

INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER I ACTIVE BIOTECH AB (PUBL)

Nyemission 2021

Detta Prospekt är daterat och godkänt av Finansinspektionen den 5 januari 2021 och är giltigt upp till 12 månader från detta datum. Skyldigheten att tillhandahålla tillägg till Prospektet i fall av nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter kommer inte att vara tillämplig när Prospektet inte längre är giltigt.

VIKTIG INFORMATION TILL INVESTERARE

Detta prospekt ("Prospektet") har upprättats med anledning av erbjudandet till allmänheten i Sverige att teckna nya aktier i Active Biotech AB (publ) (ett svenskt publikt aktiebolag) ("Erbjudandet"). Med "Active Biotech", "Bolaget" eller "Koncernen" avses i detta Prospekt Active Biotech AB (publ) eller, beroende på sammanhanget, den koncern vari Active Biotech är moderbolag. Se avsnittet "Definitioner" för definitioner av dessa samt andra begrepp i detta Prospekt.

De siffror som redovisas i detta Prospekt har, i vissa fall, avrundats och därför summerar inte nödvändigtvis tabellerna i Prospektet. Dessutom är vissa procentsatser som anges i Prospektet framräknade utifrån underliggande siffror som inte är avrundade, varför de kan komma att avvika något från procentsatser som följer av beräkningar som baseras på avrundade siffror. Samtliga finansiella siffror är i svenska kronor ("SEK") om inget annat anges och "TSEK" indikerar tusen SEK och "MSEK" indikerar miljoner SEK. "USD" indikerar amerikanska dollar.

Förutom vad som uttryckligen anges häri, har ingen finansiell information i detta Prospekt reviderats eller granskats av Bolagets revisor. Finansiell information som rör Bolaget i detta Prospekt och som inte är en del av den information som har reviderats eller granskats av Bolagets revisor i enlighet med vad som anges häri, är hämtad från Bolagets interna bokförings- och rapporteringssystem.

Erbjudandet riktar sig inte till allmänheten i något annat land än Sverige. Erbjudandet riktar sig inte heller till sådana personer vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrerings- eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Ingen åtgärd har vidtagits eller kommer att vidtas i någon annan jurisdiktion än Sverige, som skulle tillåta erbjudande av aktierna till allmänheten, eller tillåta innehav, spridning av detta Prospekt eller något annat material hänförligt till Bolaget eller aktierna i sådan jurisdiktion. Anmälan om förvärv av aktier i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig. Personer som mottar ett exemplar av detta Prospekt åläggs av Bolaget att informera sig om, och följa, alla sådana restriktioner. Bolaget tar inte något juridiskt ansvar för några överträdelse av någon sådan restriktion, oavsett om överträdelsen begås av en potentiell investerare eller någon annan. Aktierna i Erbjudandet har inte registrerats och kommer inte att registreras enligt den vid var tid gällande U.S. Securities Act från 1933 ("Securities Act") eller av någon annan delstatlig värdepappersmyndighet och erbjuds eller säljs inte i USA om inte aktierna är registrerade under Securities Act eller ett undantag från registreringskyldigheten i Securities Act är tillämpligt. Alla erbjudanden och försäljningar av aktier kommer att göras i enlighet med Regulation S i Securities Act. Aktierna får inte erbjudas, säljas, pantsättas eller på annat sätt överlåtas i USA förutom i enlighet med ett undantag från, eller i en transaktion som inte omfattas av, registreringskraven i Securities Act och i överensstämmelse med tillämplig delstatlig värdepapperslagstiftning. Mