 ✓ Fas Ib/Ila Första patient doserad ✓ Akademiskt partnerskap med Abramson Cancer Center		Fas Ib/Ila-mono Avläsning - säkerhet Start MTD expansion Fas Ib/Ila-kombination Start	Fas Ib/Ila-kombination Avläsning - säkerhet	Fas Ib/Ila-mono Avläsning - prelim. respons Fas Ib/Ila-kombination Start expansion-kohort	Fas Ib-mono: Start
LAQUINIMOD		Tillkännagivande av akademiskt partnerskap	Fas II-oral: Start Fas I-ögonformulering Start		Fas I-ögonformulering Avläsning - säkerhet	Fas II-oral Avläsning - proof-of-principle

Pågående och planerade kliniska studier kan påverkas av COVID-19. Uppdateringar tillhandahålls vid behov. Kall tumör – dålig respons med enbart checkpoint-hämmare, NSCLC – icke-småcellig lungcancer

SÄRLÄKEMEDELSSTATUS SAMT ANDRA REGLER FÖR LÄKEMEDELSUTVECKLING

Särläkemedelsstatus har inrättats för att främja utvecklingen av läkemedel som kan medföra betydande fördelar för patienter som lider av ovanliga sjukdomar. För att kvalificera sig för särläkemedelsstatus måste ett läkemedel uppfylla ett antal kriterier, exempelvis måste det vara avsett för en livshotande eller kroniskt funktionsnedsättande sjukdom. Dessutom måste sjukdomen vara ovanlig och läkemedlet måste medföra en betydande fördel för de patienter som lider av sjukdomen. Särläkemedelsstatus

ger såväl sju till tio års marknadsexklusivitet gentemot konkurrenter som vissa andra incitament.

Av bolagets projekt har tasquinimod erhållit särläkemedelsstatus av FDA för behandling av multipelt myelom. Det finns vidare en möjlighet för laquinimod att erhålla särläkemedelsstatus för behandling av icke-infektiös uveit.

Det finns regler som nyligen införts av de regulatoriska myndigheterna med syfte att påskynda läkemedelsutvecklingsprocessen samt ge patienter med allvarliga sjukdomar med stort medicinskt behov snabbare tillgång till nya behandlingsmetoder. Exempel på nya di-

rektiv från FDA är de så kallade Fast Track, Breakthrough Therapy, Accelerated Approval, Priority Review och Priority Medicines (PRIME) samt Adaptive Pathways (AP) från EMA.

Det finns en möjlighet för tasquinimod att nå ett snabbare godkännande för behandling av multipelt myelom genom att påvisa monoterapiaktivitet i patienter med återkommande eller refraktära sjukdomar i sent skede. Blenrep och Xpovio, är senare exempel på att FDA accepterar fas II-resultat som grund för så kallat Accelerated Approval.

PATENT

Immateriella rättigheter

Active Biotech har byggt upp sin patentportfölj genom strategiskt definierade patentfamiljer, främst inom områdena cancer och inflammation.

Ett starkt patentskydd är en förutsättning för investeringar i utvecklingen av produkter för kommersialisering. Active Biotech's patentskydd omfattar nya kemiska substanser, biokemiska strukturer, metoder, användningar och processer relaterade till bolagets verksamhet på viktiga marknader. Patent och patentansökningar avser främst de kommersiellt viktiga marknaderna som Europa, USA och Japan. Naptumomab, tasquinimod och laquinimod skyddas specifikt av flera patentfamiljer. I patentportföljen ingår dessutom patentskydd för substanser som är strukturellt lika tasquinimod och laquinimod.

Active Biotech arbetar kontinuerligt med att optimera patentportföljen för att säkerställa projekten med bästa möjliga skydd på de viktigaste marknaderna.

Bolagets samarbetspartner, NeoTX, har förstärkt sin patentportfölj med en patentansökan avseende användningen av naptumomab i kombination med checkpointhämmare för behandling av cancer. Detta kan ge en förlängning av patentskyddet till 2036. Hittills har patent beviljats på de viktigaste marknaderna i USA, Europa och Japan, för användningen av tasquinimod i multipelt myelom och akuta former av leukemi. Under 2019 övertog Active Biotech strategiskt viktiga patent och patentansökningar avseende laquinimod från den tidigare samarbetspartnern Teva.

Bolagets projekt skyddas av totalt 197 beviljade nationella patent och ytterligare ansökningar kommer att beviljas inom de närmaste åren, se tabellen nedan.

	Typ av patent (publiceringsnummer)	Område	Status	Utgångsår
Naptumomab	Produkt (WO2003002143)	Europa USA Japan (totalt 21)	Beviljat Beviljat Beviljat (beviljat 21)	2021, 2022 2022 2022
	Behandlingsmetod (WO2006015882)	Europa USA (totalt 10)	Beviljat Beviljat (beviljat 10)	2025, 2026 2025
	Behandlingsmetod (WO2017122098)	Europa USA Japan (totalt 12)	Ansökan Beviljat Ansökan (beviljat 1, ansökan 11)	2036 2036 2036
Tasquinimod	Alternativ tillverkningsmetod (WO2012004338)	Europa USA Japan (totalt 22)	Beviljat Beviljat Beviljat (beviljat 22)	2031 2031 2031
	Behandlingsmetod (WO2016042112)	Europa USA Japan (totalt 29)	Beviljat Beviljat Beviljat (beviljat 24, ansökan 4)	2035 2035 2035
	Behandlingsmetod (WO2016078921)	Europa USA Japan (totalt 28)	Beviljat Beviljat Beviljat (beviljat 21, ansökan 6)	2035 2035 2035
	Behandlingsmetod (WO2016146329)	Europa USA Japan (totalt 16)	Godkänd Ansökan Ansökan (godkänd 13, ansökan 3)	2036 2036 2036

	Typ av patent (publiceringsnummer)	Område	Status	Utgångsår
Laquinimod	Tillverkningsmetod (WO03106424)	Europa USA Japan (totalt 22)	Beviljat Beviljat Beviljat (beviljat 22)	2023 2025 2023
	Farmaceutisk produkt (WO2005074899)	Europa USA Japan (totalt 27)	Beviljat Beviljat Beviljat (beviljat 27)	2025 2027 2025
	Farmaceutisk produkt (WO2007146248)	Europa USA Japan (totalt 21)	Beviljat Beviljat Beviljat (beviljat 21)	2027 2029 2027
	Farmaceutisk produkt (WO2010001257)	USA (totalt 1)	Beviljat (beviljat 1)	2029
	Behandlingsmetod (WO2011019375)	Europa USA Japan (totalt 30)	Beviljat Beviljat Beviljat (beviljat 30)	2030 2033 2030
	Farmaceutisk produkt (WO2009082471)	USA (totalt 2)	Beviljat (beviljat 2)	2030
	Behandlingsmetod (WO2011014255)	USA (totalt 1)	Beviljat (beviljat 1)	2031
	Farmaceutisk produkt (WO2013123419)	USA (totalt 1)	Beviljat (beviljat 1)	2033
	Behandlingsmetod (WO2013116657)	USA (totalt 1)	Beviljat (beviljat 1)	2033
	Behandlingsmetod (WO2014028397)	USA (totalt 1)	Beviljat (beviljat 1)	2033
	Behandlingsmetod (WO2013184650)	USA (totalt 1)	Ansökan (ansökan 1)	2033



ORGANISATION OCH MEDARBETARE

Active Biotechs viktigaste tillgång

Active Biotech har en virtuell organisation vilket ställer krav på att varje medarbetare besitter specialistkompetens inom sitt specifika område. Organisationen är liten, vilket gör att varje anställd får en bra överblick över verksamheten.

Varje medarbetare har en nyckelroll för att säkra de fastställda målen för företaget. Deras kompetens är Active Biotechs enskilt viktigaste tillgång och ett sätt att se till att företaget når sina uppsatta mål. Kompetensöverföring mellan de anställda sker kontinuerligt och uppmuntras.

ERFARNA OCH VÄLUTBILDADE

Utbildningsnivån bland medarbetarna är hög. De flesta har en universitets-/högskoleutbildning och är disputerade.

De flesta medarbetare har lång erfarenhet från tidig till sen läkemedelsutveckling och dessutom erfarenhet av att delta i och leda externa samarbeten och partnerskap inom biotech- och läkemedelsindustrin.

Den höga kompetensnivån hos våra medarbetare stärks ytterligare genom löpande vidareutbildningar och deltagande på vetenskapliga möten och konferenser inom områden där bolaget har verksamhet.

FÖRSTÄRKNING MED EXTERNA SAMARBETEN

Företaget anlitar regelbundet flera externa experter för att säkerställa att alla projekt utvecklas på bästa möjliga sätt. Active Biotech har även ett antal samarbeten med akademiska forskargrupper, industriella partners och tjänsteleverantörer för att säkerställa alla delar av verksamheten.

I alla företags projekt är samarbeten på plats eller planeras. Detta är i linje med företags affärsstrategi, att fokusera arbetet där de egna kompetenserna används bäst.

NYA STYRELSENS SAMMANSÄTTNING

Styrelsens sammansättning har förändrats avsevärt sedan 2019, vilket tillför betydande relevant internationell BioPharma-erfarenhet samt omfattande ämneskompetens som stöder den nya riktningen.

EN STABIL ARBETSMILJÖ

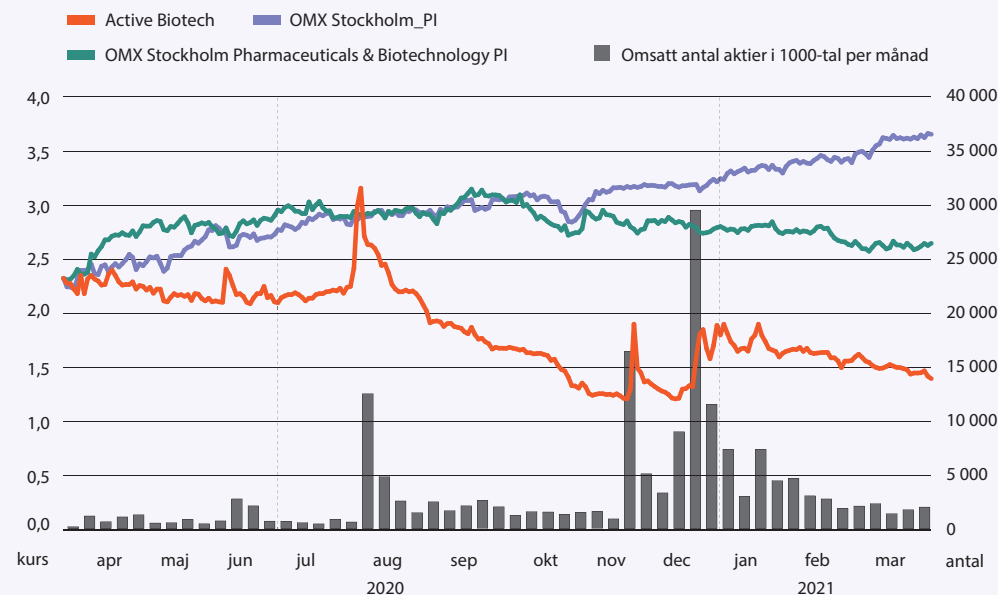
Active Biotech erbjuder en trygg och stabil arbetsmiljö. Medarbetarna känner varandra väl och arbetsklima-

tet upplevs som gott. Det är bolagets målsättning att fortsätta vara en arbetsplats som präglas av kunskap, kreativitet och delaktighet. Av tabellen nedan framgår antalet anställda i Active Biotech i slutet av var och en av de angivna perioderna.

	1 Jan - 31 Dec 2020	1 Jan - 31 Dec 2019	1 Jan - 31 Dec 2018	1 Jan - 31 Dec 2017
Antalet anställda vid periodens slut	9	11	14	17

AKTIEN

Active Biotechs aktie är noterad på Nasdaq Stockholm (Small Cap). Aktien noterades den 1 december 1986 på Stockholmsbörsens dåvarande O-lista. Bolaget ombildades 1998 till ett renodlat bioteknikbolag. Aktuell kursinformation återfinns på Nasdaqs hemsida under kortnamnet (ticker) ACTI. Active Biotech-aktien ingår i Nasdaq Stockholms index Pharmaceuticals, Biotech & Life Science. Diagrammet i detta avsnitt visar kursutvecklingen för Active Biotech-aktien för perioden mars 2019 till februari 2021.



AKTIEKAPITAL

Bolagets aktiekapital är uttryckt i svenska kronor (SEK) och fördelas på de av bolaget utgivna aktierna med ett kvotvärde som också uttrycks i svenska kronor. Aktiekapitalet i Active Biotech uppgick 31 december 2020 till 750 000 SEK fördelat på 145 236 480 aktier. Aktiens kvotvärde är cirka 0,005164.

VÄRDEUTVECKLING

Den sista handelsdagen i december 2020 betalades aktien i 1,89 SEK och samma tidpunkt 2019 i 2,25 SEK. Som högst under året betalades aktien i 3,614 SEK (5 augusti 2020).

AKTIEKAPITALET'S UTVECKLING

I tabellen på sida 31 redovisas förändringar i Active Biotechs aktiekapital sedan 2000 till och med mars 2021.

UTDELNINGSPOLITIK

Med hänsyn till Active Biotechs finansiella ställning och negativa resultat avser styrelsen föreslå att någon utdelning inte lämnas under de närmaste åren. Bolagets finansiella tillgångar kommer huvudsakligen att användas till att finansiera existerande och nya forskningsprojekt.

KORTNAMN:

ACTI

ANTAL ÄGARE:

15 190**EKONOMISK INFORMATION 2021****Delårsrapport, 3 mån:** 22 april 2021**Årsstämma:** 19 maj 2021**Delårsrapport, 6 mån:** 5 augusti 2021**Delårsrapport, 9 mån:** 4 november 2021**Bokslutsrapport 2021:** 9 februari 2022**AKTIEÄGARE**

I mars 2021 uppgick antalet aktieägare i Active Biotech till 15 190 st. Uppgifterna bygger på för bolaget kända uppgifter per 2021-03-31.

Ägare	Antal aktier	Andel, %
MGA Holding AB	57 002 107	26,2%
Avanza Pension	15 452 207	7,1%
Handelsbanken Liv	12 739 954	5,8%
Fjärde AP-fonden	5 863 086	2,7%
Tredje AP-fonden	5 840 583	2,7%
Peter Thelin	4 715 220	2,2%
EFG Bank / Geneva	3 353 159	1,5%
SEB-Stiftelsen, Skand Enskilda	2 757 690	1,3%
Vidarstiftelsen	2 618 538	1,2%
Madeleine Lennhammer	2 268 309	1,0%
10 största ägarna	112 610 853	51,7%
Övriga	105 360 867	48,3%
Totalt	217 971 720	100,0%

ÄGARSTATISTIK

Per 2021-03-31.

Aktieinnehav intervall	Antal ägare	I procent av alla aktieägare	Antal aktier	I procent av antal aktier	Medeltal per aktieägare
1 – 1 000	9 211	60,6%	2 543 374	1,2%	276
1 001 – 10 000	4 549	29,9%	15 547 088	7,1%	3 418
10 001 – 100 000	1 262	8,3%	35 177 391	16,1%	27 874
100 001 –	168	1,1%	164 703 867	75,6%	980 380
Totalt	15 190	100,0%	217 971 720	100,0%	14 350

AKTIEKAPITALET'S UTVECKLING

År	Transaktion	Förändring antal aktier	Förändring aktiekapital	Totalt antal aktier		Totalt aktiekapital SEK	Kvotvärde SEK
				A-aktier	B-aktier		
	Ingående balans			1 963 745	9 282 547	281 157 300	25,00
2000	Omstämpling A till B	0	0	1 287 531	9 958 761	281 157 300	25,00
2001	Omstämpling A till B	0	0	1 169 691	10 076 601	281 157 300	25,00
2002	Omstämpling A till B	0	0	1 145 024	10 101 268	281 157 300	25,00
2003	Nedsättning (juni)	0	-168 694 380	1 145 024	10 101 268	112 462 920	10,00
2003	Företrädesemission (juni)	22 492 584	224 925 840	1 145 024	32 593 852	337 388 760	10,00
2003	Omstämpling A till B	0	0	1 128 174	32 610 702	337 388 760	10,00
2003	Omvandling till ett aktieslag (dec)	0	0	33 738 876		337 388 760	10,00
2005	Konvertering (jan-maj)	1 681	16 810	33 740 557		337 405 570	10,00
2005	Företrädesemission (juni / juli)	5 623 426	56 234 260	39 363 983		393 639 830	10,00
2005	Konvertering (aug-sep)	228 241	2 282 410	39 592 224		395 922 240	10,00
2006	Konvertering (jan-maj)	160 644	1 606 440	39 752 868		397 528 680	10,00
2006	Nedsättning (maj)	0	-247 686 499	39 752 868		149 842 181	3,77
2006	Konvertering (juni-dec)	42 553	160 397	39 795 421		150 002 578	3,77
2007	Konvertering (jan)	204 579	771 128	40 000 000		150 773 706	3,77
2007	Företrädesemission (feb)	4 000 000	15 077 371	44 000 000		165 851 077	3,77
2007	Konvertering (mars)	3 300 115	12 439 264	47 300 115		178 290 341	3,77
2008	Företrädesemission (juni)	3 941 676	14 857 527	51 241 791		193 147 869	3,77
2009	Företrädesemission (juni)	12 810 447	48 286 964	64 052 238		241 434 833	3,77
2010	Riktad nyemission (april)	1 418 000	5 344 928	65 470 238		246 779 761	3,77
2010	Personaloptioner	529 682	1 996 553	65 999 920		248 776 314	3,77
2011	Riktad nyemission (jan)	2 500 000	9 423 357	68 499 920		258 199 670	3,77
2011	Personaloptioner	423 662	1 596 927	68 923 582		259 796 598	3,77
2013	Riktad nyemission (mars)	6 000 000	22 616 055	74 923 582		282 412 653	3,77
2015	Företrädesemission (jan)	14 984 716	56 482 529	89 908 298		338 895 183	3,77
2016	Företrädesemission (dec)	6 916 022	26 068 856	96 824 320		364 964 039	3,77
2017	Nedsättning (juni)	0	-364 464 039	96 824 320		500 000	0,005
2018	Företrädesemission (apr)	48 412 160	250 000	145 236 480		750 000	0,005
2021	Företrädesemission (jan)	72 618 240	375 000	217 854 720		1 125 000	0,005
2021	Incitamentsprogram (mar)	117 000	604	217 971 720		1 125 604	0,005

BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT 2020

Active Biotech är ett publikt svenskt aktiebolag, vars aktier är upptagna till handel på Nasdaq Stockholm (Small Cap).

Active Biotech ska enligt bolagsordningen bedriva forskning, utveckling, produktion, marknadsföring och försäljning av medicinska, kemiska och biotekniska produkter, utföra koncernadministrativa tjänster samt bedriva annan därmed förenlig verksamhet.

Denna bolagsstyrningsrapport beskriver Active Biotechs bolagsstyrning, vilket inkluderar ledning och förvaltning av bolagets verksamhet samt den interna kontrollen över den finansiella rapporteringen.

Bolagsstyrningen i Active Biotech utgår från gällande lagar (främst aktiebolagslagen och redovisningsregelverket), bolagsordningen, Nasdaq Stockholms emittentregelverk, interna riktlinjer och policies samt Svensk Kod för bolagsstyrning.

Tillämpningen av Koden och avvikelser

Active Biotech tillämpar Svensk Kod för bolagsstyrning ("Koden"). Information om Koden finns på www.bolagsstyrning.se. Avvikelse från Kodens punkt 2.4 har gjorts under 2020. Valberedningen har således utsett styrelsens ordförande att vara ordförande i valberedningen. Skälet till detta är valberedningens bedömning att det, sedan bolagets huvudägare Mats Arnhög (MGA Holding) vid årsstämman 2019 utträdde ur styrelsen och lämnade styrelseordförandeposten, var lämpligt mot bakgrund av intresset av ett effektivt och sammanhållet valberedningsarbete att den nyttillträdde styrelseordföranden, Michael Shalmi, även inträdde som sammankallande och ordförande i valberedningen.

Aktieägare

Per den 31 december 2020 uppgick antalet aktieägare i Active Biotech till 15 384. För information om bolagets större ägare samt ägarstruktur, se sidan 30 i denna årsredovisning.

Bolagsstämman

Bolagsstämman är Active Biotechs högsta beslutande organ. Förutom vad som följer av lag beträffande aktieägars rätt att delta på bolagsstämman krävs enligt Active Biotechs bolagsordning förankringen till bolagsstämman inom viss i kallelsen angiven tid, varvid i förekommande fall även ska anmälas om aktieägare avser ha med sig biträde. Vid bolagsstämma representerar varje

aktie en röst. Varje röstberättigad aktieägare får rösta för sitt fulla antal aktier. Varje aktie medför lika rätt till utdelning samt till eventuellt överskott vid likvidation av bolaget. Vid årsstämman, som hålls senast sex månader efter verksamhetsårets utgång, fastställs det gångna årets bokslut, väljs styrelse och i förekommande fall revisorer samt behandlas övriga lagstadgade ärenden. Mellan årsstämmorna är styrelsen bolagets högsta beslutande organ. Vid årsstämman den 19 maj 2020 beslöts att bemyndiga styrelsen att, längst intill tiden för nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, med eller utan företrädesrätt för aktieägarna, besluta om emission av nya aktier och/eller konvertibler. Sådant emissionsbeslut ska även kunna fattas med bestämmelse om apport, kvittning eller annat villkor. Bemyndigandet får inte utnyttjas i större utsträckning än att totalt högst 30 procent av det totala antalet aktier utges och/eller kan tillkomma genom konvertering av konvertibler utgivna med stöd av bemyndigandet.

Valberedning

Vid årsstämman den 19 maj 2020 beslöts att bolagets ordförande, baserat på ägandet i slutet av september månad 2020, ska sammankalla en valberedning inför årsstämman 2021. Enligt beslutet ska valberedningen bestå av styrelsens ordförande samt en representant för var och en av de tre största aktieägarna i bolaget. Valberedningens ledamöter uppbär ingen ersättning från bolaget. Valberedningen ska utföra vad som åligger

valberedningen enligt Koden. Valberedningens sammansättning offentliggjordes den 1 december 2020. Inför 2021 års årsstämma har valberedningen sammanträtt vid ett tillfälle, varvid samtliga ledamöter närvarade.

Ledamöter	Representerar	Styrelseledamot eller ej
Michael Shalmi	Styrelsens ordförande	Ordförande
Mats Arnhög	MGA Holding AB	Ej ledamot
Per Colleen	4:e AP Fonden	Ej ledamot
Peter Thelin		Ledamot

Styrelsen

Enligt bolagsordningen ska Active Biotechs styrelse bestå av lägst tre och högst nio ledamöter, med högst nio suppleanter. Årsstämman 2020 valde en styrelse bestående av sex ordinarie ledamöter utan suppleanter. Till styrelsens ordförande utsåg stämman Michael Shalmi. Årsstämman beslutade att ersättning till styrelsens ordinarie ledamöter ska utgå med 200 000 kronor årligen till ledamot som inte är anställd i bolaget samt att ersättning till styrelsens ordförande ska utgå med 500 000 kronor per år. Samtliga ledamöter samt VD presenteras mer ingående på sidorna 38-39 i denna årsredovisning. Av de av årsstämman 2020 valda ledamöterna är samtliga oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen. Alla de sex ledamöterna är oberoende i förhållande till bolagets större ägare.

Styrelsens arbete och arbetsordning

Styrelsen arbetar enligt en fastställd arbetsordning som beskriver det antal sammanträden styrelsen minst ska hålla varje år, processer för utarbetande av dagordning och protokoll samt distribution av material. Ett avsnitt i arbetsordningen reglerar arbetsfördelningen i styrelsen och beskriver styrelsens uppgifter, ordförandens uppgifter samt verkställande direktörens uppgifter. Styrelsen ska i första hand ägna sig åt övergripande och långsiktiga frågor samt frågor av osedvanlig beskaffenhet eller stor betydelse i övrigt. Ordföranden leder styrelsearbetet och representerar styrelsen såväl externt som internt. Arbetsordningen namnger även de styrelseledamöter som enligt särskilt beslut utsetts att vara ledningens kontaktpersoner i händelse av krissituation. Verkställande direktör rapporterar vid varje ordinarie styrelsemöte om verksamheten, innefattande projektutveckling, planer och framsteg inom forskningen, finansiell rapportering med prognoser samt affärsutveckling. Styrelsen beslutar i frågor där aktiebolagslagen och bolagsordningen fordrar styrelsens beslut samt i frågor såsom policyärenden, strategi, verksamhetsbeslut (till exempel forskningsplaner), budget, affärsplaner samt väsentliga avtal. Under 2020 hölls 13 protokollförda möten. Viktiga frågor som behandlats av styrelsen inkluderar utveckling av forskningsprojekten, affärsutvecklingsprojekt, partnerstrategi och bokslutsinformation samt budget och finansieringsfrågor. Protokoll har förts av styrelsens sekreterare vilken under året har varit bolagets finansdirektör Hans Kolam. Styrelsens ordförande tillser att en årlig utvärdering

genomförs av styrelsens arbete där ledamöterna ges möjlighet att ge sin syn på såväl arbetsformer, styrelsematerial, sina egna och övriga ledamöters insatser liksom uppdragets omfattning. Valberedningen har informerats om resultatet av utvärderingen. Utifrån denna information kan valberedningen bedöma vilken kompetens och erfarenhet som krävs av styrelseledamöterna. Valberedningen har även tagit del av bolagets bedömningar av kvaliteten

och effektiviteten i revisorns arbete, inklusive rekommendationer om revisorer och revisorsarvoden. Bedömningen är att styrelsens samlade kompetens svarar väl mot bolagets strategiska visioner och mål. Styrelsens arbete bedöms fungera mycket väl och samtliga ledamöter anses på ett konstruktivt sätt bidra till såväl den strategiska diskussionen som styrningen av bolaget. Dialogen mellan styrelse och ledning uppfattas också som god.

Ledamot	Närvaro på styrelsemöten	Oberoende/beroende	
		Bolag	Ägare
Michael Shalmi	13/13	oberoende	oberoende
Aleksandar Danilovski	9/9*	oberoende	oberoende
Axel Glasmacher	9/9*	oberoende	oberoende
Uli Hacksell	12/13	oberoende	oberoende
Elaine Sullivan	9/9*	oberoende	oberoende
Peter Thelin	13/13	oberoende	oberoende

* Tillträdde vid årsstämman 2020

Revisions-, vetenskapligt och ersättningsutskott

Revisionsutskott

Revisionsutskottet består av följande ledamöter; Peter Thelin, Michael Shalmi och Uli Hacksell. Syftet med revisionsutskottet är att öka styrelsens fokus på bolagets revisionsprocess och granskningsresultat, och att underlätta för en bättre kontakt mellan styrelsen och bolagets revisor och därigenom förbättra granskningen

av bolagets finansiella riskexponering, riskhantering och finansiella rapportering. Revisionsutskottet skall rapportera sina beslut, förslag, iakttagelser och slutsatser till styrelsen.

Vetenskapligt utskott

Det vetenskapliga utskottet består av följande medlemmar; Elaine Sullivan, Axel Glasmacher (ordförande) och Aleksandar Danilovski. Syftet med det vetenskapliga

utskottet är att ge input och vara rådgivande till Active Biotechs styrelse och ledning i frågor som rör företagets forsknings- och utvecklingsstrategi, inklusive granskning av företagets planerade eller pågående forskningsaktiviteter. För att åstadkomma detta kommer det vetenskapliga utskottet regelbundet, på egen hand och/eller tillsammans med externa experter, att bedöma och övervaka de vetenskapliga planerna samt projektens förlopp och utveckling. Det vetenskapliga utskottet är en resurs för ledningen och medlemmar i det vetenskapliga utskottet kan konsulteras individuellt eller kollektivt. Mötena förbereds av företagets forskningschef tillsammans med utskottets ordförande. Det vetenskapliga utskottet ska till styrelsen ge strategisk rådgivning om nya regulatoriska, kliniska och vetenskapliga frågor som rör Active Biotechs projektportfölj eller områden av särskilt intresse för företaget.

Ledamot	Närvaro Vetenskapligt utskott
Axel Glasmacher (Ordförande)	4/4
Elaine Sullivan	4/4
Aleksandar Danilovski	4/4

Ledamot	Närvaro Revisionsutskott
Michael Shalmi (Ordförande)	1/1
Peter Thelin	1/1
Uli Hacksell	1/1

Ersättningsutskott

Bolaget har inte ett separat utskott för ersättningsfrågor. Dessa frågor behandlas istället av styrelsen i sin helhet. Löner, ersättningar, anställningsvillkor med mera för styrelse, verkställande direktör och bolagsledning framgår av not 5 på sidorna 67-72.

System för kontroll och riskhantering avseende den finansiella rapporteringen

Styrelsen ansvarar enligt aktiebolagslagen och Svensk Kod för bolagsstyrning för den interna kontrollen. Active Biotechs arbete med intern kontroll utformas för att ge rimlig försäkras om att bolagets mål uppnås vad gäller ändamålsenlig och effektiv verksamhet, tillförlitlig finansiell rapportering och efterlevnad av tillämpliga lagar och förordningar. Active Biotechs verksamhet bedrivs huvudsakligen vid ett driftställe och bedöms därmed vara av begränsad komplexitet.

Den interna kontrollmiljön inom Active Biotech följer det etablerade så kallade COSO-ramverket, som består av följande fem komponenter:

1. Kontrollmiljö
2. Riskbedömning
3. Kontrollaktiviteter
4. Information och kommunikation
5. Uppföljning

1. Kontrollmiljö

Basen för den interna kontrollen av den finansiella rapporteringen utgörs av kontrollmiljön med organisation,

beslutsvägar, befogenheter och ansvar som dokumenteras och kommuniceras i styrande dokument såsom interna policies, riktlinjer och manualer. Befogenheter och ansvar är dokumenterade, exempelvis arbetsfördelningen mellan styrelse och verkställande direktören.

2. Riskbedömning

En strukturerad riskbedömning och riskhantering möjliggör identifiering av väsentliga risker som påverkar den interna kontrollen avseende den finansiella rapporteringen och var dessa risker finns. Riskhanteringen syftar till att minimera antalet riskfaktorer inom den finansiella rapporteringen.

3. Kontrollaktiviteter

Kontrollaktiviteter syftar till att förebygga, upptäcka och korrigera fel och avvikelser i den finansiella rapporteringen. Aktiviteterna omfattar bland annat analytisk uppföljning och jämförelse av resultatutveckling, kontoavstämningar och balansspecifikationer, godkännande och redovisning av affärstransaktioner och samarbetsavtal, fullmakts- och attestinstruktioner samt redovisnings- och värderingsprinciper.

4. Information och kommunikation

Active Biotech har informations- och kommunikationsvägar som syftar till att säkerställa en effektiv och korrekt informationsgivning avseende den finansiella rapporteringen. Riktlinjer för den finansiella rapporteringen har

fastställts i utarbetade policy-dokument. Inom bolaget hålls möten på ledningsgruppsnivå, därefter på den nivå som respektive chef finner lämplig, samt ett antal möten för alla anställda. Styrelsen erhåller regelbundet finansiella rapporter avseende koncernens ställning och resultatutveckling inkluderande kommentarer och vid varje styrelsesammanträde behandlas koncernens ekonomiska situation. Styrelsen i Active Biotech säkerställer kvaliteten i den finansiella rapporteringen genom att tillse att bolaget har en ändamålsenlig organisation samt rutiner och instruktioner för sitt arbete med den finansiella rapporteringen. Rutinerna för den externa informationsgivningen syftar till att förse marknaden med relevant, tillförlitlig och korrekt information om Active Biotechs utveckling och finansiella ställning. Active Biotech har en informationspolicy som uppfyller de krav som ställs på ett noterat bolag. Finansiell information lämnas regelbundet i form av:

- Boksluts- och delårsrapporter, som publiceras som pressmeddelanden
- Årsredovisningar
- Pressmeddelanden om viktiga nyheter och händelser som väsentligt kan påverka värderingen av bolaget och aktiekursen
- Presentationer och telefonkonferenser för finansanalytiker, investerare och media

Alla rapporter, presentationer och pressmeddelanden publiceras på koncernens hemsida; www.activebiotech.com samtidigt som de kommuniceras till marknaden.

5. Uppföljning

Uppföljning av den interna kontrollen görs på olika nivåer i Active Biotech. Styrelsen avhandlar samtliga kvartalsbokslut, bokslutskommunikéer samt årsredovisningar innan dessa publiceras.

Internrevision

Mot bakgrund av koncernens okomplicerade juridiska och operativa struktur samt utarbetade styr- och internkontrollsystem har styrelsen valt att inte ha en separat internrevisionsfunktion. Styrelsen utvärderar och följer fortlöpande upp frågan om ett eventuellt inrättande av en internrevisionsfunktion.

Revisor

Bolaget ska ha lägst en och högst två revisorer samt högst två revisorssuppleanter. Vid årsstämman den 19 maj 2020 valdes KPMG AB till bolagets revisor för tiden intill slutet av den årsstämma som hålls 2021. Auktoriserade revisorn Linda Bengtsson är huvudansvarig revisor. Uppgifter om arvoden till revisorerna framgår av not 4 på sidan 66. Delårsrapporten för perioden januari–september 2020 är översiktligt granskad av revisorn.

Policies

Informationspolicy

I syfte att fastställa riktlinjer för bolagets kommunikation har styrelsen fastslagit en informationspolicy. Denna sammanfattar övergripande mål och ansvar för Active Biotechs externa informationsgivning. Informationen

till aktiemarknaden har som mål att uppnå en korrekt värdering av företagets aktie som så stabilt som möjligt återspeglar företagets underliggande värden, tillväxt och vinstkapacitet. Ett ovillkorligt krav är att informationen till aktiemarknaden följer NASDAQ OMX Stockholms emittentregelverk samt tillämpliga lagar och föreskrifter. Det ska för aktiemarknadsinformation finnas erforderlig kompetens i bolagets styrelse, ledning och hos operativt ansvariga samt en organisation som möjliggör snabb och korrekt spridning av sådan information.

Miljöpolicy

Inom Active Biotech är miljö- och säkerhetsarbetet viktigt och bolaget har därför en fastställd miljöpolicy. Miljöansvaret är decentraliserat på så sätt att varje chef och medarbetare ansvarar för uppfyllandet av målen för såväl inre som yttre miljö samt säkerhet. Detta gäller allt från den egna forskningen till kontraktstillverkning av läkemedelskandidater samt produktion. Active Biotech lägger därtill stor vikt vid att externa samarbetspartners har egna miljö- och säkerhetskrav som överensstämmer med företagets värderingar.

Revisors yttrande om bolagsstyrningsrapporten

Till bolagsstämman i Active Biotech AB, org. nr 556223-9227.

Uppdrag och ansvarsfördelning

Det är styrelsen som har ansvaret för bolagsstyrningsrapporten för år 2020 på sidorna 32-36 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Granskningens inriktning och omfattning

Vår granskning har skett enligt FARs uttalande RevU 16 Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten. Detta innebär att vår granskning av bolagsstyrningsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on

Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för våra uttalanden.

Uttalande

En bolagsstyrningsrapport har upprättats. Upplysningar i enlighet med 6 kap. 6 § andra stycket punkterna 2-6

årsredovisningslagen samt 7 kap. 31 § andra stycket samma lag är förenliga med årsredovisningen och koncernredovisningen samt är i överensstämmelse med årsredovisningslagen.

Malmö den 21 april 2021

Linda Bengtsson, *Auktoriserad revisor*, KPMG AB



Michael Shalmi
Styrelseordförande

Född 1965. Styrelseordförande sedan 2019.

Utbildning: Läkarexamen från Köpenhamns universitet. MBA från *Scandinavian International Management Institute* i Köpenhamn, Danmark.

Övriga nuvarande befattningar: Verkställande direktör och ägare av *Aligned Clinical & Management Services*. Verkställande direktör i *P/S Momentum Energy Jutlandia*, *K/S Momentum Energy Jutlandia Development* och *K/S Momentum Energy Hanstholm*. Styrelseordförande i *Momentum Gruppen A/S* och *Curexsys AG*.

Aktieäggande i bolaget: 161 718 aktier. Köpoptioner avseende 1 500 000 aktier i bolaget som ställts ut av *MGA Holding AB* och *Nordstjernan AB*.



Axel Glasmacher
Styrelseledamot

Född 1960. Styrelseledamot sedan 2020.

Utbildning: Läkarexamen, Medicin doktor och adjungerad professor i medicin vid *Bonns universitet*, Tyskland.

Övriga nuvarande befattningar: Styrelseledamot och ägare i *Glasmacher Verwaltungs-GmbH* och *AGLS Life Science Consulting GmbH & Co. KG*. Icke-arbetande styrelseordförande i *4D Pharma plc*. Medlem i Supervisory board i *Ryvü Therapeutics S.A*. Styrelseledamot och kassör i den ideella föreningen *Cancer Drug Development Forum asbl*. Medlem i Clinical Advisory Board för *Oncopeptides AB*.

Aktieäggande i bolaget: 40 000 aktier.



Peter Thelin
Styrelseledamot

Född 1956. Styrelseledamot sedan 2011.

Education: Examen, *Handelshögskolan* i Stockholm.

Övriga nuvarande befattningar: Styrelseledamot och partner i *Brummer & Partners AB*, *ELC Fastigheter AB*, *East Bay AB*, *Sjunda Gård AB*, *Carve Intressenter AB*, *Sjuenda Holding AB*, *Rebellion Oil AB* och *S:ta Ragnhild gymnasiet AB*. Styrelseordförande i *Stiftelsen Hjärnfonden*. Styrelsesuppleant i *French River 1 AB* och *French River 2 AB*.

Aktieäggande i bolaget: 4 715 220 aktier (privat och genom bolag).



Aleksander Danilovski
Styrelseledamot

Född 1974. Styrelseledamot sedan 2020.

Utbildning: Doktorsexamen i kemi (summa cum laude) från *Cambridge University*, Storbritannien och *University of Zagreb*, Kroatien.

Övriga nuvarande befattningar: Chief Scientific Officer (CSO) på *Xellia Pharmaceuticals ApS*. Styrelseledamot i *Pharmaero ApS*. Ledamot i Scientific Selection Board i *Novo Holdings – REPAIR Impact Fund*.

Aktieäggande i bolaget: 59 025 aktier.



Elaine Sullivan
Styrelseledamot

Född 1961. Styrelseledamot sedan 2020.

Utbildning: Examen (B.Sc Hons) i molekylär biologi från *University of Glasgow* och doktorsexamen i molekylär virologi från *University of Edinburgh*.

Övriga nuvarande befattningar: Verkställande direktör och medgrundare av *Curadh Pharmaceuticals Ltd*. Icke-arbetande styrelseledamot för *IP Group plc* och *Open Orphan*. Medlem i Supervisory Board i *Evotec AG*.

Aktieäggande i bolaget: -



Uli Hacksell
Styrelseledamot

Född 1950. Styrelseledamot sedan 2019.

Utbildning: Apotekare, farmacie doktor och docent vid *Uppsala universitet*.

Övriga nuvarande befattningar: Styrelseledamot i *Medivir AB*, *Beactica Therapeutics AB*, *Synact Pharma AB* och *InDex Pharmaceuticals Holding AB*.

Aktieäggande i bolaget: 21 000 aktier.



KPMG AB med Linda Bengtsson som huvudansvarig. Född: 1974.
Auktoriserad revisor KPMG.

LEDNING



Född 1962. Verkställande direktör sedan 2017

Utbildning: MSc, Doktorsexamen i cell- och molekylärbiologi inom medicinsk vetenskap vid *Lunds universitet*.

Övriga nuvarande befattningar: Styrelseordförande i *Active Security Trading AB* och *Actinova AB*. Styrelseledamot i *Immunicum AB*.

Aktieäggande i bolaget: 55 338 aktier.



Född 1951. Ekonomi- och finanschef sedan 2000.

Education: Civilekonom från *Uppsala universitet*.

Övriga nuvarande befattningar: Extern firmatecknare i *Active Biotech AB* (publ). Styrelseledamot i *Active Security Trading AB* och *Actinova AB*.

Aktieäggande i bolaget: 107 191 aktier
(av vilka 5 544 aktier innehas genom närstående).



Född 1968. Forskningschef sedan 2017.

Utbildning: Doktorsexamen i experimentell hematologi inom medicinsk vetenskap vid *Lunds universitet*.

Övriga nuvarande befattningar: Extern firmatecknare i *Active Biotech AB* (publ). Styrelseledamot i *Active Security Trading AB* and *Actinova AB*.

Aktieäggande i bolaget: 34 941 aktier.

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE, FINANSIELLA RAPPORTER OCH NOTER

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Active Biotech AB (publ), organisationsnummer 556223-9227, får härmed avge årsredovisning och koncernredovisning för räkenskapsåret 1 januari 2020 – 31 december 2020. Bolaget Active Biotech bedriver verksamhet i associationsformen aktiebolag och har sitt säte i Lund i Sverige.

KONCERNEN OCH MODERBOLAGET

Koncernens legala struktur är uppbyggd kring moderbolaget Active Biotech AB vars verksamhet innefattar läkemedelsutveckling, koncerngemensamma funktioner samt kapitalförvaltning. Därutöver innefattar koncernen tre helägda dotterföretag, se not 20.

VERKSAMHET

Active Biotech fokuserar på forskning och utveckling av läkemedel i terapeutiska områden med stort medicinskt behov och där kroppens immunsystem är av central betydelse. Projektportföljen omfattar små, oralt aktiva immunmodulerande molekyler samt antikroppsbasead immunterapi som utvecklas för behandling av cancer och inflammatoriska sjukdomar.

Bolagets projekt naptumomab är sedan oktober 2016 utlicenserat till NeoTX Therapeutics Ltd (NeoTX) för utveckling för behandling av solida tumörer och en klinisk fas Ib/II studie inleddes under 2019.

Tasquinimod-projektet, som utvecklas för behandling av multipelt myelom i ett akademiskt partnerskap med The Perelman School of Medicine, University of Pennsylvania. Förberedelserna för en fas Ib/IIa-studie pågår.

Laquinimod utvecklas för behandling av ögonsjukdomar. Prekliniska aktiviteter pågår för att öka förståelsen för den terapeutiska potentialen hos laquinimod i ögonsjukdomar. Fokus för den kliniska utvecklingen kommer att vara icke-infektiös uveit och planen är att starta klinisk utveckling under andra halvåret 2021. Olika former av samarbeten, inklusive akademiska samarbetsavtal, utvärderas för vidare utveckling av laquinimod för denna indikation.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE UNDER 2020

- Den 5 februari 2020 meddelade Active Biotech att styrelsen hade godkänt en ny riktning för företaget
- Företaget meddelade den 3 augusti att den första patienten doserats i fas Ib/IIa-studien med tasquinimod för behandling av multipelt myelom
- Den 5 november meddelade Active Biotech att en nyemission kommer att genomföras och att en extra bolagsstämma kommer att hållas den 30 november
- Active Biotech genomförde en virtuell kapitalmarknadsdag den 25 november
- Den 11 december fick företaget en milstolpebetalning från NeoTX på 750 000 USD

ORGANISATION

Medelantalet antal anställda i koncernen har under året uppgått till 10 (12), varav 6 (6) kvinnor. Genomsnittsåldern hos de anställda uppgick till 59

(56) år med en genomsnittlig anställningstid om 22,5 (21,4) år. För att bedriva en effektiv verksamhet med en relativt liten organisation anlitar Active Biotech konsulter med specialistkompetens för specifika uppdrag och för arbetsuppgifter inom kompetensområden som bolaget saknar eller endast periodvis har behov av.

Antalet anställda vid utgången av 2020 var 9 varav 5 var kvinnor.

INCITAMENTSPROGRAM

Vid årsstämman den 19 maj 2020, beslutades om införande av två långsiktiga prestationsbaserade incitamentsprogram (LTIPs), Plan 2020/2024 för anställda i Active Biotech och Styrelseplan 2020/2023 för styrelsemedlemmar i Active Biotech.

PLAN 2020/2024 – Anställda i Active Biotech

Vid årsstämman den 19 maj 2020, beslutades om införande av ett långsiktigt prestationsbaserat incitamentsprogram för anställda inom Active Biotech ("Plan 2020/2024"). Deltagarna i Plan 2020/2024 har möjlighet att investera i aktier i Active Biotech till marknadsmässiga villkor ("Sparaktier"). Därefter kommer deltagarna att ha möjlighet att vederlagsfritt erhålla ytterligare aktier i enlighet med Plan 2020/2024 ("Prestationsaktier").

För att kunna delta i programmet krävs att deltagaren har gjort en egen investering i bolaget genom att förvärva Sparaktier. Sådan investering får inte överstiga 15 procent av respektive deltagares årliga bruttogrundlön och ska göras senast den 31 mars varje år fram till och med 2023. För varje Sparaktie som innehas inom ramen

för Plan 2020/2024 tilldelar bolaget deltagare en rätt till högst två vederlagsfria Prestationsaktier under förutsättning att vissa villkor är uppfyllda, relaterade till fortsatt anställning, ett intakt Sparaktieinnehav samt vissa mål relaterade till bolagets utveckling och verksamhet.

En rätt kommer att utnyttjas förutsatt att deltagaren har behållit sina egna ursprungliga Sparaktier och sin anställning inom Active Biotech fram till och med den 31 december det räkenskapsår under vilket investeringen i Sparaktier gjordes.

STYRELSEPLAN 2020/2023

Vid årsstämman den 19 maj 2020, beslutades om införande av ett långsiktigt prestationsbaserat incitamentsprogram för styrelseledamöterna i bolaget ("Styrelseplan 2020/2023"). Deltagarna i Styrelseplan 2020/2023 har möjlighet att investera i aktier i Active Biotech till marknadsmässiga villkor ("Sparaktier") varje år. Därefter kommer deltagarna att ges möjlighet att vederlagsfritt erhålla ytterligare aktier i enlighet med Styrelseplan 2020/2023 ("Prestationsaktier").

För att kunna delta i programmet krävs att deltagaren har gjort en egen investering i bolaget från det styrelsearvode som annars erhålls kontant, genom att förvärva Sparaktier. Sådan investering får inte överstiga 100 procent av det årliga bruttostyrelsearvode som utgår till respektive styrelseledamot och ska varje år göras senast 30 handelsdagar efter årsstämman på vilken deltagare blev vald till styrelseledamot i bolaget, till och med 2023. Dessutom ska de Sparaktier som förvärvats under ett år förbli investerade under minst cirka tolv månader. För varje förvärvad Sparaktie (för upp till 50 procent av bruttostyrelsearvodet som utgår till respektive styrelseledamot) under Styrelseplan 2020/2023, kommer bolaget att tilldela deltagaren en rätt till en vederlagsfri

Prestationsaktie under förutsättning att vissa villkor är uppfyllda som primärt är beroende av utvecklingen av aktiekursen.

Anställda och styrelseledamöter förvärvade sammanlagt 361 756 aktier på marknaden under den fastlagda tidsperioden i respektive incitamentsprogram. Totala kostnader inklusive sociala avgifter per 31 december 2020 uppgick till 713 TSEK.

För detaljerade villkor för vart och ett av incitamentsprogrammen, se not 5.

OMSÄTTNING OCH RESULTAT

Intäkter, kostnader och resultat

Nettoomsättningen för perioden januari-december uppgick till 6,7 (8,4) MSEK och inkluderar en milstolpesbetalning från NeoTX Therapeutics på 6,2 (0,0) MSEK och 0,5 (3,5) MSEK i service- och övriga intäkter.

De totala forskningskostnaderna för helåret 2020 uppgick till 25,5 (28,5) MSEK. Under 2020 har företagets forskningsverksamhet fokuserats på att komplettera befintliga och nya prekliniska resultat för tasquinimod och laquinimod och etablera kliniska partnerskap för vidare utveckling av programmen.

- En fas Ib/Ila klinisk studie med tasquinimod för behandling av multipelt myelom initierades i augusti 2020 i samarbete med Penn University, USA
- Laquinimod utvecklas som en ny produktklass för behandling av inflammatoriska ögonsjukdomar. En topikal oftalmologisk formulering har utvecklats. En klinisk fas I säkerhetsstudie för topikal behandling och en klinisk fas IIa "proof-of-principle" studie med laquinimod-kapslar förbereds för behandling av icke-infektiös uveit

- Naptumomab, licensierat till NeoTX Therapeutics Ltd, utvecklas för behandling av solida tumörer. En klinisk fas Ib/II-studie pågår

Administrationskostnaderna uppgick till 13,5 (12,2) MSEK. Rörelseresultatet för perioden uppgick till -32,3 (-32,3) MSEK, periodens finansiella netto uppgick till 0,1 (-1,8) MSEK och resultatet efter skatt till -32,2 (-34,1) MSEK.

KOMMENTARER TILL BALANSRÄKNINGEN

Koncernens totala tillgångar vid utgången av 2020 uppgick till 32,2 (67,0) MSEK, varav materiella anläggningstillgångar till 1,9 (3,2) MSEK. Likvida medel samt finansiella placeringar uppgick vid årsskiftet till 26,2 (59,7) MSEK.

LIKVIDA MEDEL OCH FINANSIELL STÄLLNING

Likvida medel uppgick per årsskiftet till 26,2 (59,7) MSEK. Active Biotechs styrelse har fastställt en policy för placering av koncernens likvida medel vilken medger att dessa placeras med låg kreditrisk, främst i svenska räntepapper med kort löptid, bankcertifikat samt ränte- och obligationsfonder med hög likviditet. Vid utgången av året placerades 22,8 MSEK av de likvida medlen i svenska räntepapper med kort löptid. Räntebärande skulder uppgick till 2,0 (3,3) MSEK och består av skulder hänförliga till koncernens leasingåtaganden. Koncernens egna kapital vid utgången av året uppgick till 22,1 (53,8) MSEK och soliditet vid utgången av året uppgick till 68,8 procent, att jämföras med 80,3 procent vid utgången av 2019.

KOMMENTARER TILL KASSAFLÖDESANALYSEN

Koncernens kassaflöde för helåret 2020 uppgick till -33,5 (34,1) MSEK. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -32,2 (-35,8) MSEK. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till 0,0 (275,0) MSEK.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -1,3 (-205,1) MSEK. Kassaflödet för investerings- och finansieringsverksamheten inkluderade under 2019 försäljningen av bolagets fastighet som genererade ett likviditetstillskott i storleksordningen 70 MSEK. Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 0,0 (0,0) MSEK.

ACTIVE BIOTECH-AKTIE

Aktiekapital och ägarstruktur

Active Biotech ABs aktiekapital uppgick vid årsslutet 2020 till 750 KSEK uppdelat på 145 236 480 aktier. Enbart ett aktieslag förekommer. Samtliga aktier medför lika rätt till andel i bolagets tillgångar och utdelning. För information om bolagets större ägare, se sidan 30 i denna årsredovisning.

BOLAGSSTYRNING

Active Biotech ABs bolagsordning anger att val av styrelse alltid ska äga rum på årsstämman. Frånsett detta innehåller bolagsordningen inte några bestämmelser om hur styrelseledamöter tillsätts eller avsätts eller om ändringar av bolagsordningen. En aktieägare kan rösta för det fulla antalet av honom eller henne ägda eller företrädda aktierna på bolagsstämma i Active Biotech. De utgivna aktierna är fritt överlåtbara, utan begränsningar till följd av lag eller Active Biotechs bolagsordning. Bolaget känner inte till några avtal mellan aktieägare som kan medföra begränsningar i rätten att överlåta aktier i bolaget. För en utförligare beskrivning av hur Active Biotech hanterar bolagsstyrningsfrågor samt information om av bolagsstämman lämnat bemyndigande, hänvisas till bolagsstyrningsrapporten på sidorna 32-37.

MODERBOLAGET

Verksamheten i moderbolaget Active Biotech AB består av koncernens forskningsverksamhet, koncernsamordnande administrativa funktioner samt kapitalförvaltning.

Moderbolagets nettoomsättning för perioden uppgick till 6,7 (8,3) MSEK. Rörelsekostnaderna uppgick under perioden till 39,0 (41,0) MSEK. Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 0,0 (0,0) MSEK under perioden. Moderbolagets likvida medel inklusive kortfristiga placeringar uppgick vid periodens slut till 26,1 MSEK, att jämföras med 59,4 MSEK vid årets början. Resultatet efter skatt uppgick till -32,1 (-32,6) MSEK.

RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Bolagsledningen i Active Biotech gör kontinuerligt antaganden, bedömningar och uppskattningar som påverkar innehållet i bolagets finansiella rapporter. Faktiskt utfall kan skilja sig från dessa bedömningar och uppskattningar. Målet med koncernens riskhantering är att identifiera, bedöma och begränsa osäkerheter och riskerna i verksamheten. Riskerna kan delas in i bolagsrelaterade risker, verksamhetsrelaterade risker och finansiella risker.

Bolagsrelaterade risker

Beroende av nyckelpersoner

Active Biotech är i hög grad beroende av nyckelpersoner. Förmågan att rekrytera och bibehålla kvalificerade medarbetare är av yttersta vikt för att säkerställa kompetensnivån i bolaget

Verksamhetsrelaterade risker

Forskning och utveckling

Forskning och läkemedelsutveckling är förknippad med hög risk då stora finansiella resurser investeras i en produkt som kanske aldrig blir ett färdigt läkemedel. Majoriteten av startade projekt kommer aldrig att nå marknadsregistrering. Forskningsprojekt kan förkastas under utvecklingsprocessen då de substanser som utvecklas antingen inte kan påvisa avsedd effekt eller påvisar risker för oönskade bieffekter. Konkurrerande läkemedels- eller bioteknikbolag kan bedriva forskning i samma terapiområden vilket kan göra det mindre intressant att slutföra ett projekt av marknadsmässiga skäl.

Patentskydd

Active Biotechs framtida framgång är till stor del kopplad till bolagets förmåga att erhålla och behålla skydd för de immateriella rättigheter som är hänförliga till bolagets produkter. Förutsättningarna för att patentskydda uppfinningar inom läkemedel och bioteknik är generellt sett svårbedömda och innefattar komplexa juridiska och vetenskapliga frågor. Det finns ingen garanti för att Active Biotech kan erhålla och behålla patent för sina produkter eller för sina teknologier. Även om patent utfärdas kan de invändas emot, ogiltigförklaras eller kringgås, vilket kan begränsa Active Biotechs förmåga att hindra konkurrenter från att marknadsföra liknande produkter och begränsa den tid Active Biotech kan upprätthålla patentskyddet.

Produktion

Active Biotech har ingen egen tillverkning varför bolaget är beroende av underleverantörer för produkt- och läkemedelsproduktion och produktion för preklinisk och

klinisk utveckling. Det finns en risk att Active Biotech inte har möjlighet att tillgodose sitt produktionsbehov till en rimlig kostnad vid aktuell tidpunkt.

Myndighetstillstånd och registrering

Active Biotech är exponerat för myndighetsbeslut såsom nödvändiga tillstånd för att bedriva kliniska provningar och kommersialisera läkemedlen samt för regeländringar avseende prissättning och rabatter av läkemedel eller ändrade förutsättningar för läkemedelsförskrivning.

Samarbetsavtal

Active Biotech är och kommer även i framtiden att vara beroende av samarbetsavtal med läkemedels- och bioteknikföretag för utveckling och försäljning av potentiella produkter. Meningskiljaktigheter och konflikter kan uppstå mellan Active Biotech och samarbetspartners avseende villkor i gällande avtal, exempelvis tolkning av kliniska data, uppnående av finansiella ersättningar, äganderätten till patent och liknande rättigheter som utvecklats inom ramen för dessa samarbeten.

Konkurrens och kommersiell framgång

Active Biotech är verksamt inom attraktiva terapiområden med ett stort medicinskt behov vilket medför att konkurrensen är betydande och konkurrenser kan komma att utveckla, marknadsföra och sälja läkemedel som är effektivare, säkrare och till ett lägre pris än Active Biotech eller dess samarbetspartners. Läkemedelsindustrin är mycket konkurrensutsatt och det finns risk att existerande produktmarginaler inte kan bibehållas. Konkurrenser kan också ha såväl högre tillverknings- och distributionskapacitet som försäljnings- och marknadsföringsmöjligheter än Active Biotech och dess samarbetspartners.

Produktansvar och försäkringar

Active Biotechs verksamhet medför ett produktansvar vilket är oundvikligt vid bedrivandet av kliniska provningar och tillverkning av läkemedel. Även om bolaget bedömer att befintligt försäkringsskydd är tillräckligt, är försäkringsskyddets omfattning och ersättning begränsat vilket medför att det inte finns några garantier att Active Biotech kommer att få full ersättning för eventuella skador enligt det befintliga försäkringsskyddet. Det kan inte garanteras att ett lämpligt försäkringsskydd kan erhållas till acceptabel kostnad eller att ett sådant försäkringsskydd överhuvudtaget kan erhållas. Det finns därför en risk att ett otillräckligt eller för dyrt försäkringsskydd kan få negativ inverkan på bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Finansiella risker

Valutakurs- och kreditrisk

Tillgångar, skulder, intäkter och kostnader i utländsk valuta ger upphov till valutaexponeringar. En försvagning av SEK mot andra valutor ökar Active Biotechs redovisade tillgångar, skulder, intäkter och resultat, medan en förstärkning av SEK mot andra valutor minskar dessa poster. Bolaget är exponerat för sådana förändringar då den operativa verksamheten bedrivs i Sverige och eventuella framtida ersättningar enligt bolagets samarbetsavtal betalas i utländsk valuta. Eftersom Active Biotech inte använder terminer eller optioner för att säkra valutakurser kan valutakurseffekter få direkt genomslag i bolagets räkenskaper, vilket kan leda till negativa effekter på bolagets finansiella ställning och resultat. Resultatet exponeras för valutakursförändringar för inköp av kliniska provningstjänster, forskningsuppdrag och produktion av kliniskt material. Rörelsens kostnader uppgick under

verksamhetsåret till 39,0 MSEK, varav cirka 21 procent representerade kostnader i utländsk valuta. Andelen kostnader i utländsk valuta, huvudsakligen USD och EUR, kan komma att fluktuerar då projekten efter hand kommer att befinna sig i senare utvecklingsfaser med potentiellt fler kliniska studier i utlandet.

Kreditrisk avser risken för att en motpart inte fullgör sina åtaganden att betala en skuld eller betala ränta som löper på sådan skuld. För det fall någon motpart inte kan fullgöra sina åtaganden mot Active Biotech kan bolagets finansiella ställning och resultat komma att påverkas negativt. Kreditriskerna i bolaget är marginella, då bolagets verksamhet har en låg faktureringsnivå på grund av att det för närvarande i huvudsak innefattar forskning och utveckling. Finansiella risker behandlas vidare i not 18 på sidan 84-85.

Likviditets- och ränterisk

Likviditetsrisk avser risken för att Active Biotech på grund av brist på likvida medel inte kan fullgöra sina ekonomiska åtaganden eller får minskad möjlighet att bedriva verksamheten på ett effektivt sätt. Ränterisk avser risken att Active Biotechs exponering för förändringar i marknadsräntan påverkar bolagets nettoresultat negativt. Räntebindningstiden på finansiella tillgångar och skulder är den mest betydande faktorn som inverkar på ränterisken. Likviditetsrisken skulle kunna inverka negativt på bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat. Avyttringen av bolagets fastighet och lösen av fastighetskrediterna i april 2019 innebär att bolagets ränterisk har en marginell påverkan på bolagets finansiella ställning.

Fortsatta förluster och framtida kapitalbehov

Active Biotech har sedan verksamheten startade uppvisat ett negativt rörelseresultat och kommer fortsättningsvis vara i behov av betydande kapitaltillskott för forskning och utveckling i syfte att genomföra prekliniska och kliniska studier samt för att eventuellt marknadsföra, sälja och distribuera godkända läkemedel. Både omfattningen och tidpunkten för bolagets framtida kapitalbehov kommer att bero på ett flertal faktorer, däribland kostnader för pågående och framtida prekliniska och kliniska studier samt resultaten från dessa studier, inklusive eventuella milestone- och royaltybetalningar. Det finns en risk att det i framtiden kommer att uppstå ytterligare behov av finansiering till exempel genom upptagande av lån, försäljning av tillgångar eller genom ytterligare nyemissioner av aktier eller andra värdepapper. Tillgången till samt villkoren för ytterligare finansiering påverkas av ett flertal faktorer såsom möjligheten att ingå samarbetsavtal och huruvida forsknings- och utvecklingsprojekt framskrider framgångsrikt, marknadsvillkor, den generella tillgången på krediter samt Active Biotechs kreditvärdighet och kreditkapacitet. Även störningar och osäkerhet på kredit- och kapitalmarknaderna kan begränsa tillgången till ytterligare kapital. Det finns en risk för att Active Biotech framöver inte kommer att ha tillräckliga intäkter eller positivt kassaflöde för att upprätthålla verksamheten i dess nuvarande form. En sådan händelseutveckling skulle medföra väsentliga negativa effekter för bolagets verksamhet och finansiella ställning.

MILJÖINFORMATION

Active Biotech bedriver sin verksamhet enligt de tillstånd som myndigheter har utfärdat för företaget.

Genomförda inspektioner har utfallit till full belåtenhet. Active Biotech har ett väl utarbetat program för källsortering och destruktion av miljöfarligt avfall och arbetar aktivt för att minska energiförbrukningen och användningen av miljöfarliga ämnen. Active Biotech är inte involverat i någon miljövist.

REDOGÖRELSE FÖR STYRELSENS ARBETE

Styrelsen beslutar om koncernens övergripande strategi, koncernens organisation och förvaltning enligt aktiebolagslagen. Styrelsen bestod vid årets slut av sex ledamöter valda av årsstämman. Andra tjänstemän i bolaget deltar vid behov i styrelsens sammanträden som föredragande eller i administrativa funktioner. Under året har 13 protokollförda styrelsemöten hållits. VD har löpande informerat såväl styrelsens ordförande som övriga styrelseledamöter om utvecklingen i bolaget.

Viktiga frågor som behandlats av styrelsen inkluderar:

- finansiering av verksamheten
- utveckling av forskningsprojekten
- affärsutvecklingsprojekt
- strategisk inriktning
- bokslutsinformation
- budget och prognoser för verksamheten
- partnerskapsstrategi och partnerskapsdiskussioner

Styrelsens arbete och hur Active Biotech styrs beskrivs utförligt i avsnittet "Bolagsstyrningsrapport" på sidorna 32-37. Vad beträffar koncernens och moderbolagets resultat och ställning hänvisas till efterföljande resultat och balansräkningar med tillhörande bokslutskommentarer.

STYRELSENS FÖRSLAG TILL RIKTLINJER FÖR ERSÄTTNING TILL LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Dessa riktlinjer omfattar ersättning till ledande befattningshavare. Med ledande befattningshavare avses verkställande direktören och övriga personer i koncernledningen. Riktlinjerna ska tillämpas på ersättningar som avtalas, och förändringar som görs i redan avtalade ersättningar, efter det att riktlinjerna antagits av årsstämman 2021. Riktlinjerna omfattar inte ersättningar som beslutas av bolagsstämman.

Riktlinjernas främjande av bolagets affärsstrategi, långsiktiga intressen och hållbarhet

De viktigaste delarna av bolagets affärsstrategi är följande:

- Uppnå största möjliga värdetillväxt i varje projekt och att söka samarbeten med starka affärspartners senast efter genomförda fas II-prövningar
- Driva utvecklingen och kommersialiseringen av företags substanser tillsammans med kompetenta partners
- Begränsa kostnader genom partnerskapsavtal och användning av extern expertis
- Skydda know-how genom en aktiv patentstrategi
- Skapa ekonomisk uthållighet genom partnerskap med licenstagare och aktieägare

För ytterligare information om bolagets affärsstrategi, se www.activebiotech.com

En framgångsrik implementering av bolagets affärsstrategi och tillvaratagandet av bolagets långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet, förutsätter att bolaget kan rekrytera och behålla kvalificerade medarbetare.

För detta krävs att bolaget kan erbjuda konkurrenskraftig ersättning. Dessa riktlinjer möjliggör att ledande befattningshavare kan erbjudas en konkurrenskraftig totalsättning.

Rörlig kontantersättning som omfattas av dessa riktlinjer ska syfta till att främja bolagets affärsstrategi och långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet.

Formerna av ersättning m.m.

Ersättningen ska vara marknadsmässig och får bestå av följande komponenter: fast kontantlön, rörlig kontantersättning, pensionsförmåner och andra förmåner. Bolagsstämman kan därutöver – och oberoende av dessa riktlinjer – besluta om exempelvis aktie- och aktiekursrelaterade ersättningar.

Den rörliga kontantersättningen får uppgå till högst 50 procent av den fasta årliga kontantlönen för verkställande direktören och 25 procent för övriga personer i koncernledningen. Rörlig kontantersättning ska inte vara pensionsgrundande.

Pensionsförmåner ska vara avgiftsbestämda. För de ledande befattningshavarna som omfattas av ITP-planen ska pensionspremien motsvara vad som gäller enligt ITP-planen. För övriga ledande befattningshavare ska pensionspremien motsvara högst 25 procent av den fasta årliga lönen.

Andra förmåner får innefatta bl.a. sjuk- och hälsovård och bilförmån. Sådana förmåner får sammanlagt uppgå till högst 10 procent av den årliga kontantlönen.

Upphörande av anställning

Vid uppsägning från bolagets sida får uppsägningstiden vara högst 12 månader för verkställande direktören och för övriga personer i koncernledningen. Vid uppsägning

från befattningshavarens sida får uppsägningstiden vara högst 12 månader, utan rätt till avgångsvederlag.

Kriterier för utdelning av rörlig kontantersättning m.m.

Den rörliga kontantersättningen ska vara kopplad till förutbestämda och mätbara kriterier som kan vara finansiella eller icke-finansiella. De kan också utgöras av individanpassade kvantitativa eller kvalitativa mål. Kriterierna ska vara utformade så att de främjar bolagets affärsstrategi och långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet, genom att exempelvis ha en tydlig koppling till affärsstrategin eller främja befattningshavarens långsiktiga utveckling.

När mätperioden för uppfyllelse av kriterier för utbetalning av rörlig kontantersättning avslutas ska fastställas i vilken utsträckning kriterierna uppfyllts. Styrelsen ansvarar för bedömningen såvitt avser rörlig kontantersättning till verkställande direktören. Såvitt avser rörlig kontantersättning till övriga befattningshavare ansvarar verkställande direktören för bedömningen. Såvitt avser finansiella mål ska bedömningen baseras på den av bolaget senast offentliggjorda finansiella informationen.

Lön och anställningsvillkor för anställda

Vid beredningen av styrelsens förslag till dessa ersättningsriktlinjer har lön och anställningsvillkor för bolagets anställda beaktats genom att uppgifter om anställdas totalsättning, ersättningens komponenter samt ersättningens ökning och ökningstakt över tid har utgjort en del av styrelsens beslutsunderlag vid utvärderingen av skäligheten av riktlinjerna och de begränsningar som följer av dessa.

Beslutsprocessen för att fastställa, se över och genomföra riktlinjerna

Styrelsen beslutar om förslag till riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare. Styrelsen ska upprätta förslag till nya riktlinjer åtminstone vart tre år och lägga fram förslaget för beslut vid årsstämman. Riktlinjerna ska gälla till dess att nya riktlinjer antagits av bolagsstämman. Styrelsen ska även följa och utvärdera program för rörliga ersättningar för bolagsledningen, tillämpningen av riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare samt gällande ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer i bolaget. Styrelsens ledamöter är oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen. Vid styrelsens behandling av och beslut i ersättningsrelaterade frågor närvarar inte verkställande direktören eller andra personer i bolagsledningen, i den mån de berörs av frågorna.

Frågående av riktlinjerna

Styrelsen får besluta att tillfälligt frånga riktlinjerna helt eller delvis, om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl för det och ett avsteg är nödvändigt för att tillgodose bolagets långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet, eller för att säkerställa bolagets ekonomiska bärkraft. Som angivits ovan ingår det i styrelsens uppgifter att bereda beslut i ersättningsfrågor, vilket även innefattar beslut om avsteg från riktlinjerna.

Beskrivning av betydande förändringar av riktlinjerna och hur aktieägarnas synpunkter beaktat

Det finns inga tidigare beslutade ersättningar som inte förfallit till betalning. Bolaget har inte beslutat om några avvikelser från de riktlinjer för ersättning som beslutades av årsstämman 2020.

HÄNDELSE EFTER BALANSDAGEN

- Den 5 januari, 2021 publicerade Active Biotech emissionsprospektet
- Den 26 januari, 2021, meddelade Active Biotech att nyemissionen kraftigt övertecknats
- Active Biotech tecknade den 4 februari 2021 avtal för tillverkning av en topikal ögondroppsförmulering av laquinimod för kliniskt bruk
- Active Biotech och NeoTX tillkännagav den 19 april, 2021 IND-godkännande från FDA för klinisk fas II-studie med naptumomab

EFFEKTER AV COVID-19

Active Biotech, som alla andra, drabbades av covid-19-pandemin under 2020. För att begränsa spridningen av viruset och en potentiell negativ inverkan på vår verksamhet har vi minimerat vårt resande och ändrat vårt sätt att arbeta. Betydande framsteg har uppnåtts i alla projekt trots den rådande situationen, och vi har kunnat fortsätta arbeta utan betydande förseningar under 2020. Trots att vacciner nu används i stor utsträckning är det fortfarande osäkert hur de globala åtgärderna mot COVID-19 och prioritering av hälso- och sjukvårdsresurser påverkar våra kliniska studier under de kommande månaderna. Active Biotech fortsätter att övervaka de kliniska prövningarna och tillhandahåller uppdateringar efter behov.

UTSIKTER FÖR 2021

Avgörande för Active Biotechs långsiktiga finansiella styrka och uthållighet är bolagets förmåga att utveckla läkemedelsprojekt till den tidpunkt då samarbetsavtal kan ingås och samarbetspartnern tar över den fortsatta utvecklingen och kommersialiseringen av projektet.

Efter beslut om en ny inriktning av forsknings- och utvecklingsaktiviteter 2020 består bolagets projektportfölj av:

- naptumomab, en tumörriktad immunterapi, i samarbete med NeoTX, är i fas Ib/II för avancerade solida tumörer
- tasquinimod, som avses användas för behandling av hematologiska cancerformer är i klinisk fas Ib/IIa för behandling av multipelt myelom
- laquinimod, som avses användas för behandling av inflammatoriska ögonsjukdomar. En klinisk fas I-studie med en topikal formulering och en fas II-studie med oral laquinimod för behandling av patienter med icke-infektiös uveit förbereds. Studierna planeras att starta H2-2021

Det sedan 2016 ingångna samarbetsavtalet med NeoTX kommer att ha inverkan på bolagets framtida intäkter och finansiella ställning om naptumomab utvecklas positivt. NeoTX inledde den kliniska utvecklingen av naptumomab i kombination med en immunstimulerande PD-L1 hämmare under 2019. En fas Ib/II studie pågår och resultat från fas I delen förväntas under första halvåret 2021.

Under 2020 ingick Active Biotech ett akademiskt samarbete med Penn University för utveckling av tasquinimod för behandling av multipelt myelom, en fas Ib/IIa-studie inleddes i augusti 2020 och en första säkerhetsutvärdering förväntas under andra halvåret 2021.

Active Biotech fokuserar verksamheten på att säkerställa värdetillväxt samt bedriva kommersiella aktiviteter med syfte att ingå samarbetsavtal för tasquinimod i multipelt myelom och laquinimod i uveit.

För att säkerställa finansiering av ovanstående program slutfördes framgångsrikt en företrädesemission under januari 2020 när 76,2 MSEK före emissionskostnader tillfördes bolaget. Företrädesemissionen syftar till att ge Active Biotech den finansiella stabilitet som krävs för att invänta resultatet av de pågående kliniska studierna och för att inleda förhandlingar med samarbetspartners.

Den befintliga likviditeten, likviditetstillskottet från företrädesemissionen samt intäkter från befintliga och förväntade partnerskapsavtal, förväntas finansiera verksamheten i enlighet med befintliga planer.

RESULTATDISPOSITION

SEK	
Balanserat resultat	32 260 406
Årets resultat	-32 133 542
Summa	126 864

Styrelsen förslår att ovan ansamlade vinstmedel om SEK 126 864 balanseras i ny räkning.

Finansiella Rapporter

RESULTATRÄKNING FÖR KONCERNEN

1 januari - 31 december

TSEK	Not	2020	2019
Nettoomsättning	2	6 725	8 425
Administrationskostnader	3,4	-13 482	-12 237
Forsknings- och utvecklingskostnader	3	-25 549	-28 473
Rörelseresultat	5	-32 306	-32 285
Finansiella intäkter		215	89
Finansiella kostnader		-154	-1 936
Finansnetto	6	61	-1 847
Resultat före skatt		-32 245	-34 132
Skatt	7	-	-
Årets resultat		-32 245	-34 132

ÅRETS RESULTAT HÄNFÖRLIGT TILL:

Moderbolagets aktieägare		-32 245	-34 132
Innehav utan bestämmande inflytande		-	-

RESULTAT PER AKTIE

före utspädning (SEK)	13	-0.22	-0.24
efter utspädning (SEK)		-0.22	-0.24

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT FÖR KONCERNEN

1 januari - 31 december

TSEK	Not	2020	2019
Årets resultat		-32 245	-34 132
ÖVRIGT TOTALRESULTAT			
Årets övriga totalresultat		-	-
ÅRETS TOTALRESULTAT		-32 245	-34 132
ÅRETS TOTALRESULTAT HÄNFÖRLIGT TILL:			
Moderbolagets aktieägare		-32 245	-34 132
Innehav utan bestämmande inflytande		-	-

RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING FÖR KONCERNEN

Per den 31 december

TSEK	not	2020	2019
TILLGÅNGAR			
Leasade tillgångar		1 870	3 190
Långfristiga fordringar		1	1
Summa anläggningstillgångar		1 871	3 191
Kundfordringar		284	838
Skattefordringar		739	460
Övriga fordringar	10	491	1 061
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	11	2 557	1 723
Likvida medel	21	26 213	59 681
Summa omsättningstillgångar		30 284	63 763
SUMMA TILLGÅNGAR		32 155	66 954

TSEK	not	2020	2019
EGET KAPITAL			
Aktiekapital		750	750
Övrigt tillskjutet kapital		3 311 868	3 311 868
Balanserat resultat inkl. årets resultat		-3 290 505	-3 258 835
Summa eget kapital	12	22 113	53 783
SKULDER			
Övriga långfristiga räntebärande skulder	14	689	2 001
Summa långfristiga skulder		689	2 001
Kortfristiga räntebärande skulder	14	1 312	1 252
Leverantörsskulder		2 852	5 598
Skatteskulder		–	34
Övriga skulder	15	219	257
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	16	4 970	4 029
Summa kortfristiga skulder		9 353	11 170
SUMMA SKULDER		10 042	13 171
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		32 155	66 954

Information om koncernens ställda säkerheter och eventalförpliktelser, se not 19.

RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN FÖR KONCERNEN

1 januari – 31 december

TSEK	not 21	2020	2019
<i>Den löpande verksamheten</i>			
Resultat före skatt		-32 245	-34 132
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet		1 896	867
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		-30 349	-33 265
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>			
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelsefordringar		11	-2 300
Ökning(+)/Minskning(-) av rörelseskulder		-1 878	-248
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-32 216	-35 813
<i>Investeringsverksamheten</i>			
Försäljning av materiella anläggningstillgångar		–	275 000
Kassaflöde från investeringsverksamheten		–	275 000
<i>Finansieringsverksamheten</i>			
Amortering av lån		–	-204 053
Amortering av leasingskuld		-1 252	-1 005
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-1 252	-205 058
Årets kassaflöde		-33 468	34 129
Likvida medel vid årets början		59 681	25 552
Valutakursdifferens i likvida medel		–	–
LIKVIDA MEDEL VID ÅRETS SLUT		26 213	59 681

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL FÖR KONCERNEN

TSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omvärderingsreserv	Balanserade vinstmedel inkl årets resultat	Totalt eget kapital
Ingående eget kapital 2019-01-01	750	3 311 868	88 889	-3 313 592	87 915
Årets resultat	–	–	–	-34 132	-34 132
Årets övrigt totalresultat	–	–	–	–	–
Årets totalresultat	–	–	–	-34 132	-34 132
Överföring från omvärderingsreserv	–	–	-88 889	88 889	–
Utgående eget kapital 2019-12-31	750	3 311 868	–	-3 258 835	53 783
Ingående eget kapital 2020-01-01	750	3 311 868	–	-3 258 835	53 783
Årets resultat	–	–	–	-32 245	-32 245
Årets övrigt totalresultat	–	–	–	–	–
Årets totalresultat	–	–	–	-32 245	-32 245
Aktierelaterade ersättningar som regleras med egetkapitalinstrument, IFRS2	–	–	–	575	575
Utgående eget kapital 2020-12-31	750	3 311 868	–	-3 290 505	22 113

RESULTATRÄKNING FÖR MODERBOLAGET

1 januari – 31 december

TSEK	not	2020	2019
Nettoomsättning	2	6 725	8 322
Administrationskostnader	3,4	-13 482	-12 312
Forsknings- och utvecklingskostnader	3	-25 519	-28 691
Rörelseresultat	5	-32 276	-32 681
<i>Resultat från finansiella poster:</i>			
Ränteintäkter och liknande resultatposter	6	215	89
Räntekostnader och liknande resultatposter	6	-73	-2
Resultat efter finansiella poster		-32 134	-32 594
Resultat före skatt		-32 134	-32 594
Skatt	7	-	-
Årets resultat		-32 134	-32 594

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT FÖR MODERBOLAGET

1 januari – 31 december

TSEK	2020	2019
Årets resultat	-32 134	-32 594
Övrigt totalresultat	-	-
Årets totalresultat	-32 134	-32 594

BALANSRÄKNING FÖR MODERBOLAGET

Per den 31 december

TSEK	not	2020	2019
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i koncernföretag	20	40 500	40 500
Andra långfristiga fordringar		1	1
Summa finansiella anläggningstillgångar		40 501	40 501
Summa anläggningstillgångar		40 501	40 501
Omsättningstillgångar			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar		121	634
Skattefordringar		739	460
Övriga fordringar	10	491	520
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	11	2 557	1 723
Summa kortfristiga fordringar		3 908	3 337
Kortfristiga placeringar	21	22 848	55 634
Kassa och bank	21	3 310	3 796
Summa omsättningstillgångar		30 066	62 767
SUMMA TILLGÅNGAR		70 567	103 268

TSEK	not	2020	2019
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital		750	750
<i>Fritt eget kapital</i>			
Balanserat resultat		32 260	64 279
Årets resultat		-32 134	-32 594
Summa eget kapital	12	876	32 435
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		2 852	5 598
Skulder till koncernföretag		61 650	60 949
Övriga skulder	15	219	257
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	16	4 970	4 029
Summa kortfristiga skulder		69 691	70 833
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		70 567	103 268

Information om moderbolagets ställda säkerhet och eventalförpliktelser, se not 19.

KASSAFLÖDESANALYS FÖR MODERBOLAGET

1 januari – 31 december

TSEK	not 21	2020	2019
<i>Den löpande verksamheten</i>			
Resultat efter finansiella poster		-32 134	-32 594
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet		576	–
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		-31 558	-32 594
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>			
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelsefordringar		-571	6 452
Ökning(+)/Minskning(-) av rörelseskulder		-1 143	61 368
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-33 272	35 226
Årets kassaflöde		-33 272	35 226
Likvida medel vid årets början		59 430	24 204
LIKVIDA MEDEL VID ÅRETS SLUT		26 158	59 430

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL FÖR MODERBOLAGET

TSEK	Not 12	Bundet eget kapital			Fritt eget kapital			Totalt eget kapital
		Aktiekapital	Uppskrivningsfond	Reservfond	Överkursfond	Balanserat resultat	Årets resultat	
Ingående eget kapital 2019-01-01		750	–	–	46 866	52 308	-34 895	65 029
Årets resultat		–	–	–	–	–	-32 594	-32 594
Årets övriga totalresultat		–	–	–	–	–	–	–
Årets totalresultat		–	–	–	–	–	-32 594	-32 594
Behandling av föregående års resultat		–	–	–	-46 866	11 971	34 895	–
Utgående eget kapital 2019-12-31		750	–	–	–	64 279	-32 594	32 435
Ingående eget kapital 2020-01-01		750	–	–	–	64 279	-32 594	32 435
Årets resultat		–	–	–	–	–	-32 134	-32 134
Årets övriga totalresultat		–	–	–	–	–	–	–
Årets totalresultat		–	–	–	–	–	-32 134	-32 134
Aktierelaterade ersättningar som regleras med egetkapitalinstrument, IFRS2		–	–	–	–	575	–	575
Behandling av föregående års resultat		–	–	–	–	-32 594	32 594	–
Utgående eget kapital 2020-12-31		750	–	–	–	32 260	-32 134	876

Noter

NOT1: VÄSENTLIGA REDOVISNINGSPRINCIPER

Överensstämmelse med normgivning och lag

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) utgivna av International Accounting Standards Board (IASB) sådana de antagits av EU. Vidare har Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner tillämpats.

Moderbolaget tillämpar samma redovisningsprinciper som koncernen utom i de fall som anges nedanunder avsnittet "Moderbolagets redovisningsprinciper".

Årsredovisningen och koncernredovisningen har godkänts för utfärdande av styrelse och VD den 21 april 2021. Koncernens resultaträkning och rapport över finansiell ställning och moderbolagets resultat- och balansräkning blir föremål för fastställelse på årsstämman den 19 maj 2021.

Förutsättningar vid upprättande av moderbolagets och koncernens finansiella rapporter

Moderbolagets funktionella valuta är svenska kronor som även utgör rapporteringsvalutan för moderbolaget och för koncernen. Det innebär att de finansiella rapporterna presenteras i svenska kronor, SEK. Samtliga

belopp är, om inte annat anges, avrundade till närmaste tusental. Tillgångar och skulder är redovisade till historiska anskaffningsvärden, förutom vissa finansiella tillgångar som värderas till verkligt värde. Finansiella tillgångar som värderas till verkligt värde består av kortfristiga placeringar.

Att upprätta finansiella rapporter i enlighet med IFRS kräver att företagsledningen gör bedömningar och uppskattningar samt gör antaganden som påverkar tillämpningen av redovisningsprinciperna och de redovisade beloppen av tillgångar, skulder, intäkter och kostnader. Verkliga utfallet kan avvika från dessa uppskattningar och bedömningar. Uppskattningarna och antagandena ses över regelbundet. Ändringar av uppskattningar redovisas i den period ändringen görs om ändringen endast påverkat denna period, eller i den period ändringen görs och framtida perioder om ändringen påverkar både aktuell period och framtida perioder.

Bedömningar gjorda av företagsledningen vid tillämpningen av IFRS som har en betydande inverkan på de finansiella rapporterna och gjorda uppskattningar som kan medföra väsentliga justeringar i påföljande års finansiella rapporter beskrivs närmare i not 22.

De nedan angivna redovisningsprinciperna för koncernen har tillämpats konsekvent på samtliga perioder

som presenteras i koncernens finansiella rapporter, om inte annat framgår nedan. Koncernens redovisningsprinciper har tillämpats konsekvent på rapportering och konsolidering av moderbolag och dotterföretag.

Ändrade redovisningsprinciper

*Ändrade redovisningsprinciper
föranledda av nya eller ändrade IFRS*

Nya IFRS eller andra ändringar av IFRS med tillämpning från och med 1 januari 2020 har inte haft någon väsentlig effekt på koncernens redovisning.

Nya IFRS som ännu inte börjat tillämpas

Nya eller ändrade IFRS inklusive uttalanden bedöms inte få någon väsentlig effekt på koncernens redovisning.

Klassificering med mera

Anläggningstillgångar och långfristiga skulder i moderbolaget och koncernen består i allt väsentligt enbart av belopp som förväntas återvinnas eller betalas efter mer än tolv månader räknat från balansdagen. Omsättningstillgångar och kortfristiga skulder i moderbolaget och koncernen består i allt väsentligt enbart av

belopp som förväntas återvinnas eller betalas inom tolv månader räknat från balansdagen.

Segmentsrapportering

Ett rörelsesegment är en del av koncernen som bedriver verksamhet från vilken den kan generera intäkter och ådrar sig kostnader och för vilka det finns fristående finansiell information tillgänglig. Ett rörelsesegments resultat följs vidare upp av företagets högste verkställande beslutsfattare för att utvärdera resultatet samt för att kunna allokera resurser till rörelsesegmentet. Då verksamheten i Active Biotech-koncernen är organiserad som en sammanhållen verksamhet, med likartade risker och möjligheter för de varor och tjänster som produceras, utgör hela koncernens verksamhet ett rörelsesegment. Hela verksamheten bedrivs i Sverige.

Konsolideringsprinciper

Dotterföretag

Dotterföretag är företag som står under ett bestämmande inflytande från Active Biotech AB. Bestämmande inflytande innebär direkt eller indirekt en rätt att utforma ett företags finansiella och operativa strategier i syfte att erhålla ekonomiska fördelar. Vid bedömningen om ett bestämmande inflytande föreligger, beaktas potentiella röstberättigande aktier som utan dröjsmål kan utnyttjas eller konverteras.

Transaktioner som ska elimineras vid konsolidering

Koncerninterna fordringar och skulder, intäkter eller kostnader och orealiserade vinster eller förluster som uppkommer från koncerninterna transaktioner mellan koncernföretag, elimineras i sin helhet vid upprättandet av koncernredovisningen.

Utländsk valuta

Transaktioner i utländsk valuta

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den funktionella valutan till den valutakurs som föreligger på transaktionsdagen. Monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta räknas om till den funktionella valutan till den valutakurs som föreligger på balansdagen. Valutakursdifferenser som uppstår vid omräkningarna redovisas i resultaträkningen. Icke-monetära tillgångar och skulder som redovisas till historiska anskaffningsvärden omräknas till valutakurs vid transaktionstillfället. Icke-monetära tillgångar och skulder som redovisas till verkliga värden omräknas till den funktionella valutan till den kurs som råder vid tidpunkten för värdering till verkligt värde.

Redovisning av intäkter

Koncernens nettoomsättning består för närvarande av serviceintäkter samt intäkter från forskningstjänster. Vidare har koncernen ett avtal med samarbetspartnern NeoTX under vilket Active Biotech har rätt till ersättning om samarbetspartnern uppnår vissa mål ("milestones") samt en rätt till royalty på framtida försäljning. Fram till

den 5 april 2019 då koncernens fastighet avyttrades bestod koncernens nettoomsättning även av hyresintäkter.

Avtal med NeoTX

Active Biotech har avtal med samarbetspartnern NeoTX under vilket koncernen har licenserat rättigheterna till Naptumomab. Avtalet ger Active Biotech rätt till engångsbetalningar när NeoTX uppnår vissa kliniska, regulatoriska och kommersiella händelser. Avtalet innehåller också en rätt för Active Biotech att erhålla trappstegsvis ökande tvåsiffrig royalty på framtida försäljning. Betalningarna av milestones utgör rörlig ersättning enligt IFRS 15. Eftersom det föreligger en betydande risk för reversering av intäkter från milestones före den tidpunkt då en "milestone" har uppnåtts, sker intäktsföring först då det står klart att det uppsatta målet har nåtts av NeoTX och att Active Biotech därmed har rätt till milestonebetalning enligt avtalet. Intäkter från försäljningsbaserad royalty redovisas först i samband med att NeoTX säljer godkända läkemedel baserade på Naptumomab och Active Biotech har rätt till royaltybetalning enligt avtalet.

Hyresintäkter

Hyresintäkter från uthyrningen av lokaler i koncernens fastighet intäktsförs linjärt baserat på villkoren i hyresavtalet. I samband med försäljningen av koncernens fastighet i april 2019, har hyresintäkterna upphört.

Serviceintäkter

Serviceintäkterna är hänförliga till den ersättning koncernen uppbar från hyresgästerna för tillhandahållande av bemannad reception, städning, posthantering, etc. fram till den 5 april 2019 då koncernens fastighet avyttrades. Efter det datumet är serviceintäkterna hänförliga till det serviceavtal som koncernen ingick med fastighetsbolaget Estea Forskaren PropCo AB i samband med försäljningen av koncernens fastighet. Detta avtal upphörde i april 2020. Intäkterna från servicetjänsterna redovisas över tid under de perioder då tjänsterna utförs eftersom kunden förbrukar tjänsterna i takt med att Active Biotech tillhandahåller dem.

Intäkter från forskningstjänster

Intäkterna för forskningstjänster avser ersättning för forskning som bedrivs åt externa parter. Intäkterna från forskningstjänster redovisas vid en viss tidpunkt, vilket är då de beställda tjänsterna är fullgjorda enligt avtalet med kunden.

Leasingavtal

Principer tillämpade från och med 1 januari 2019

När ett avtal ingås bedömer koncernen om avtalet är, eller innehåller, ett leasingavtal. Ett avtal är, eller innehåller, ett leasingavtal om avtalet överlåter rätten att under en viss period bestämma över användningen av en identifierad tillgång i utbyte mot ersättning.

Vid leasingavtalets början eller vid omprövning av ett leasingavtal som innehåller flera komponenter – leasing

och icke-leasingkomponenter – fördelar koncernen ersättningen enligt avtalet till varje komponent baserat på det fristående priset. För leasing av fastighet där koncernen är leasetagare har koncernen emellertid valt att inte skilja på icke-leasingkomponenter och redovisar leasing- och icke-leasingkomponenter som erlaggs med fasta belopp som en enda leasingkomponent.

Leasingavtal där koncernen är leasetagare

Koncernen redovisar en nyttjanderättstillgång och en leaseingskuld vid leasingavtalets inledningsdatum. Nyttjanderättstillgången värderas initialt till anskaffningsvärde, vilket består av leaseingskuldens initiala värde med tillägg för leasingavgifter som betalats vid eller före inledningsdatumet plus eventuella initiala direkta utgifter. Nyttjanderättstillgången skrivs av linjärt från inledningsdatumet till det tidigare av slutet av tillgångens nyttjandeperiod och leasingperiodens slut, vilket i normalfallet för koncernen är leasingperiodens slut. I de mer sällsynta fall då anskaffningsvärdet för nyttjanderätten återspeglar att koncernen kommer att utnyttja en option att köpa den underliggande tillgången skrivs tillgången av till nyttjandeperiodens slut.

Leaseingskulden – som delas upp i långfristig och kortfristig del – värderas initialt till nuvärdet av återstående leasingavgifter under den bedömda leasingperioden. Leasingperioden utgörs av den ej uppsägbara perioden med tillägg för ytterligare perioder i avtalet om det vid inledningsdatumet bedöms som rimligt säkert att dessa kommer att nyttjas.

Leasingavgifterna diskonteras i normalfallet med koncernens marginella upplåningsränta, vilken utöver koncernens/företagets kreditrisk återspeglar respektive avtals leasingperiod, valuta och kvalitet på underliggande tillgång som tänkt säkerhet. I de fall leasingavtalets implicita ränta lätt kan fastställas används dock den räntan.

Leaseingskulden omfattar nuvärdet av följande avgifter under bedömd leasingperiod:

- fasta avgifter, inklusive till sin substans fasta avgifter,
- variabla leasingavgifter kopplade till index eller pris ("rate"), initialt värderade med hjälp av det index eller pris ("rate") som gällde vid inledningsdatumet,
- eventuella restvärdesgarantier som förväntas betalas,
- lösenpriset för en köpoption som koncernen är rimligt säker på att utnyttja och
- straffavgifter som utgår vid uppsägning av leasingavtalet om bedömd leasingperiod återspeglar att sådan uppsägning kommer att ske.

Skuldens värde ökas med räntekostnaden för respektive period och reduceras med leasingbetalningarna. Räntekostnaden beräknas som skuldens värde gånger diskonteringsräntan.

Leaseingskulden för koncernens lokaler med hyra som indexuppräknas beräknas på den hyra som gäller vid respektive rapportperiods slut. Vid denna tidpunkt justeras skulden med motsvarande justering av nyttjanderättstillgångens redovisade värde. På motsvarande

sätt justeras skuldens och tillgångens värde i samband med att ombedömning sker utav leasingperioden. Detta sker i samband med att sista uppsägningsdatumet inom tidigare bedömd leasingperiod för lokalhyresavtal har passerats alternativt då betydelsefulla händelser inträffar eller omständigheterna på ett betydande sätt förändras på ett sätt som är inom koncernens kontroll och påverkar den gällande bedömningen av leasingperioden.

Koncernen presenterar nyttjanderättstillgångar som egen post i rapporten över finansiell ställning. Leasingskulder presenteras tillsammans med räntebärande skulder i rapporten över finansiell ställning

För leasingavtal som har en leasingperiod på 12 månader eller mindre eller med en underliggande tillgång av lågt värde, understigande 50 TSEK, redovisas inte någon nyttjanderättstillgång och leasingskuld. Leasingavgifter för dessa leasingavtal redovisas som kostnad linjärt över leasingperioden

Leasingavtal där koncernen är leasegivare

När koncernen är leasegivare fastställer den vid varje leasingavtals inledningsdatum huruvida leasingavtalet ska klassificeras som ett finansiellt eller operationellt leasingavtal.

Vid fastställande av klassificering görs en övergripande bedömning av om leasingavtalet i allt väsentligt överför de ekonomiska risker och förmåner som är förknippade med ägandet av den underliggande tillgången. Om så är fallet är leasingavtalet ett finansiellt leasingavtal, i annat fall är det ett operationellt leasingavtal. Som en del av denna bedömning tar koncernen hänsyn till ett

flertal indikatorer. Exempel på sådana indikatorer är om leasingperioden utgör en större del av tillgångens ekonomiska livslängd eller om äganderätten till den underliggande tillgången överförs till leasetagaren när leasingavtalet löpt ut.

Koncernen redovisar leasingavgifter från operationella leasingavtal som intäkt linjärt över leasingperioden som del av posten nettoomsättning.

Finansiella intäkter och kostnader

Finansiella intäkter och kostnader består av ränteintäkter på bankmedel och fordringar, räntekostnader på lån, ränta på leasingskulden, valutakursdifferenser samt orealiserade och realiserade vinster på finansiella placeringar.

Ränteintäkter på fordringar och räntekostnader på skulder beräknas med tillämpning av effektivräntemetoden. Effektivräntan är den ränta som exakt diskonterar de uppskattade framtida in- och utbetalningarna under den förväntade löptiden för det finansiella instrumentet till det redovisade bruttovärdet för en finansiell tillgång eller det upplupna anskaffningsvärdet för en finansiell skuld.

Ränta inkluderas inte i nettovinst respektive nettoförlust på finansiella instrument som värderas till verkligt värde via resultatet.

Valutakursvinster och valutakursförluster redovisas netto.

Finansiella instrument

Finansiella instrument som redovisas i rapporten över finansiell ställning inkluderar på tillgångssidan kassa och bank, kundfordringar, andra långfristiga fordringar samt kortfristiga placeringar i räntefonder. Bland skulder återfinns leverantörsskulder, skulder för leasing, skulder till kreditinstitut samt övriga finansiella skulder.

Redovisning i och borttagande från rapporten över finansiell ställning

En finansiell tillgång eller finansiell skuld tas upp i rapporten över finansiell ställning när bolaget blir part enligt instrumentets avtalsmässiga villkor. Kundfordringar tas upp i rapporten över finansiell ställning när faktura har skickats. Skuld tas upp när motparten har presterat och avtalsenlig skyldighet föreligger att betala, även om faktura ännu inte mottagits. Leverantörsskulder tas upp när faktura mottagits.

En finansiell tillgång tas bort från rapporten över finansiell ställning när rättigheterna i avtalet realiserar, förfaller eller bolaget förlorar kontrollen över dem. Detsamma gäller för del av en finansiell tillgång. En finansiell skuld tas bort från rapporten över finansiell ställning när förpliktelsen i avtalet fullgörs. Detsamma gäller för del av en finansiell skuld. Förvärv och avyttring av finansiella tillgångar redovisas på affärsdagen, som utgör den dag då bolaget förbinder sig att förvärva eller avyttra tillgången.

Likvida medel består av kassamedel samt omedelbart tillgängliga tillgodohavanden hos banker och motsvarande institut samt kortfristiga likvida placeringar med

en löptid från anskaffningstidpunkten understigande tre månader vilka är utsatta för endast en obetydlig risk för värdefluktuationer.

Värdering vid första redovisningstillfället

Finansiella instrument redovisas initialt till verkligt värde med tillägg/avdrag för transaktionsutgifter, förutom avseende instrument som löpande värderas till verkligt värde via resultatet för vilka transaktionsutgifter istället kostnadsförs då de uppkommer. Kundfordringar (utan en betydande finansieringskomponent) värderas initialt till det transaktionspris som fastställts enligt IFRS 15.

Klassificering och efterföljande värdering av finansiella tillgångar

Koncernens innehav av korträntefonder värderas till verkligt värde via resultaträkningen eftersom fondandena inte uppfyller kriterierna för egetkapitalinstrument och kassaflödena från fonderna består inte heller enbart av betalningar av kapitalbelopp och ränta.

Samtliga övriga finansiella tillgångar värderas till upplupet anskaffningsvärde eftersom de innehas inom ramen för en affärsmodell vars mål är att erhålla de avtalsenliga kassaflödena samtidigt som kassaflödena från tillgångarna endast utgörs av betalningar av kapitalbelopp och ränta. Övriga fordringar klassificeras som långfristiga fordringar om innehavstiden är längre än ett år och om de är kortare, som övriga fordringar.

Klassificering och efterföljande värdering av finansiella skulder

Samtliga finansiella skulder värderas till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden. Långfristiga skulder har en förväntad löptid längre än ett år medan kortfristiga skulder har en löptid kortare än ett år.

Materiella anläggningstillgångar

Ägda tillgångar

Koncernen värderar de materiella anläggningstillgångarna enligt anskaffningsvärdemetoden. Materiella anläggningstillgångar som redovisas enligt anskaffningsmetoden redovisas i koncernen till anskaffningsvärde efter avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår inköpspriset samt utgifter direkt hänförliga till tillgången för att bringa den på plats och i skick för att utnyttjas i enlighet med syftet med anskaffningen. Exempel på direkt hänförliga utgifter som ingår i anskaffningsvärdet är kostnader för leverans och hantering, installation, lagfarter, konsulttjänster och juristtjänster.

Materiella anläggningstillgångar som består av delar med olika nyttjandeperioder behandlas som separata komponenter av materiella anläggningstillgångar.

Det redovisade värdet för en materiell anläggningstillgång tas bort ur rapporten över finansiell ställning vid utrangering eller avyttring eller när inga framtida ekonomiska fördelar väntas från användning eller utrangering/avyttring av tillgången. Vinst eller förlust

som uppkommer vid avyttring eller utrangering av en tillgång utgörs av skillnaden mellan försäljningspriset och tillgångens redovisade värde med avdrag för direkta försäljningskostnader. Vinst och förlust redovisas som övrig rörelseintäkt/kostnad.

Tillkommande utgifter

Tillkommande utgifter läggs till anskaffningsvärdet endast om det är sannolikt att de framtida ekonomiska fördelar som är förknippade med tillgången kommer att komma företaget till del och anskaffningsvärdet kan beräknas på ett tillförlitligt sätt. Alla andra tillkommande utgifter redovisas som kostnad i den period de uppkommer.

Avgörande för bedömningen när en tillkommande utgift läggs till anskaffningsvärdet är om utgiften avser utbyten av identifierade komponenter, eller delar därav, varvid sådana utgifter aktiveras. Även i de fall ny komponent tillskapats läggs utgiften till anskaffningsvärdet. Eventuella oavskrivna redovisade värden på utbytta komponenter, eller delar av komponenter, utrangeras och kostnadsförs i samband med utbytet.

Reparationer kostnadsförs löpande.

Avskrivningsprinciper

Avskrivning sker linjärt över tillgångens beräknade nyttjandeperiod. Leasade tillgångar skrivs även de av över beräknad nyttjandeperiod eller, om den är kortare, över den avtalade leasingtiden.

Beräknade nyttjandeperioder;

- inventarier, verktyg och installationer: 3–10 år

Bedömning av en tillgångs restvärde, nyttjandeperiod och avskrivningsmetod görs årligen.

Immateriella tillgångar

Forskning och utveckling

Utgifter för forskning som syftar till att erhålla ny vetenskaplig eller teknisk kunskap redovisas som kostnad då de uppkommer.

Utgifter för utveckling, där forskningsresultat eller annan kunskap tillämpas för att åstadkomma nya eller förbättrade produkter eller processer, redovisas som en tillgång i rapporten över finansiell ställning, om produkten eller processen är tekniskt och kommersiellt användbar och företaget har tillräckliga resurser att fullfölja utvecklingen och därefter använda eller sälja den immateriella tillgången. Övriga utgifter för utveckling redovisas i resultaträkningen som kostnad när de uppkommer.

Då perioden när bolagets forsknings- och utvecklingsprojekt förväntas bli registrerade som läkemedel ligger långt fram i tiden, är osäkerheten hög när eventuella framtida ekonomiska fördelar tillfaller företaget. Aktivering av utvecklingsutgifter sker endast under förutsättning att det är tekniskt och finansiellt möjligt att färdigställa tillgången, avsikten är och förutsättning finns att tillgången kan användas i verksamheten eller säljas samt kan beräknas på ett tillförlitligt sätt. Utgifter avse-

ende patent-, teknologi- samt varumärkesrättigheter och andra liknade tillgångar som utgör del av forsknings- och utvecklingsverksamheten aktiveras inte utan kostnadsförs löpande mot resultatet.

Inga tillgångar av denna karaktär har förvärvats.

Nedskrivningar

Nedskrivningsprövning för materiella och immateriella tillgångar samt andelar i dotterföretag och intresseföretag

De redovisade värdena kontrolleras vid varje balansdag för att bedöma om det finns indikation på nedskrivningsbehov. Om indikation på nedskrivningsbehov finns, beräknas enligt IAS 36 tillgångens återvinningsvärde (se nedan). Om det inte går att fastställa väsentligen oberoende kassaflöden till en enskild tillgång ska tillgångarna vid prövning av nedskrivningsbehov grupperas till den lägsta nivå där det går att identifiera väsentligen oberoende kassaflöden – en så kallad kassagenererande enhet.

En nedskrivning redovisas när en tillgångs eller kassagenererande enhets (grupp av enheters) redovisade värde överstiger återvinningsvärdet. En nedskrivning belastar resultaträkningen. Nedskrivning av tillgångar hänförliga till en kassagenererande enhet (grupp av enheter) fördelas i första hand till goodwill. Därefter görs en proportionell nedskrivning av övriga tillgångar som ingår i enheten (gruppen av enheter).

Återvinningsvärdet är det högsta av verkligt värde minus försäljningskostnader och nyttjandevärde. Vid beräkning av nyttjandevärdet diskonteras framtida kas-

saflöden med en diskonteringsfaktor som beaktar riskfri ränta och den risk som är förknippad med den specifika tillgången.

En nedskrivning reverseras om det både finns indikation på att nedskrivningsbehovet inte längre föreligger och det har skett en förändring i de antaganden som låg till grund för beräkningen av återvinningsvärdet. Nedskrivning av goodwill återförs dock aldrig. En reversering görs endast i den utsträckning som tillgångens redovisade värde efter återföring inte överstiger det redovisade värde som skulle ha redovisats, med avdrag för avskrivning där så är aktuellt, om ingen nedskrivning gjorts.

Nedskrivning av finansiella tillgångar

En reserv för förväntade kreditförluster beräknas och redovisas för de finansiella tillgångar som värderas till upplupet anskaffningsvärde. För kundfordringar tillämpas en förenklad metod och reserv för kreditförluster beräknas och redovisas utifrån förväntade kreditförluster för hela den återstående löptiden. Beräkningen av förväntade kreditförluster baseras huvudsakligen på information om historiska förluster för liknande fordringar och motparter. Den historiska informationen utvärderas och justeras kontinuerligt utifrån den aktuella situationen och koncernens förväntan om framtida händelser.

Ersättningar till anställda

Ersättningar till anställda efter avslutad anställning

Inom koncernen finns såväl förmånsbestämda som avgiftsbestämda pensionsplaner. I förmånsbestämda planer utgår ersättningar till anställda och före detta anställda baserat på lön vid pensioneringen och antalet tjänsteår. Koncernen bär risken för att de utfästa ersättningarna utbetalas. I avgiftsbestämda planer betalar bolaget pensionspremier till separata juridiska enheter och har inte någon rättslig eller informell förpliktelse att betala ytterligare premier (om dessa inte har tillräckliga tillgångar att utbetala utfästa ersättningar). Företagets förpliktelser avseende avgifter till avgiftsbestämda planer redovisas som en kostnad i resultaträkningen i den takt de intjänas genom att de anställda utfört tjänster åt företaget under en period.

Samtliga förmånsbestämda pensionsplaner tryggs genom försäkring i Alecta, som är en förmånsbestämd plan som omfattar flera arbetsgivare. För räkenskapsåren 2019 och 2018 har bolaget inte haft tillgång till sådan information som gör det möjligt att redovisa denna plan som en förmånsbestämd plan.

Pensionsplanen enligt ITP som tryggs genom en försäkring i Alecta redovisas därför som en avgiftsbestämd plan.

Ersättningar vid uppsägning

En kostnad för ersättningar i samband med uppsägningar av personal redovisas endast om företaget är bevisligen förpliktigt, utan realistisk möjlighet till tillbaka-

dragande, av en formell detaljerad plan att avsluta en anställning före den normala tidpunkten. När ersättningar lämnas som ett erbjudande för att uppmuntra frivillig avgång, redovisas en kostnad om det är sannolikt att erbjudandet kommer att accepteras och antalet anställda som kommer att acceptera erbjudandet tillförlitligt kan uppskattas.

Kortfristiga ersättningar

Kortfristiga ersättningar till anställda beräknas utan diskontering och redovisas som kostnad när de relaterade tjänsterna erhålls.

En avsättning redovisas för den förväntade kostnaden för bonusbetalningar när koncernen har en gällande rättslig eller informell förpliktelse att göra sådana betalningar till följd av att tjänster erhållits från anställda och förpliktelsen kan beräknas tillförlitligt.

Aktierelaterade ersättningar

Koncernen har gett ut ett prestationsaktieprogram för de anställda och styrelseledamöter i företaget. Programmet regleras med aktier. För de anställda är programmet villkorat av att deltagarna köper och behåller aktier i Bolaget, fortsatt anställning och intjänandevillkor relaterat till Bolagets utveckling och verksamhet (prestationsvillkor). För styrelseledamöterna är programmet villkorat av att deltagarna köper och behåller aktier i Bolaget under minst tolv månader och intjänandevillkor relaterat till utvecklingen av aktiekursen (marknadsvillkor).

Det verkliga värdet på tilldelade rätter redovisas som en personalkostnad med en motsvarande ökning av eget kapital. Det verkliga värdet beräknas vid tilldelningstidpunkten och fördelas över intjänandeperioden. Den kostnad som redovisas motsvarar verkligt värde av en uppskattning av det antal rätter som förväntas bli intjänade, med hänsyn tagen till tjänstevillkor och prestationsvillkor. Denna kostnad justeras i efterföljande perioder för att till slut återspegla det verkliga antalet intjänade rätter. Intjänandevillkor relaterat till utvecklingen av aktiekursen utgör ett marknadsvillkor, vilket inkluderas i den initiala värderingen av aktierätterna för styrelseledamöterna. Under intjänandeperioden avseende dessa rätter görs ingen bedömning av och justering av redovisad kostnad för förväntat eller konstaterat utfall, hela antalet aktierätter som är villkorade av aktiekursen ligger till grund för kostnadsredovisningen oavsett utfall.

Sociala avgifter hänförliga till aktierelaterade instrument kostnadsförs fördelat på de perioder under vilka optionerna tjänas in. Avsättningen för sociala avgifter baseras på rätternas verkliga värde vid rapporttillfället.

Redovisning av resultat per aktie

Beräkningen av resultat per aktie baseras på årets resultat i koncernen hänförligt till moderbolagets aktieägare och på det vägda genomsnittliga antalet aktier utestående under året. Under rapporterade perioder fanns inga potentiella stamaktier som kunde ge upphov till utspädnings effekter.

Avsättningar

En avsättning redovisas i rapporten över finansiell ställning när koncernen har en befintlig legal eller informell förpliktelse som en följd av en inträffad händelse, och det är troligt att ett utflöde av ekonomiska resurser kommer att krävas för att reglera förpliktelsen samt en tillförlitlig uppskattning av beloppet kan göras. Där effekten av när i tiden betalning sker är väsentlig, beräknas avsättningar genom diskontering av det förväntade framtida kassaflödet till en räntesats före skatt som återspeglar aktuella marknadsbedömningar av pengars tidvärde och, om det är tillämpligt, de risker som är förknippade med skulden.

Skatter

Inkomstskatter utgörs av aktuell skatt och uppskjuten skatt. Inkomstskatter redovisas i årets resultat utom då underliggande transaktion redovisats i övrigt totalresultat eller i eget kapital varvid tillhörande skatteeffekt redovisas i övrigt totalresultat eller i eget kapital.

Aktuell skatt är skatt som ska betalas eller erhållas avseende aktuellt år, med tillämpning av de skattesatser som är beslutade eller i praktiken beslutade per balansdagen, hit hör även justering av aktuell skatt hänförlig till tidigare perioder.

Uppskjuten skatt beräknas enligt balansräkningsmetoden med utgångspunkt i temporära skillnader mellan redovisade och skattemässiga värden på tillgångar och skulder. Följande temporära skillnader beaktas inte; temporära skillnader beaktas inte i koncernmässig goodwill och inte heller för skillnad som uppkommit

vid första redovisningen av tillgångar och skulder som inte är rörelseförvärv som vid tidpunkten för transaktionen inte påverkar vare sig redovisat eller skattepliktigt resultat, vidare beaktas inte heller temporära skillnader hänförliga till andelar i dotter- och intresseföretag som inte förväntas bli återförda inom överskådlig framtid. Värderingen av uppskjuten skatt baserar sig på hur redovisade värden på tillgångar eller skulder förväntas bli realiserade eller reglerade. Uppskjuten skatt beräknas med tillämpning av de skattesatser och skatteregler som är beslutade eller i praktiken beslutade per balansdagen. Uppskjutna skattefordringar avseende avdragsgilla temporära skillnader och underskottsavdrag redovisas endast i den mån det är sannolikt att dessa kommer att kunna utnyttjas. Värdet på uppskjutna skattefordringar reduceras när det inte längre bedöms sannolikt att de kan utnyttjas.

Eventuellt tillkommande inkomstskatt som uppkommer vid utdelning redovisas vid samma tidpunkt som när utdelningen redovisas som en skuld.

Eventualförpliktelser (ansvarsförbindelser)

En eventualförpliktelse redovisas när det finns ett möjligt åtagande som härrör från inträffade händelser och vars förekomst bekräftas endast av en eller flera osäkra framtida händelser eller när det finns ett åtagande som inte redovisas som en skuld eller avsättning på grund av att det inte är troligt att ett utflöde av resurser kommer att krävas.

Moderbolagets redovisningsprinciper

Moderbolaget har upprättat sin årsredovisning enligt årsredovisningslagen (1995:1554) och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 Redovisning för juridiska personer. Även av Rådet för finansiell rapporterings utgivna uttalanden gällande för noterade företag tillämpas. RFR 2 innebär att moderbolaget i årsredovisningen för den juridiska personen ska tillämpa samtliga av EU antagna IFRS och uttalanden så långt detta är möjligt inom ramen för årsredovisningslagen, trygghet delagen och med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning. Rekommendationen anger vilka undantag och tillägg som ska göras från IFRS.

Ändrade redovisningsprinciper

Om inte annat anges nedan har moderbolagets redovisningsprinciper under 2020 förändrats i enlighet med vad som anges ovan för koncernen.

Nya IFRS som inte börjat tillämpas

Övriga nya eller ändrade IFRS inklusive uttalanden bedöms inte få någon väsentlig effekt på moderbolagets redovisning.

Skillnader mellan koncernens och moderbolagets redovisningsprinciper

Skillnaderna mellan koncernens och moderbolagets redovisningsprinciper framgår nedan. De nedan angivna redovisningsprinciperna för moderbolaget har tillämpats konsekvent på samtliga perioder som presenteras i moderbolagets finansiella rapporter.

Klassificering och uppställningsformer

Moderbolagets resultat- och balansräkning är uppställda enligt årsredovisningslagens scheman. Skillnaden mellan IAS 1 Utformning av finansiella rapporter som tillämpas för koncernens finansiella rapporter är främst redovisning av finansiella intäkter och kostnader, eget kapital samt förekomsten av avsättningar som egen rubrik i balansräkningen.

Dotterföretag

Andelar i dotterföretag redovisas i moderbolaget enligt anskaffningsvärdemetoden. Detta innebär att transaktionsutgifter inkluderas i det redovisade värdet för innehav i dotterföretag. I koncernredovisningen redovisas transaktionsutgifter hänförliga till dotterföretag direkt i resultatet när dessa uppkommer.

Moderbolaget redovisar alltid utdelning från dotterföretag som intäkt i årets resultat.

Finansiella garantier

Moderbolagets finansiella garantiavtal består i huvudsak av borgensförbindelser till förmån för dotterföretag. Finansiella garantier innebär att bolaget har ett åtag-

ande att ersätta innehavaren av ett skuldinstrument för förluster som denne ådrar sig på grund av att en angiven gäldenär inte fullgör betalning vid förfall enligt avtalsvillkoren. För redovisning av finansiella garantiavtal tillämpar moderbolaget en av Rådet för finansiell rapportering tillåten lättnadsregel jämfört med reglerna i IFRS 9 när det gäller finansiella garantiavtal utställda till förmån för dotterföretag. Moderbolaget redovisar finansiella garantiavtal som avsättning i balansräkningen när bolaget har ett åtagande för vilket betalning sannolikt erfordras för att reglera åtagandet.

Materiella anläggningstillgångar

Ägda tillgångar

Materiella anläggningstillgångar i moderbolaget redovisas till anskaffningsvärde efter avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar på samma sätt som för koncernen men med tillägg för eventuella uppskrivningar.

Leasade tillgångar

Moderbolaget tillämpar inte IFRS 16, i enlighet med undantaget som finns i RFR 2. Som leasetagare redovisas leasingavgifter som kostnad linjärt över leasingperioden och således redovisas inte nyttjanderätter och leaseingskulder i balansräkningen. På samma sätt som i koncernredovisningen skiljs inte leasing- och icke-leasingkomponenter åt för fastigheter. Istället redovisas leasing- och icke leasingkomponenter som en enda leasingkomponent för dessa typer av underliggande tillgångar. De avtal där moderbolaget utgör leasegivare redovisas som operationella leasingavtal.

Immateriella anläggningstillgångar

Forskning och utveckling

I moderföretaget redovisas samtliga utgifter för utveckling som kostnad i resultaträkningen.

Avskrivningsprinciper

Avskrivning sker linjärt över tillgångens beräknade nyttjandeperiod, vilket motsvarar den period under vilken den kommer att förbrukas. För goodwill är nyttjandeperioden tio år.

Skatter

I moderbolaget redovisas obeskattade reserver inklusive uppskjuten skatteskuld. I koncernredovisningen delas däremot obeskattade reserver upp på uppskjuten skatteskuld och eget kapital.

NOT 2: INTÄKTERNAS FÖRDELNING

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2020	2019	2020	2019
Licensintäkter	6 195	–	6 195	–
Hysesintäkter	–	4 889	–	–
Serviceintäkter	493	3 303	493	3 303
Fastighetservice	–	–	–	4 786
Övrigt	37	233	37	233
Summa	6 725	8 425	6 725	8 322

NOT 3: RÖRELSENS KOSTNADER FÖRDELADE PÅ KOSTNADSSLAG

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2020	2019	2020	2019
Personalkostnader	18 330	18 214	18 561	18 445
Avskrivningar	1 320	867	–	–
Nedskrivningar	35	264	-9	127
Driftskostnader	2 086	2 944	2 086	2 865
Fastighetskostnader	64	3 212	1 167	4 357
Förvaltningskostnader	1 947	1 419	1 947	1 419
Externa FoU-tjänster	13 869	7 859	13 869	7 859
Övriga externa tjänster	1 380	5 931	1 380	5 931
Summa	39 031	40 710	39 001	41 003

NOT 4: REVISIONSARVODE

TSEK	Koncernen och Moderbolaget	
	2020	2019
KPMG AB		
Revisionsuppdrag	360	370
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	–	4
Övriga tjänster	50	44
Skatterådgivning	70	58

Med revisionsuppdrag avses granskning av årsredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning samt övriga arbetsuppgifter som det ankommer på bolagets revisor att utföra (inklusive översiktlig granskning av delårsrapport).

NOT 5: ANSTÄLLDA, PERSONALKOSTNADER OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARES FÖRMÅNER

Kostnader för ersättningar till anställda

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2020	2019	2020	2019
Löner och ersättningar mm ³	9 338	9 920	9 338	9 920
Pensionskostnader avgiftsbaserade planer ^{1,2} (se vidare nedan)	3 320	3 686	3 320	3 686
Sociala avgifter ^{3,4}	3 364	2 959	3 364	2 959
Icke monetära ersättningar	239	303		
Summa	16 261	16 868	16 022	16 565

¹⁾ Av moderbolagets pensionskostnader avser 1 462 TSEK (1 626) gruppen styrelse och VD.

²⁾ I koncernens pensionskostnader ingår 809 TSEK (1010 TSEK) avseende ITP-plan finansierad i Alecta, se vidare nedan i avsnittet Ersättning till anställda efter avslutad anställning.

³⁾ I löner och ersättningar mm samt sociala avgifter ingår kostnader för uppsagd personal med sammanlagt 178 TSEK (0).

⁴⁾ Sociala kostnader inkluderar 713 TSEK (0) för incitamentsprogrammet.

Medelantalet anställda

	2020		2019	
	Antal anställda	Varav kvinnor	Antal anställda	Varav kvinnor
MODERBOLAG				
Sverige	10	6 (60%)	12	6 (50%)
Totalt moderbolaget	10	6 (60%)	12	6 (50%)
DOTTERFÖRETAG				
Sverige	0	0 (0%)	0	0 (0%)
Koncernen totalt	10	6 (60%)	12	6 (50%)

Könsfördelning i företagsledningen

	Andel kvinnor	
	2020	2019
MODERBOLAG		
Styrelsen	17%	0%
Övriga ledande befattningshavare	67%	67%
KONCERNEN TOTALT		
Styrelsen	17%	0%
Övriga ledande befattningshavare	67%	67%

Löner och andra ersättningar fördelade per land och mellan ledande befattningshavare och övriga anställda samt sociala kostnader i moderbolaget.

TSEK	2020			2019		
	Ledande befattningshavare (9 personer)	Övriga anställda	Summa	Ledande befattningshavare (7 personer)	Övriga anställda	Summa
Löner och andra ersättningar						
Sverige	4 889	4 449	9 338	4 704	5 216	9 920
(varav tantiem o.d)	–	–	–	–	–	–
Moderbolaget totalt	4 889	4 449	9 338	4 704	5 216	9 920
(varav tantiem o.d)	–	–	–	–	–	–
Sociala kostnader ¹	3 951	2 733	6 684	3 609	3 036	6 645
¹) varav pensionskostnader	2 216	1 104	3 320	2 394	1 292	3 686

Löner och andra ersättningar, pensionskostnader för ledande befattningshavare i koncernen

TSEK	2020	2019
	Ledande befattningshavare (9 personer)	Ledande befattningshavare (7 personer)
Löner och andra ersättningar	4 889	4 704
(varav tantiem o.d)	–	–
Pensionskostnader	2 216	2 394

Styrelsens ordförande, Michael Shalmi har under 2020 även erhållit ett konsultarvode på 1800 TSEK.
 Styrelsemedlem, Aleksandar Danilovski har under 2020 även erhållit ett konsultarvode på 404 TSEK.
 Styrelsemedlem, Axel Glasmacher har under 2020 även erhållit ett konsultarvode på 318 TSEK.
 Styrelsemedlem, Elaine Sullivan har under 2020 även erhållit ett konsultarvode på 82 TSEK.

Ersättning till ledande befattningshavare

Riktlinjer som antogs vid årsstämman 19 maj 2020

Dessa riktlinjer omfattar ersättning till ledande befattningshavare. Med ledande befattningshavare avses verkställande direktören och övriga personer i koncern-

ledningen. Riktlinjerna ska tillämpas på ersättningar som avtalas, och förändringar som görs i redan avtalade ersättningar, efter det att riktlinjerna antagits av årsstämman 2020. Riktlinjerna omfattar inte ersättningar som beslutas av bolagsstämman.

Riktlinjernas främjande av bolagets affärsstrategi, långsiktiga intressen och hållbarhet

De viktigaste delarna av bolagets affärsstrategi är följande:

- Uppnå största möjliga värdetillväxt i varje projekt och att söka samarbeten med starka affärspartners senast efter genomförda fas II-prövningar
- Driva utvecklingen och kommersialiseringen av företagets substanser tillsammans med kompetenta partners
- Begränsa kostnader genom partnerskapsavtal och användning av extern expertis
- Skydda know-how genom en aktiv patentstrategi
- Skapa ekonomiskt uthållighet genom partnerskap med licenstagare och aktieägare

För ytterligare information om bolagets affärsstrategi, se www.activebiotech.com.

En framgångsrik implementering av bolagets affärsstrategi och tillvaratagandet av bolagets långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet, förutsätter att bolaget kan rekrytera och behålla kvalificerade medarbetare. För detta krävs att bolaget kan erbjuda konkurrenskraftig ersättning. Dessa riktlinjer möjliggör att ledande befattningshavare kan erbjudas en konkurrenskraftig totalersättning.

Det långsiktiga aktierelaterade incitamentsprogram som styrelsen föreslagit att årsstämman 2020 ska anta beslutats av bolagsstämman och omfattas därför inte av dessa riktlinjer. Rörlig kontantärsättning som omfattas av dessa riktlinjer ska syfta till att främja bolagets affärsstrategi och långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet.

Formerna av ersättning m.m.

Ersättningen ska vara marknadsmässig och får bestå av följande komponenter: fast kontantlön, rörlig kontantärsättning, pensionsförmåner och andra förmåner.

Bolagsstämman kan därutöver – och oberoende av dessa riktlinjer – besluta om exempelvis aktie- och aktiekursrelaterade ersättningar.

Den rörliga kontantärsättningen får uppgå till högst 50 procent av den fasta årliga kontantlönen för verkställande direktören och 25 procent för övriga personer i koncernledningen. Rörlig kontantärsättning ska inte vara pensionsgrundande.

Pensionsförmåner ska vara avgiftsbestämda. För de ledande befattningshavarna som omfattas av IT P-planen ska pensionspremien motsvara vad som gäller enligt IT P-planen. För övriga ledande befattningshavare ska pensionspremien motsvara högst 25 procent av den fasta årliga lönen.

Andra förmåner får innefatta bl.a. sjuk- och hälsovård och bilförmån. Sådana förmåner får sammanlagt uppgå till högst 10 procent av den årliga kontantlönen.

Upphörande av anställning

Vid uppsägning från bolagets sida får uppsägningstiden vara högst 12 månader för verkställande direktören och för övriga personer i koncernledningen. Vid uppsägning från befattningshavarens sida får uppsägningstiden vara högst 12 månader, utan rätt till avgångsvederlag.

Kriterier för utdelning av rörlig kontantärsättning m.m.

Den rörliga kontantärsättningen ska vara kopplad till förutbestämda och mätbara kriterier som kan vara finansiella eller icke-finansiella. De kan också utgöras av individanpassade kvantitativa eller kvalitativa mål. Kriterierna ska vara utformade så att de främjar bolagets affärsstrategi och långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet, genom att exempelvis ha en tydlig koppling

till affärsstrategin eller främja befattningshavarens långsiktiga utveckling.

När mätperioden för uppfyllelse av kriterier för utbetalning av rörlig kontantärsättning avslutas ska fastställas i vilken utsträckning kriterierna uppfyllts. Styrelsen ansvarar för bedömningen såvitt avser rörlig kontantärsättning till verkställande direktören. Såvitt avser rörlig kontantärsättning till övriga befattningshavare ansvarar verkställande direktören för bedömningen. Såvitt avser finansiella mål ska bedömningen baseras på den av bolaget senast offentliggjorda finansiella informationen.

Lön och anställningsvillkor för anställda

Vid beredningen av styrelsens förslag till dessa ersättningsriktlinjer har lön och anställningsvillkor för bolagets anställda beaktats genom att uppgifter om anställdas totalersättning, ersättningskomponenter samt ersättningsökning och ökningstakt över tid har utgjort en del av styrelsens beslutsunderlag vid utvärderingen av skäligheten av riktlinjerna och de begränsningar som följer av dessa.

Beslutsprocessen för att fastställa, se över och genomföra riktlinjerna

Styrelsen beslutar om förslag till riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare. Styrelsen ska upprätta förslag till nya riktlinjer åtminstone vart tre år och lägga fram förslaget för beslut vid årsstämman. Riktlinjerna ska gälla till dess att nya riktlinjer antagits av bolagsstämman. Styrelsen ska även följa och utvärdera program för rörliga ersättningar för bolagsledningen, tillämpningen av riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare samt gällande ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer i bolaget. Styrelsens ledamöter är oberoende i för-

hållande till bolaget och bolagsledningen. Vid styrelsens behandling av och beslut i ersättningsrelaterade frågor närvarar inte verkställande direktören eller andra personer i bolagsledningen, i den mån de berörs av frågorna.

Frågående av riktlinjerna

Styrelsen får besluta att tillfälligt frånga riktlinjerna helt eller delvis, om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl för det och ett avsteg är nödvändigt för att tillgodose bolagets långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet, eller för att säkerställa bolagets ekonomiska bärkraft. Som angivits ovan ingår det i styrelsens uppgifter att bereda beslut i ersättningsfrågor, vilket även innefattar beslut om avsteg från riktlinjerna.

Beskrivning av betydande förändringar av riktlinjerna och hur aktieägarnas synpunkter beaktat

Det finns inga tidigare beslutade ersättningar som inte förfallit till betalning.

Bolaget har inte beslutat om några avvikelser från de riktlinjer för ersättning som beslutades av årsstämman 2019.

Incitamentsprogram

PLAN 2020/2024 – Anställda i Active Biotech

Vid årsstämman den 19 maj 2020, beslutades om införande av ett långsiktigt prestationsbaserat incitamentsprogram för anställda inom Active Biotech ("Plan 2020/2024"). Deltagarna i Plan 2020/2024 ska investera i aktier i Active Biotech till marknadsmässiga villkor ("Sparaktier"). Därefter kommer deltagarna att ha möjlig-

het att vederlagsfritt erhålla ytterligare aktier i enlighet med Plan 2020/2024 ("Prestationsaktier").

För att kunna delta i programmet krävs att deltagaren har gjort en egen investering i bolaget genom att förvärva Sparaktier. För varje Sparaktie som innehas tilldelar bolaget deltagare en rätt till högst två vederlagsfria Prestationsaktier under förutsättning att vissa villkor är uppfyllda, relaterade till fortsatt anställning, ett intakt Sparaktieinnehav samt vissa mål relaterade till bolagets utveckling och verksamhet.

Målen består av verksamhetsrelaterade, bolagsövergripande samt finansiella mål. De verksamhetsrelaterade målen består av (i) starta behandling av den första patienten i den andra dosgruppen i del A av fas Ib/II studien med tasquinimod i multiple myelom, (ii) färdigställa dokumentation av laquinimod för möjliggörandet

av initiering av fas I studie i ögonindikation under andra halvåret 2021 samt (iii) slutföra genomgång av extern certifiering av den regulatoriska dokumentationen för laquinimod och tasquinimod. De bolagsövergripande samt finansiella målen består av (i) lansera ny investerarsstrategi och genomföra en kapitalmarknadsdag före utgången av 2020 samt (ii) genomföra de under 2020 planerade verksamhetsaktiviteterna till en av styrelsen beslutad kostnadsbudget.

En rätt kommer att utnyttjas förutsatt att deltagaren har behållit sina egna ursprungliga Sparaktier och sin anställning inom Active Biotech fram till och med den 31 december det räkenskapsår under vilket investeringen i Sparaktier gjordes.

2020 års sparaktier, prestationsaktier och kostnader visas i tabellen nedan.

	Sparaktier	Max antal prestationsaktier	IFRS2-kostnad (TSEK) ¹	Arbetsgivaravgift (TSEK)
Verkställande Direktör	25 000	50 000	130	30
Ledande befattningshav	30 000	60 000	156	36
Övriga anställda	42 500	85 000	272	62
Totalt	97 500	195 000	558	128

1. Verkligt värde vid tilldelningstidpunkten den 31 maj 2020 = 2,595 kr/aktierätt. Inga marknadsvillkor finns kopplade till intjänandevillkoren. Ingen förväntad utdelning har inkluderats i beräkningen.

För att säkerställa leverans av aktier inom programmet beslutade årsstämman att emittera högst 2 524 000 teckningsoptioner för teckning och efterföljande överlåtelse av aktier till deltagarna i incitamentsprogrammet,

varefter bolagets aktiekapital kan höjas med högst cirka 13 034 SEK. Alla teckningsoptioner tecknades av Active Biotechs helägda dotterbolag Active Security Trading AB. Varje teckningsoption berättigar till teckning av en

ny aktie i bolaget under perioden från och med den dag då emissionsbeslutet registrerades hos Bolagsverket, som gjordes den 29 juni 2020 till och med den 31 december 2023. Teckningspriset är cirka 0,005 SEK per aktie.

Motivet för programmet är att skapa förutsättningar för att motivera och behålla kompetenta nyckelpersoner i koncernen samt för att främja företagets affärsstrategi, långsiktiga intressen och hållbara affärer och för att anpassa deltagarnas mål till företagets.

STYRELSEPLAN 2020/2023

Vid årsstämman den 19 maj 2020, beslutades om införande av ett långsiktigt prestationsbaserat incitamentsprogram för styrelseledamöterna i bolaget ("Styrelseplan 2020/2023"). Deltagarna i Styrelseplan 2020/2023 ska investera i aktier i Active Biotech till marknadsmässiga villkor ("Sparaktier") varje år. Därefter kommer deltagarna att ges möjlighet att vederlagsfritt erhålla yt-

terligare aktier i enlighet med Styrelseplan 2020/2023 ("Prestationsaktier").

För att kunna delta i programmet krävs att deltagaren har gjort en egen investering i bolaget från det styrelsearvode som erhålls kontant, genom att förvärva Sparaktier. Sparaktier som förvärvats under ett år ska förbli investerade under minst cirka tolv månader. För varje förvärvad Sparaktie kommer bolaget att tilldela deltagaren en rätt till en vederlagsfri Prestationsaktie under förutsättning att vissa villkor är uppfyllda som primärt är beroende av utvecklingen av aktiekursen. Om aktiekursen ökat med mer än 60% under intjänandeperioden ska 100% av rätterna intjänas. Om aktiekursen ökar med 20% ska 33% av rätterna intjänas. I händelse av ökning av aktiekursen mellan 20 och 60% kommer intjäning ske linjärt. Vid en ökning mindre än 20% sker ingen intjäning.

2020 års sparaktier, prestationsaktier och kostnader visas i tabellen nedan.

	Sparaktier	Max antal prestationsaktier	IFRS2-kostnad (TSEK) ¹	Arbetsgivaravgift (TSEK)
Styrelsemedlemmar	264 256	264 256	18	10

1. Verkligt värde vid tilldelningstidpunkten den 30 juni 2020 har beräknats genom en Monte Carlo-simulering. Beräknat verkligt värde per 2020-06-30 = 1,29/aktierätt. Förväntad volatilitet = 69% och riskfri räntesats = -0,24%. Ingen förväntad utdelning har inkluderats i beräkningen.

För att säkerställa leverans av aktier inom programmet beslutade årsstämman att emittera högst 851 000 teckningsoptioner för teckning och efterföljande överlåtelse av aktier till deltagarna i incitamentsprogrammet, varefter bolagets aktiekapital kan höjas med högst cirka 4 394 SEK. Alla teckningsoptioner tecknades av Active Biotechs helägda dotterbolag Active Security Trading AB. Varje teckningsoption berättigar till teckning av en ny

aktie i bolaget under den period som börjar dagen efter årsstämman 2023 till och med dagen som infaller omedelbart efter årsstämman 2026. Teckningskursen är cirka 0,005 SEK per aktie.

Motivet för programmet är att skapa förutsättningar för att motivera och behålla kompetenta styrelseledamöter och att fokusera deltagarna på att leverera

exceptionellt resultat, vilket bidrar till värdeskapande för alla aktieägare.

Lån till ledande befattningshavare

Det finns inga avtal om lån till styrelseledamöter eller ledande befattningshavare.

Ersättning till anställda efter avslutad anställning

Förmånsbestämda planer

Åtaganden för ålderspension och familjepension för tjänstemän i Sverige tryggas genom en försäkring i Alecta, vilken är en förmånsbestämd plan som omfattar flera arbetsgivare. För räkenskapsåren 2020 och 2019 har bolaget inte haft tillgång till sådan information som gör det möjligt att redovisa denna plan som en förmånsbestämd plan. Pensionsplanen enligt ITP som tryggas genom en försäkring i Alecta redovisas därför som en avgiftsbestämd plan. Årets avgifter för pensionsförsäkringar som är tecknade i Alecta uppgår till 0,8 (1,0) MSEK och för 2021 kommer premierna att uppgå till 0,9 MSEK. Alectas överskott kan fördelas till försäkringstagarna och/eller de försäkrade. Vid utgången av 2020 uppgick Alectas överskott i form av den kollektiva konsolideringsnivån till 148 (148) procent. Den kollektiva konsolideringsnivån utgörs av marknadsvärdet på Alectas tillgångar i procent av försäkringsåtagandena beräknade enligt Alectas försäkringstekniska beräkningsantaganden, vilka inte överensstämmer med IAS19. Active Biotechs andel av totala sparpremier för IT P2 i Alecta uppgick 2020 till 0,00267 procent och andelen av totalt aktiva försäkrade i IT P2 uppgick i december 2020 till 0,00193 procent.

Ersättningar och övriga förmåner 2020

TSEK	Grundlön/ styrelsearvode	Rörlig ersättning	Löneväxling	Pensionskostnad	Finansiella instrument	Övrig ersättning	Summa
Styrelsens ordförande, Michael Shalmi ²⁾	500	–	–	–	12	–	512
Styrelseledamot, Aleksandar Danilovski ^{3,7)}	133	–	–	–	5	–	138
Styrelseledamot,, Axel Glasmacher ^{4,7)}	133	–	–	–	5	–	138
Styrelseledamot,, Uli Hacksell ¹⁾	200	–	–	–	3	–	203
Styrelseledamot,, Elaine Sullivan ^{5,7)}	133	–	–	–	–	–	133
Styrelseledamot,, Peter Thelin ¹⁾	200	–	–	–	3	–	203
Styrelseledamot,, Peter Sjöstrand ^{1,6)}	67	–	–	–	–	–	67
Verkställande direktör, Helén Tuve	1 683	–	361	1 101	159	–	3 304
Andra ledande befattningshavare (2 st)	1 840	–	457	297	191	–	2 785
Summa	4 889	–	818	1 398	378	–	7 483

¹⁾ Inga ersättningar har utbetalats utöver styrelsearvode. ²⁾ Michael Shalmi har under 2020 även erhållit ett konsultarvode på 1800 TSEK. ³⁾ Aleksandar Danilovski har under 2020 även erhållit ett konsultarvode på 404 TSEK.

⁴⁾ Axel Glasmacher har under 2020 även erhållit ett konsultarvode på 318 TSEK. ⁵⁾ Elaine Sullivan har under 2020 även erhållit ett konsultarvode på 82 TSEK. ⁶⁾ Avser perioden jan-maj, 2020. ⁷⁾ Avser perioden maj-dec, 2020.

Ersättningar och övriga förmåner 2019

TSEK	Grundlön/ styrelsearvode	Rörlig ersättning	Löneväxling	Pensionskostnad	Finansiella instrument	Övrig ersättning	Summa
Styrelsens ordförande, Michael Shalmi ^{2,4)}	333	–	–	–	–	–	333
Styrelsens ordförande, Mats Arnhög ^{1,3)}	83	–	–	–	–	–	83
Styrelseledamot, Magnhild Sandberg-Wollheim ^{1,3)}	42	–	–	–	–	–	42
Styrelseledamot, Uli Hacksell ^{1,4)}	133	–	–	–	–	–	133
Styrelseledamot, Peter Sjöstrand ¹⁾	175	–	–	–	–	–	175
Styrelseledamot, Peter Thelin ¹⁾	175	–	–	–	–	–	175
Verkställande direktör, Helén Tuve	1 572	–	525	1 101	–	–	3 198
Andra ledande befattningshavare (2 st)	2 191	–	457	311	–	–	2 959
Summa	4 704	–	982	1 412	–	–	7 098

¹⁾ Inga ersättningar har utbetalats utöver styrelsearvode. ²⁾ Michael Shalmi har under 2019 även erhållit ett konsultarvode på 1100 TSEK. ³⁾ Avser perioden jan-maj, 2019. ⁴⁾ Avser perioden maj-dec, 2019.

NOT 6: FINANSNETTO

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2020	2019	2020	2019
Ränteintäkter				
- Övriga ränteintäkter	-	-	-	-
Nettovinst på finansiella tillgångar och skulder				
värderade till verkligt värde via resultatet	215	2	215	2
- Innehas för handel: Kortfristiga placeringar	-	87	-	87
Finansiella intäkter/Ränteintäkter och liknande resultatposter	215	89	215	89
Räntekostnader				
- Räntekostnader avseende banklån	-	-1 864	-	-
- Räntekostnader avseende leasing	-81	-70	-	-
- Övriga räntekostnader	-6	-2	-6	-2
Nettoförlust finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultatet				
- Innehas för handel: Kortfristiga placeringar	-	-	-	-
Netto valutakursförändringar	-67	-	-67	-
Finansiella kostnader/Räntekostnader och liknande resultatposter	-154	-1 936	-73	-2
Finansnetto	61	-1 847	142	87
<i>Varav:</i>				
Ränteintäkter från instrument värderade till upplupet anskaffningsvärde	-	-		
Räntekostnader från instrument värderade till upplupet anskaffningsvärde	-87	-1 936		
Valutakursdifferenser som påverkat resultatet				
Valutakursdifferenser som påverkat rörelseresultatet	83	-35	83	-35
Finansiella valutakursdifferenser	-67	87	-67	87
Summa	16	52	16	52

NOT 7: SKATTER

Redovisad i resultaträkningen

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2020	2019	2020	2019
<i>Aktuell skattekostnad (-)/skatteintäkt (+)</i>				
Periodens skattekostnad/skatteintäkt	-	-	-	-
Justering av skatt hänförlig till tidigare år	-	-	-	-
	-	-	-	-
<i>Uppskjuten skattekostnad (-)/skatteintäkt (+)</i>				
Uppskjuten skattekostnad till följd av utnyttjande av tidigare aktiverat värde i underskottsavdrag	-	-24,386	-	-
Uppskjuten skatteintäkt hänförlig till försäljning av fastighet	-	24,386	-	-
Uppskjuten skatteintäkt hänförlig till avskrivning av omvärdering av fastighet	-	-	-	-
Totalt redovisad skattekostnad/intäkt	-	-	-	-
<i>Avstämning av effektiv skatt</i>				
Resultat före skatt	-32,245	-34,132	-32,134	-32,594
Skatt enligt gällande skattesats för moderbolaget	6,900	7,509	6,877	7,171
Ej avdragsgilla kostnader	-279	-382	-270	-352
Ej skattepliktiga intäkter	170	168	170	168
Ökning av underskottsavdrag utan motsvarande aktivering av uppskjuten skatt	-6,777	-6,987	-6,777	-6,987
Ökning/minskning av temporära skillnader för vilka uppskjuten skatt ej redovisats	-14	-308	-	-
Omvärdering av uppskjuten skatt	-	-	-	-
Redovisad effektiv skatt	-	-	-	-

Skatteposter som redovisats i övrigt totalresultat

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2020	2019	2020	2019
Skatt hänförlig till förändring av omvärderingsreserv	-	-	-	-

Skatteposter som redovisats direkt i eget kapital

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2020	2019	2020	2019
Skatt hänförlig till förändring av omvärderingsreserv	-	-	-	-

Redovisad i rapport över finansiell ställning uppskjutna skattefordringar och -skulder

TSEK	Uppskjuten skattefordran Koncernen		Uppskjuten skatteskuld Koncernen		Netto Koncernen	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Materiella anläggningstillgångar	-	-	-	-	-	-
Underskottsavdrag	-	-	-	-	-	-
Skattefordringar/-skulder	-	-	-	-	-	-
Kvittning	-	-	-	-	-	-
Skattefordringar/-skulder, netto	-	-	-	-	-	-

Förändring av uppskjuten skatt i temporära skillnader och underskottsavdrag

TSEK	Balans per 2020-01-01	Redovisat över resultaträkn	Redovisat i övrigt totalresultat	Redovisat i eget kapital	Balans per 2020-12-31
Tangible fixed assets	-	-	-	-	-
Loss carryforwards	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-

Förändring av uppskjuten skatt i temporära skillnader och underskottsavdrag

SEK thousands	Balans per 2019-01-01	Redovisat över resultaträkn	Redovisat i övrigt totalresultat	Redovisat i eget kapital	Balans per 2019-12-31
Materiella anläggningstillgångar	-24 386	24 386	-	-	-
Underskottsavdrag	24 386	-24 386	-	-	-
	-	-	-	-	-

Beroende av koncernens aktiviteter med stora forsknings- och utvecklingskostnader, är koncernen inte i skatteposition. Koncernens ackumulerade underskottsavdrag vid utgången av år 2020 uppgår till 3 197 MSEK och avser koncernens svenska bolag. Moderbolagets underskottsavdrag uppgår till 3 196 MSEK. Då tidpunkten för moderbolagets och de svenska dotterföretagens förväntade intäkter ännu inte kan definieras har endast så stor del av den skattemässiga effekten av underskottsavdragen redovisats som motsvarar uppskjuten skatteskuld. Underskottsavdrag för vilka uppskjuten skattefordran inte redovisats uppgår till 3 197 (3 165) MSEK.

NOT 8 MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

TSEK	Inventarier, verktyg och installationer redovisat enligt anskaffningsmetod	
	Koncernen	Moderbolag
Anskaffningsvärde		
Ingående balans 1 januari 2019	51 554	21 330
Utrangering	-22 905	-18 273
Utgående balans 31 december 2019	28 649	3 057
Ingående balans 1 januari 2020	28 649	3 057
Utrangering	-28 649	-53
Utgående balans 31 december 2020	-	3 004
Av- och nedskrivningar		
Ingående balans 1 januari 2019	-50 288	-21 330
Utrangering	21 639	18 273
Utgående balans 31 december 2019	-28 649	-3 057
Ingående balans 1 januari 2020	-28 649	-3 057
Utrangering	28 649	53
Utgående balans 31 december 2020	-	-3 004
Redovisade värden		
1 januari 2019	1 266	-
31 december 2019	-	-
1 januari 2020	-	-
31 december 2020	-	-

NOT 9: LEASINGAVTAL

Koncernens leasingavtal omfattar hyresavtal för lokaler, leasing av tjänstebilar samt hyresavtal för kontorsutrustning.

Nyttjanderättstillgångar

TSEK	Fastigheter	Fordon	Summa
Ingående balans 1 januari 2020	2 748	442	3 190
Avskrivningar under året	-1 099	-221	-1 320
Utgående balans 31 december 2020	1 649	221	1 870

Leasingskulder

TSEK	Fastigheter	Fordon	Summa
Kortfristiga	1 085	227	1 312
Långfristiga	687	2	689
Leasingskulder som ingår i rapporten över finansiell ställning 2020-12-31	1 772	229	2 001

Upplysningar angående Löptidsanalys/förfalloanalys av leasingskulderna se not 18.
Av koncernens totala räntebärande skulder 2020 avser samtliga leasingskulder se not 14.

Specifikationer av belopp redovisade i resultatet

TSEK	Koncernen 2020	Koncernen 2019
Avskrivningar på nyttjanderättstillgångar	-1 320	-771
Ränta på leasingskulder	-82	-64
Variabla leasingavgifter som inte ingår i värderingen av leasingsskulden	-126	-121
Kostnader för leasar av lågt värde	-95	-16
Kostnader för korttidsleasar	-	-41

Belopp redovisade i rapporten över kassaflöden

TSEK	Koncernen 2020	Koncernen 2019
Summa kassaflöden hänförliga till leasingavtal	1 473	-1 864

Ovanstående kassautflöde inkluderar såväl belopp för leasingavtal som redovisas som leasingskuld, som belopp som betalas för variabla leasingavgifter och leasar av lågt värde. Se även not 21.

Beskrivning av koncernens hyresavtal*Leasing av fastighet*

Från den 1 juli 2019 hyr Active Biotech lokaler i Fastigheten Forskaren 1 i Lunds kommun. Hyresavtalet består av ej uppsägningsbar period om tre år, som förlängs med ytterligare perioder om ett år om koncernen inte säger upp avtalet med sex månaders uppsägningstid. Optionerna att säga upp eller förlänga avtalet kan endast utnyttjas av Koncernen, inte av leasegivaren. Huruvida det är rimligt säkert att en förlängningsoption kommer att utnyttjas fastställs på leasingavtalets inledningsdatum. Det har bedömts att det inte är rimligt säkert att ytterligare en period kommer att utnyttjas. Koncernen omprövar huruvida det är rimligt säkert att en förlängningsoption kommer att utnyttjas om det sker en viktig händelse eller betydande förändringar i omständigheter som ligger inom Koncernens kontroll.

Hyreskostnaden justeras årligen med indexklausul.

Leasing av tjänstebilar

Active Biotech leasar fyra tjänstebilar med en kontraktstid på tre år. I kontraktet ingår en fast leasingavgift samt en avgift för ett så kallat managementpaket som täcker service, reparation, däck mm som inte ingår i leasingskulden.

Leasing av datorer och annan kontorsutrustning

Active Biotech har ett hyresavtal på 36 månader avseende datorer och kontorsutrustning. Dessa avtal klassificeras som lease av lågt värde.

NOT 10: ÖVRIGA FORDRINGAR

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2020	2019	2020	2019
Moms	480	869	480	328
Skattekontot	–	154	–	154
Övriga fordringar	11	38	11	38
Summa	491	1 061	491	520

NOT 11: FÖRUTBETALDA KOSTNADER OCH UPPLUPNA INTÄKTER

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2020	2019	2020	2019
Förutbetalad hyra	281	303	281	303
Förutbetalda försäkringar	253	258	253	258
Upplupna intäkter	–	251	–	251
Förutbetalda patentkostnader	427	457	427	457
Förutbetalda nyemissionskostnader	1 061	–	1 061	–
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	535	454	535	454
Summa	2 557	1 723	2 557	1 723

NOT 12: EGET KAPITAL*Koncernens eget kapital**Specifikation av eget kapitalposten Reserver**Omvärderingsreserv*

TSEK	2020	2019
Ingående omvärderingsreserv	–	88 889
Överföring till balanserat resultat	–	-88 889
Utgående omvärderingsreserv	–	–

Aktiekapital stamaktier

Anges i tusental aktier	2020	2019
Emitterade per 1 januari	145 236	145 236
Emitterade per 31 december – betalda	145 236	145 236

Resultatdisposition

SEK	
Balanserat resultat	32 260 407
Årets resultat	-32 133 542
Summa	126 865

Styrelsen förslår att ovan ansamlade vinstmedel om SEK 126 864 balanseras i ny räkning.

Per den 31 december 2020 omfattade det registrerade aktiekapitalet 145 236 480 stamaktier, med kvotvärde

0,005164 SEK. Innehavare av stamaktier är berättigade till utdelning som fastställs efter hand och aktieinnehavet berättigar till rösträtt vid årsstämman med en röst per aktie.

Övrigt tillskjutet kapital

Avser eget kapital som är tillskjutet från ägarna utöver aktiekapital. Här ingår bland annat överkursfonden som förts över till reservfond per den 31 december 2005.

Avsättningar till överkursfond från den 1 januari 2006 och framöver redovisas också som tillskjutet kapital.

Reserver

Omvärderingsreserv: Omvärderingsreserven innefattar värdeförändringar hänförliga till materiella och immateriella anläggningstillgångar.

Balanserat resultat inklusive årets resultat

I balanserat resultat inklusive årets resultat ingår ackumulerade resultat i moderbolaget och dess dotterföretag och intresseföretag. Tidigare avsättningar till reservfond, exklusive överförda överkursfonder, ingår i denna eget kapitalpost.

Utdelning

Styrelsen föreslår ingen utdelning för räkenskapsåret 2020.

Kapitalhantering

Enligt styrelsens policy är koncernens finansiella målsättning att ha en god kapitalstruktur och finansiell stabilitet och därigenom bibehålla marknadens förtroende hos investerare och kreditgivare, samt utgöra en grund

för fortsatt utveckling av affärsverksamheten. Kapital definieras som totalt eget kapital. Med hänsyn till verksamhetens inriktning definieras ej ett specifikt mål för skuldsättningsgrad. Varken moderbolaget eller något av dotterföretagen står under externa kapitalkrav.

Moderbolagets eget kapital*Bundna fonder*

Bundna fonder får inte minskas genom vinstutdelning.

Fritt eget kapital

Följande fonder utgör tillsammans med årets resultat fritt eget kapital, det vill säga det belopp som finns tillgängligt för utdelning till aktieägarna.

Överkursfond

När aktier emitteras till överkurs, det vill säga för aktierna ska betalas mer än aktiernas kvotvärde, ska ett belopp motsvarande det erhållna beloppet utöver aktiernas kvotvärde, föras till överkursfonden. Belopp som tillförts överkursfonden fr. o. m. 1 januari 2006 ingår i fritt eget kapital.

Balanserade vinstmedel

Balanserade vinstmedel utgörs av föregående års balanserade vinstmedel och resultat efter avdrag för under året lämnad vinstutdelning.

NOT 13: RESULTAT PER AKTIE

SEK	Före utspädning		Efter utspädning	
	2020	2019	2020	2019
Resultat per aktie	-0,22	-0,24	-0,22	-0,24

Beräkningen av de täljare och nämnare som använts i ovanstående beräkningar av resultat per aktie anges nedan.

Resultat per aktie före utspädning

Beräkningen av resultat per aktie för 2020 har baserats på årets resultat hänförligt till moderbolagets stamaktieägare uppgående till -32 245 TSEK (-34 132 TSEK) och på ett vägt genomsnittligt antal utestående aktier under 2020 uppgående till 145 236 480 (145 236 480). De två komponenterna har beräknats på följande sätt:

Resultat hänförligt till moderbolagets stamaktieägare, före utspädning

TSEK	2020	2019
Årets resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	-32 245	-34 132

Vägt genomsnittligt antal utestående stamaktier, före utspädning

I tusental aktier	2020	2019
Totalt antal stamaktier 1 januari	145 236	145 236
Vägt genomsnittligt antal stamaktier under året, före utspädning	145 236	145 236

Resultat per aktie efter utspädning

Resultat och antal aktier vid beräkningen av resultat per aktie efter utspädning är detsamma som vid beräkningen av resultat per aktie före utspädning, eftersom de nya potentiella stamaktier som kan komma av incitamentsprogrammen endast skulle medföra en resultatförbättring.

NOT 14: RÄNTEBÄRANDE SKULDER**Räntebärande skulder koncernen**

TSEK	2020	2019
Långfristiga skulder		
Leasingskuld	689	2 001
Summa	689	2 001
Kortfristiga skulder		
Kortfristig del av leasingskuld	1 312	1 252
Summa	1 312	1 252

NOT 15: ÖVRIGA KORTFRISTIGA SKULDER

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2020	2019	2020	2019
Personalens källskatt	219	257	219	257
Summa	219	257	219	257

NOT 16: UPPLUPNA KOSTNADER OCH FÖRUTBETALDA INTÄKTER

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2020	2019	2020	2019
Upplupen semesterskuld inkl. sociala kostnader	1 875	1 567	1 875	1 567
Upplupen arbetsgivaravgift	133	180	133	180
Övriga upplupna personalkostnader	832	1 058	832	1 058
Upplupet styrelsearvode inkl. sociala kostnader	1 294	924	1 294	924
Upplupet revisionsarvode	300	300	300	300
Upplupen arbetsgivaravgift incitamentsprogram	137	–	137	–
Upplupen kostnad, uppsagd personal	178	–	178	–
Övriga poster	221	–	221	–
Summa	4 970	4 029	4 970	4 029

NOT 17: VÄRDERING AV FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER TILL VERKLIGT VÄRDE

Enligt Active Biotechs bedömning utgör redovisat värde en rimlig approximation av verkligt värde för samtliga koncernens finansiella tillgångar och finansiella skulder. Koncernens skulder till kreditinstitut samt skulder avseende finansiell leasing löper med rörlig ränta, vilket gör att skuldernas värde inte påverkas av förändringar i basräntan. Active Biotech bedömer inte heller det har skett någon förändring av kreditmarginaler som på ett väsentligt sätt skulle kunna påverka skuldernas verkliga värde. Koncernens kortfristiga placeringar värderas till verkligt värde i rapporten över finansiell ställning, vilket gör att redovisat värde är detsamma som verkligt värde för dessa poster. Utöver kortfristiga placeringar består koncernens finansiella tillgångar i allt väsentligt av kassa och bank samt av fordringar med kort löptid som redovisas efter avdrag för eventuell nedskrivning. Redovisat värde anses därför även för dessa poster vara en rimlig approximation av verkligt värde. I tabellerna nedan anges redovisat värde för finansiella tillgångar och finansiella skulder per värderingskategori.

Verkligt värde och redovisat värde redovisas i balansräkningen nedan:

Koncernen 2020

TSEK	Kund- och lånefordringar	Finansiella tillgångar/skulder värderade till verkligt värde via resultatet	Andra finansiella skulder	Summa redovisat värde
Andra långfristiga fordringar	1	–	–	1
Kundfordringar	284	–	–	284
Kortfristiga placeringar	–	22 848	–	22 848
Kassa och bank	3 365	–	–	3 365
Summa	3 650	22 848	–	26 498
Långfristiga räntebärande skulder	–	–	689	689
Kortfristiga räntebärande skulder	–	–	1 312	1 312
Leverantörsskulder	–	–	2 852	2 852
Summa	–	–	4 853	4 853

Koncernen 2019

TSEK	Kund- och lånefordringar	Finansiella tillgångar/skulder värderade till verkligt värde via resultatet	Andra finansiella skulder	Summa redovisat värde
Andra långfristiga fordringar	1	–	–	1
Kundfordringar	838	–	–	838
Kortfristiga placeringar	–	55 634	–	55 634
Kassa och bank	4 047	–	–	4 047
Summa	4 886	55 634	–	60 520
Långfristiga räntebärande skulder	–	–	2 001	2 001
Kortfristiga räntebärande skulder	–	–	1 252	1 252
Leverantörsskulder	–	–	5 598	5 598
Summa	–	–	8 851	8 851

Upplysningar om hur verkligt värde bestämts

Koncernen 2020

TSEK	Nivå1	Nivå2	Nivå3	Summa
Kortfristiga placeringar, jämställda med likvida medel		22 848		22 848

Koncernen 2019

TSEK	Nivå1	Nivå2	Nivå3	Summa
Kortfristiga placeringar, jämställda med likvida medel		55 634		55 634

Nivå 1: enligt priser noterade på en aktiv marknad för samma instrument

Nivå 2: utifrån direkt eller indirekt observerbar marknadsdata som inte inkluderas i nivå 1

Nivå 3: utifrån indata som inte är observerbara på marknaden

Beräkning av verkligt värde

Kortfristiga placeringar

De kortfristiga placeringarna består av andelar i en kortsärfond.

Andelarnas värde baseras på värdering som erhålls från det institut som förvaltar fonden.

Moderbolaget 2020

TSEK	Kund- och lånefordringar	Finansiella tillgångar/skulder värderade till verkligt värde via resultatet	Andra finansiella skulder	Summa redovisat värde
Långfristiga fordringar	1	–	–	1
Kundfordringar	121	–	–	121
Kortfristiga placeringar	–	22 848	–	22 848
Kassa och bank	3 310	–	–	3 310
Summa	3 432	22 848	–	26 280
Leverantörsskulder	–	–	2 852	2 852
Summa	–	–	2 852	2 852

Moderbolaget 2019

TSEK	Kund- och lånefordringar	Finansiella tillgångar/skulder värderade till verkligt värde via resultatet	Andra finansiella skulder	Summa redovisat värde
Långfristiga fordringar	1	–	–	1
Kundfordringar	634	–	–	634
Kortfristiga placeringar	–	55 634	–	55 634
Kassa och bank	3 796	–	–	3 796
Summa	4 431	55 634	–	60 065
Leverantörsskulder	–	–	5 598	5 598
Summa	–	–	5 598	5 598

NOT 18: FINANSIELLA RISKER OCH FINANSPOLICIES

Koncernen är genom sin verksamhet exponerad för olika slag av finansiella risker. Med finansiella risker avses fluktuationer i företagets resultat och kassaflöde till följd av förändringar i valutakurser, räntenivåer, refinansierings och kreditrisker.

Koncernens finanspolicy för hantering av finansiella risker har utformats av styrelsen och bildar ett ramverk av riktlinjer och regler i form av riskmandat och limiter för finansverksamheten. Ansvar för koncernens finansiella transaktioner och risker hanteras centralt av moderbolagets finansfunktion. Den övergripande målsättningen för finansfunktionen är att tillhandahålla en kostnadseffektiv finansiering samt att minimera negativa effekter på koncernens resultat genom marknadsfluktuationer. Active Biotechs styrelse har fastställt en placeringspolicy för koncernens likvida medel som med hänsyn till verksamhetens operativa risk medger en försiktig och konservativ placeringspolicy. Koncernens likvida medel ska placeras i likvida tillgångar med låg kreditrisk, främst svenska räntepapper med kort löptid, bankcertifikat samt ränte- och obligationsfonder med hög likviditet.

Ränterisk*Ränterisk avseende likvida medel*

Koncernens likviditet som uppgick till 26 213 (59 681) TSEK per den 31 december var placerad med rörlig ränta som under året fluktuerat mellan 0,0 till 0,6 (-1,7 till 1,1) procent. Med likviditetsrisk avses risken att koncernen kan få problem med att fullgöra sina skyldigheter som är förknippade med finansiella skulder. Koncernen har för den kortsiktiga planeringen en rullande 12 månaders likviditetsplan som uppdateras löpande. För den medellånga planeringen prognostiseras löpande framtida intäkts- och kostnadsflöden baserat på projektens förväntade utvecklingsfas. Därutöver presenteras en långsiktig likviditetsprognos löpande för styrelsen.

Ränterisk avseende upplåning

Ränterisken hänför sig till risken att Active Biotechs exponering för förändringar i marknadsräntan kan påverka nettoresultatet negativt. Räntebindningstiden på koncernens finansiella tillgångar och skulder är den mest betydande faktorn som inverkar på ränterisken. Active Biotechs uppfattning är att en kort räntebindning är

riskmässigt förenlig med bolagets verksamhetsinriktning men styrelsen kan välja att förlänga räntebindningen i syfte att begränsa effekten av en eventuell ränteuppgång. Koncernens finansieringskällor utgörs i huvudsak av eget kapital samt skulder för leasingåtaganden. Utestående räntebärande skulder redovisas i not 14 och en löptidsanalys för finansiella skulder redovisas nedan.

Känslighetsanalys: En ränteförändring uppgående till plus/minus en procentenhet skulle påverka räntenettet med plus/minus 0,4 (0,5) MSEK.

Finansieringsrisk

Med finansieringsrisk avses risken att finansieringen av Active Biotechs kapitalbehov samt refinansieringen av utestående lån försvåras eller fördyras. Koncernens skulder består enbart av leasingskulder. Bolaget har ingen kortfristig lånefinansiering i form av checkkrediter. Active Biotech säkerställer den kortsiktiga betalningsberedskapen genom att ha god likviditetsberedskap i form av kassamedel.

Löptidsanalysen nedan visar de avtalade odiskonterade kassaflödena för koncernens finansiella skulder fördelade på de angivna tidsintervallen.

Koncernen 2020

TSEK	Nom belopp original valuta	Totalt	Inom 1 mån	1-3 mån	3 mån – 1 år	1-2 år	2-3 år	3-4 år	4-5 år	5 år och längre
Leasingskulder, SEK		2 001	127	254	1 158	462	–	–	–	–
Leverantörsskulder, SEK		1 929	1 662	267	–	–	–	–	–	–
Leverantörsskulder, EUR	86 KEUR	860	860	–	–	–	–	–	–	–
Leverantörsskulder, USD	8 KUSD	63	63	–	–	–	–	–	–	–
Summa		4 853	2 712	521	1 158	462	–	–	–	–

Koncernen 2019

TSEK	Nom belopp original valuta	Totalt	Inom 1 mån	1-3 mån	3 mån – 1 år	1-2 år	2-3 år	3-4 år	4-5 år	5 år och längre
Leasingskulder, SEK		3 253	111	222	1 001	1 356	573	–	–	–
Leverantörsskulder, SEK		1 747	1 570	177	–	–	–	–	–	–
Leverantörsskulder, EUR	369 KEUR	3 851	3 851	–	–	–	–	–	–	–
Summa		8 851	5 532	399	1 001	1 356	573	–	–	–

Åldersanalys, kundfordringar

TSEK	2020		2019	
	Redovisat värde ej nedskr fordran	Säkerhet	Redovisat värde ej nedskr fordran	Säkerhet
Ej förfallna kundfordringar	–	–	514	–
Förfallna kundfordringar 0 -30 dgr	–	–	5	–
Förfallna kundfordringar >30 dgr - 90 dgr	–	–	–	–
Förfallna kundfordringar >90 dgr - 180 dgr	–	–	–	–
Förfallna kundfordringar >180 dgr	284	–	319	–
Summa	284	–	838	–

Valutarisker

Valutarisk utgör risken för att valutakursförändringar negativt påverkar koncernens resultaträkning, balansräkning och/eller kassaflöden.

Koncernen har en valutaexponering då den operativa verksamheten huvudsakligen bedrivs i Sverige. Resultatet exponeras för valutakursförändringar då både intäkter och kostnader till viss del kan utgöras av utländsk valuta, huvudsakligen EUR och USD. Intäkterna utgjordes 2020 till 92 procent av utländsk valuta och motsvarande siffra för rörelsens kostnader var 21 procent.

Känslighetsanalys: En förändring av valutakurserna med plus/minus tio procent skulle innebära en resultatteffekt på plus/minus 0,3 (0,5) MSEK avseende EUR och plus/minus 0,2 (0,3) MSEK avseende USD.

Kreditrisker

Koncernen är exponerad för risken att inte få betalt av kunder. Koncernen har en begränsad kreditrisk för den löpande verksamheten då verksamheten har en låg faktureringsnivå på grund av att den i nuläget i huvudsak innefattar forskning och utveckling. Kreditrisken för fordringar relaterade till betalningar från ingångna samarbetsavtal bedöms som låg. Kreditförluster eller nedskrivning för befarade kreditförluster belastar resultatet med 0,0 (0,3) MSEK.

Kreditrisker uppkommer också vid placering av likvida medel. Placering av likviditeten sker främst i svenska räntepapper med kort löptid, bankcertifikat samt ränte- och obligationsfonder med hög likviditet hos väletablerade banker.

NOT 19: STÄLLDA SÄKERHETER, EVENTUALFÖRPLIKTELSE OCH EVENTUALTILLGÅNGAR**Ställda säkerheter**

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2020	2019	2020	2019
<i>I form av ställda säkerheter för egna skulder och avsättningar</i>				
Fastighetsinteckning	–	–	–	–
Tillgångar med äganderättsförbehåll	–	–	–	–
Summa	–	–	–	–
<i>Övriga ställda pantar och säkerheter</i>				
Pensionsförsäkringar	49 464	47 038	49 464	47 038
Summa ställda säkerheter	49 464	47 038	49 464	47 038
Eventualförpliktelser				
Borgensförbindelser till förmån för koncernföretag	–	–	–	–
Summa eventualförpliktelser	–	–	–	–

NOT 20: KONCERNFÖRETAG**Innehav i dotterföretag**

TSEK	Org.nr.	Säte	Antal / Andel	Nom. värde	Bokfört värde 20-12-31	Bokfört värde 19-12-31
Active Forskaren 1 KB	969646-4677	Lund			40 000	40 000
Actinova AB	556532-8860	Lund	1 000 / 100%	100	50	50
Active Security Trading AB	556092-7096	Lund	400 / 100%	400	450	450
Totalt					40 500	40 500

Förändring av bokförda värden aktier i dotterföretag

TSEK	2020	2019
Ingående anskaffningsvärde	40 550	40 550
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	40 550	40 550
Ingående nedskrivningar	-50	-50
Årets nedskrivning	–	–
Utgående ackumulerade nedskrivningar	-50	-50
Utgående bokfört värde	40 500	40 500

NOT 21: TILLÄGGSUPPLYSNINGAR TILL KASSAFLÖDESANALYS

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2020	2019	2020	2019
Betalda räntor och erhållen utdelning				
Erhållen ränta	–	–	–	–
Erlagd ränta	-6	-2 497	-6	-1
Summa	-6	-2 497	-6	-1
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet				
Av- och nedskrivningar av tillgångar	1 320	867	–	–
Aktierelaterade ersättningar som regleras med egetkapitalinstrument, IFRS2	576	–	–	–
Summa	1 896	867	–	–
Transaktioner som inte medför betalningar				
Förvärv av tillgång genom leasingavtal	–	3 297		
Likvida medel				
<i>Följande delkomponenter ingår i likvida medel:</i>				
Kassa och bank	3 365	4 047	3 310	3 796
Kortfristiga placeringar	22 848	55 634	22 848	55 634
Summa	26 213	59 681	26 158	59 430

Avstämning av skulder som härrör från finansieringsverksamheten koncernen

TSEK	IB 2020-01-01	Kassaflöden	Icke kassaflödespåverkande förändringar		UB 2020-12-31
			Nya leasingavtal	Valutakursdifferenser	
Räntebärande skulder	0	0	–	–	0
Leasingskulder	3 253	-1 252	–	–	2 001
Summa skulder härrörande från finansieringsverksamheten	3 253	-1 252	0	–	2 001

TSEK	UB 2018-12-31	IB 2019-01-01	Kassaflöden	Icke kassaflödespåverkande förändringar		UB 2019-12-31
				Nya leasingavtal	Valutakursdifferenser	
Räntebärande skulder	204 053	204 053	-204 053	–	–	–
Leasingskulder	297	1 091	-1 005	3 167	–	3 253
Summa skulder härrörande från finansieringsverksamheten	204 350	205 144	-205 058	3 167	–	3 253

NOT 22: VIKTIGA UPPSKATTNINGAR OCH BEDÖMNINGAR

Upprättandet av de finansiella rapporterna i enlighet med IFRS kräver att företagsledningen gör bedömningar och uppskattningar som påverkar de redovisade beloppen. Det verkliga utfallet kan avvika från dessa uppskattningar och bedömningar. De områden där viktiga uppskattningar och bedömningar gjorts som skulle kunna innebära justeringar i redovisade värden under kommande räkenskapsår är framförallt antaganden kring bolagets finansiering och fortsatt drift.

Finansiering

Bolaget förväntas generera ett negativt kassaflöde fram till dess att bolaget erhåller löpande årliga intäkter från produkter på marknaden. Detta kapitalbehov kan finansieras av tillskott från ägarna, utlicensiering av projekt eller intäkter från samarbetsavtal. Koncernens fortlevnadsförmåga är beroende av att det finns tillräckligt med likvida medel att tillgå för att driva verksamheten fram till dess att intäkter från det avtal som Active Biotech har med NeoTX Ltd avseende utveckling och kommersialisering av Naptumomab eller andra samarbetspartners erhålls. Ett misslyckande att säkerställa finansiering kan påverka bolagets verksamhet, finansiella ställning och rörelseresultat negativt. Styrelsen och företagsledningen gör löpande bedömningar av bolagets kapitalbehov.

NOT 23: HÄNDELSER EFTER BALANSDAGEN

- Active Biotech offentliggjorde emissionsprospektet den 5 januari 2021
- Den 27 januari 2021 meddelade Active Biotech utfallet av den slutförda företrädesemissionen. 95,6% av

erbjudandet tecknades med stöd av teckningsrätter. Därutöver mottogs anmälningar för teckning utan teckningsrätter motsvarande 127,4 miljoner aktier, en övertäckning av 175%. Emissionen tillför bolaget 76,2 miljoner före emissionskostnader. Inga emissionsgarantier kommer att tas i anspråk

- Active Biotech tecknade i januari 2021 avtal för tillverkning av en topikal ögondropsformulering av laquinimod för kliniskt bruk
- Active Biotech och NeoTX tillkännagav den 19 april, 2021 IND-godkännande från FDA för klinisk fas II-studie med naptumomab

Effekter av COVID-19

Active Biotech, som alla andra, drabbades av covid-19-pandemin under 2020. För att begränsa spridningen av viruset och en potentiell negativ inverkan på vår verksamhet har vi minimerat vårt resande och ändrat vårt sätt att arbeta. Betydande framsteg har uppnåtts i alla projekt trots den rådande situationen, och vi har kunnat fortsätta arbeta utan betydande förseningar under 2020. Trots att vaccinerna nu används i stor utsträckning är det fortfarande osäkert hur de globala åtgärderna mot COVID-19 och prioritering av hälso- och sjukvårdsresurser påverkar våra kliniska studier under de kommande månaderna. Active Biotech fortsätter att övervaka de kliniska prövningarna och tillhandahåller uppdateringar efter behov.

NOT 24: TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Närståenderelationer

Av not 20 framgår koncernens och moderbolagets dotterföretag. Styrelsens sammansättning och uppgifter

angående ledande befattningshavare återfinns på sidan 37-38.

Transaktioner med närstående

Utöver de ersättningar avseende styrelsearvoden som redovisas i not 5 har styrelsens ordförande Michael Shalmi erhållit ett konsultarvode uppgående till 1 800 TSEK under 2020, styrelsemedlem Aleksandar Danilovski har erhållit ett konsultarvode uppgående till 404 TSEK under 2020, styrelsemedlem Axel Glasmacher har erhållit ett konsultarvode uppgående till 318 TSEK under 2020 och styrelsemedlem Elaine Sullivan har erhållit ett konsultarvode uppgående till 82 TSEK under 2020. Inga andra transaktioner med aktieägare eller styrelseledamöter har ägt rum under året.

Information angående transaktioner med nyckelpersoner i ledande ställning återfinns i not 5.

Moderbolagets försäljning av tjänster till koncernföretag under 2020 uppgår till 0 (4 786) TSEK. Moderbolagets inköp av tjänster från dotterföretag under 2020 uppgår till 0 (407) TSEK. Moderbolagets fordringar och skulder till dotterföretag per 31 december 2020 framgår av moderbolagets balansräkning.

NOT 25: UPPGIFTER OM MODERBOLAGET

Active Biotech AB är ett svenskregistrerat aktiebolag med säte i Lund. Moderbolagets aktier är registrerade på NASDAQ Stockholm.

Adressen till huvudkontoret är Scheelevägen 22, Lund. Koncernredovisningen för år 2020 består av moderbolaget och dess dotterföretag, tillsammans benämnd koncernen.

Godkännande och fastställelse

Årsredovisningen och koncernredovisningen har godkänts för utfärdande den 21 april 2021. Koncernens resultaträkning och rapport över totalresultat och rapport över finansiell ställning och moderbolagets resultat- och balansräkning blir föremål för fastställelse på årsstämman den 19 maj 2021.

STYRELSENS INTYGANDE

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att årsredovisningen har upprättats i enlighet med god redovisningssed i Sverige och att koncernredovisningen har upprättats

i enlighet med de internationella redovisningsstandarder som avses i Europaparlamentets och rådets förordning (EG) nr 1606/2002 av den 19 juli 2002 om tillämpning av internationella redovisningsstandarder. Årsredovisningen respektive koncernredovisningen ger en rättvisande bild av moderbolagets och koncernens ställning och resultat. Förvaltningsberättelsen för koncernen respektive moderbolaget ger en rättvisande översikt över utvecklingen av koncernens och moderbolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Lund den 21 april 2021
Styrelsen i Active Biotech AB (publ)

Michael Shalmi
Ordförande

Aleksandar Danilovski
Styrelseledamot

Axel Glasmacher
Styrelseledamot

Uli Hacksell
Styrelseledamot

Elaine Sullivan
Styrelseledamot

Peter Thelin
Styrelseledamot

Helén Tuve
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har lämnats den 21 april 2021
KPMG AB

Linda Bengtsson
Auktoriserad revisor



REVISIONSBERÄTTELSE

Till bolagsstämman i Active Biotech AB (publ), org. nr 556223-9227

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

UTTALANDEN

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Active Biotech AB (publ) för år 2020. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 40-89 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2020 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2020 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), så som de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget samt resultaträkningen och rapport över finansiell ställning för koncernen.

Våra uttalanden i denna rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen är förenliga med innehåll-

et i den kompletterande rapport som har överlämnats till moderbolagets revisionsutskott i enlighet med revisorsförordningens (537/2014) artikel 11.

GRUND FÖR UTTALANDEN

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav. Detta innefattar att, baserat på vår bästa kunskap och övertygelse, inga förbjudna tjänster som avses i revisorsförordningens (537/2014) artikel 5.1 har tillhandahållits det granskade bolaget eller, i förekommande fall, dess moderföretag eller dess kontrollerade företag inom EU.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

SÄRSKILT BETYDELSEFULLA OMRÅDEN

Särskilt betydelsefulla områden för revisionen är de områden som enligt vår professionella bedömning var de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisning-

en och koncernredovisningen för den aktuella perioden. Dessa områden behandlades inom ramen för revisionen av, och i vårt ställningstagande till, årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet, men vi gör inga separata uttalanden om dessa områden.

Finansiering

Se not 22 och beskrivningen av Risker och osäkerhetsfaktorer samt Utsikter 2021 i förvaltningsberättelsen på sidorna 43-45 respektive sidan 47 i årsredovisningen och koncernredovisningen för detaljerade upplysningar och beskrivning av området.

Beskrivning av området

Koncernens verksamhet är fokuserad på att dels stötta dess samarbetspartner NeoTX i utvecklingen av naptumomab men även att bedriva aktiviteter i enlighet med den i februari 2020 kommunicerade nya verksamhetsinriktningen. Denna innebär att tasquinimod kommer att vidareutvecklas för behandling av multipelt myelom och I aquinimod som en behandling av ögonsjukdomen Uveit.

Strategin är att gå vidare med dessa projekt för att möjliggöra en tidig och kostnadseffektiv värdetillväxt för bolaget genom partnerskap/utlicensiering.

Koncernens fortlevnadsförmåga är beroende på att det finns tillräckligt med likvida medel och/eller tillgångar som kan omvandlas till likvida medel att tillgå för att driva verksamheten framåt till dess att naptumomab eler något av bolagets andra projekt genererar intäkter.

Koncernens likvida medel uppgick vid utgången av 2020 till 26,2 mkr. I början av 2021 slutfördes en nyemission som tillförde bolaget 76,2 mkr före emissionskostnader.

Hur området har beaktats i revisionen

Vi har i samband med upprättandet av de finansiella rapporterna övervägt styrelsens beslut att tillämpa fortlevnadsprincipen. Vi har bedömt senast tillgängliga prognos och övervägt rimligheten och stödet för de bedömningar som ligger till grund för likviditetsprognosen. Vi har diskuterat med koncernledningen hur de har fastställt sina antaganden och har övervägt dessa i vår bedömning.

De nyckelområden som vi har fokuserat på i vår bedömning av kassaflödesprognosen är:

- Tillgänglig likviditet inklusive likviditetstillskott från nyemissionen
- Förväntade kassaflöden från andra intäktskällor som exempelvis avtal som koncernen har med samarbetspartners;
- Förväntade kassautflöden för den kvarvarande löpande verksamheten;

För prognosticerade kassainflöden har vi utvärderat vilka av dessa som är avtalsmässigt bindande och vilka som är beroende av särskilda åtgärder eller resultat, och

i förekommande fall, utvärderat underlag som fanns tillgängliga för att stödja antagandena om att förväntat resultat gick att uppnå och för att fastställa att gjorda antaganden var rimliga.

Vi har diskuterat planer och potentiella finansieringskällor med företagsledningen och utvärderat dessa i förhållande till tillgängliga underlag och tidigare erfarenheter.

ANNAN INFORMATION ÄN ÅRSREDOVISNINGEN OCH KONCERNREDOVISNINGEN

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen och återfinns på sidorna 1-31, 38-39 samt 96-99.. Den andra informationen består också av ersättningsrapporten som vi inhämtade före datumet för denna revisionsberättelse. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsredovisningen och koncernredovisningen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsredovisningen och koncernredovisningen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi

skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

STYRELSENS OCH VERKSTÄLLANDE DIREKTÖRENS ANSVAR

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen och koncernredovisningen upprättas och att de ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och, vad gäller koncernredovisningen, enligt IFRS så som de antagits av EU. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Styrelsens revisionsutskott ska, utan att det påverkar styrelsens ansvar och uppgifter i övrigt, bland annat övervaka bolagets finansiella rapportering.

REVISORNS ANSVAR

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen och koncernredovisningen

som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen och koncernredovisningen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfälskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga

med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.

- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen och koncernredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen och koncernredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag och en koncern inte längre kan fortsätta verksamheten.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen och koncernredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen och koncernredovisningen

återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

- inhämtar vi tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis avseende den finansiella informationen för enheterna eller affärsaktiviteterna inom koncernen för att göra ett uttalande avseende koncernredovisningen. Vi ansvarar för styrning, övervakning och utförande av koncernrevisionen. Vi är ensamt ansvariga för våra uttalanden.

Vi måste informera styrelsen om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Vi måste också förse styrelsen med ett uttalande om att vi har följt relevanta yrkesetiska krav avseende oberoende, och ta upp alla relationer och andra förhållanden som rimligen kan påverka vårt oberoende, samt i tillämpliga fall åtgärder som har vidtagits för att eliminera hoten eller motåtgärder som har vidtagits.

Av de områden som kommuniceras med styrelsen fastställer vi vilka av dessa områden som varit de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen, inklusive de viktigaste bedömda riskerna för väsentliga felaktigheter, och som därför utgör de för revisionen särskilt betydelsefulla områdena. Vi beskriver dessa områden i revisionsberättelsen såvida inte lagar eller andra författningar förhindrar upplysning om frågan.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

UTTALANDEN

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Active Biotech AB (publ) för år 2020 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

GRUND FÖR UTTALANDEN

Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i

Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

STYRELSENS OCH VERKSTÄLLANDE DIREKTÖRENS ANSVAR

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets och koncernens verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av moderbolagets och koncernens egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets och koncernens ekonomiska situation och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt.

Verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

REVISORNS ANSVAR

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

Som en del av en revision enligt god revisionssed i Sverige använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen och förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust grundar sig främst på revisionen av räkenskaperna. Vilka tillkommande granskningsåtgärder som utförs baseras på vår professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att vi fokuserar gransk-

ningen på sådana åtgärder, områden och förhållanden som är väsentliga för verksamheten och där avsteg och överträdelser skulle ha särskild betydelse för bolagets situation. Vi går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för vårt uttalande om ansvarsfrihet. Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

KPMG AB, Box 227, 201 22, Malmö, utsågs till Active Biotech AB (publ)s revisor av bolagsstämman den 19 maj 2020. KPMG AB eller revisorer verksamma vid KPMG AB har varit bolagets revisor sedan 1999.

Malmö den 21 april 2021

KPMG AB

.....
Linda Bengtsson
Auktoriserad revisor

FINANSIELL UTVECKLING I SAMMANDRAG

ALTERNATIVA NYCKELTAL OCH DEFINITIONER

Alternativa nyckeltal används för att beskriva verksamhetens utveckling och för att öka jämförbarheten mellan perioder. Dessa är inte definierade utifrån IFRS regelverk men de överensstämmer med hur koncernledning och styrelse mäter bolagets finansiella utveckling. Alternativa nyckeltal skall ej ses som substitut för finansiell information som presenteras i enlighet med IFRS utan som ett komplement.

Soliditet beräknas som redovisat eget kapital dividerat med redovisad balansomslutning.

MSEK	2020	2019	2018	2017	2016
Resultaträkning					
Nettoomsättning	6,7	8,4	20,1	20,2	19,0
Rörelsens kostnader	-39,0	-40,7	-49,9	-122,7	-74,1
(varav avskrivningar)	-1,3	-0,9	-0,4	-6,1	-11,8
Rörelseresultat	-32,3	-32,3	-29,8	-102,5	-55,1
Finansnetto	0,1	-1,8	-7,0	-7,4	-6,7
Resultat före skatt	-32,2	-34,1	-36,9	-109,9	-61,8
Skatt	-	-	-	1,1	2,2
Årets resultat	-32,2	-34,1	-36,9	-108,8	-59,6
Balansräkning					
Materiella anläggningstillgångar	1,9	3,2	1,3	1,7	328,1
Finansiella anläggningstillgångar	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Övriga omsättningstillgångar	4,1	4,1	275,6	276,9	7,1
Likvida medel	26,2	59,7	25,6	25,2	77,7
Summa tillgångar	32,2	67,0	302,4	303,8	412,9
Eget kapital	22,1	53,8	87,9	77,7	182,6
Räntebärande avsättningar och skulder	2,0	3,3	204,4	210,4	216,3
Icke räntebärande avsättningar och skulder	8,1	9,9	10,1	15,7	14,0
Summa eget kapital och skulder	32,2	67,0	302,4	303,8	412,9
Kassaflödesanalys i sammandrag					
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-30,3	-33,3	-36,4	-53,3	-50,0
Förändring av rörelsekapital	-1,9	-2,5	-4,2	6,9	-23,1
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-	275,0	-	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-1,3	-205,1	41,0	-6,1	47,2
Årets kassaflöde	-33,5	34,1	0,4	-52,5	-25,9
Nyckeltal					
Soliditet, %	69	80	29	26	44
Resultat per aktie, SEK	-0,22	-0,24	-0,27	-0,89	-0,65
Utdelning, SEK	0	0	0	0	0
Forsknings- och utvecklingskostnader, MSEK	-25,5	-28,5	-39,3	-49,4	-58,2
Medelantal anställda	10	12	16	17	28
Lönekostnader inkl. sociala avgifter, MSEK	-18,3	-18,2	-19,8	-30,3	-29,2
Antal aktier vid periodens utgång, tusental	145 236	145 236	145 236	96 824	96 824

ORDLISTA

Arylhydrocarbon receptorn (AhR) – en allmänt förekommande receptor som finns uttryckt i de flesta av kroppens celler och som fungerar som en transkriptionsfaktor.

Autoimmunitet – När kroppens immunförsvar reagerar mot kroppsegna strukturer. Autoimmuna sjukdomar uppstår när immunförsvaret börjar bekämpa den egna friska kroppen.

EMA – European Medicines Agency, europeiska läkemedelsmyndigheten.

Fas I-studier – De första studierna i människa utförs på en mindre grupp. Syftet med dessa studier är främst att visa att substansen är säker för människor.

Fas II-studier – I fas II-studier testas substansen på patienter med den sjukdom det potentiella läkemedlet ska behandla. Vanligtvis testas 100–300 patienter. Huvudsyftet med en fas II-studie är att visa att substansen har avsedd medicinsk effekt och att bestämma optimal dos.

Fas III-studier – I fas III testas substansen på ett stort antal patienter, ofta mellan 1 000 och 3 000 patienter. Huvudsyftet med fas III-studien är att visa att den nya substansen är minst lika bra eller bättre än tidigare godkända behandlingar.

FDA – Food and Drug Administration, läkemedelsmyndigheten i USA.

Immunecheckpoint-hämmare – En ny grupp av cancerläkemedel, t.ex. PD-1-hämmare, som fungerar genom att öka patientens immunsvaret mot tumören.

Inflammation – Kroppens svar på en lokal skada.

Kliniska studier – Studier i hur ett läkemedel påverkar människor.

Laquinimod – Active Biotech's läkemedelskandidat för behandling av ögonsjukdomar.

Läkemedelskandidat (Candidate Drug, CD) – En viss bestämd substans som utses under preklinisk fas. Läkemedelskandidaten är den substans som ska gå vidare och prövas i människa i kliniska studier.

Multipelt Myelom – En blodcancer som utvecklas i benmärgen.

Naptumomab estafenatox (naptumomab) – Active Biotech's läkemedelskandidat som utvecklas i partnerskap med NeoTX.

Patent – Ensamrätt till en uppfinning.

Placebo – Verkningslöst medel; "sockerpiller". Används som jämförelse, till exempel när ett nytt läkemedels effekt studeras.

Preklinisk – Den del av läkemedelsutvecklingen som äger rum innan medlet prövas på människor.

Quinolin – Den substansklass till vilken laquinimod och tasquinimod tillhör.

Särläkemedelsstatus – Nya läkemedel för patienter med ovanliga och allvarliga sjukdomar kan beviljas särläkemedelsstatus, vilket bl.a. ger sju till tio års marknadsexklusivitet.

Tasquinimod – Active Biotech's läkemedelskandidat utvecklad för behandling av multipelt myelom.

Uveit – inflammation i ögats uvealkanal (iris, ciliarkropp och åderhinna).

2020



0202

Active Biotech AB (publ)
Scheelevägen 22,
223 63 Lund
046-19 20 00
www.activebiotech.com

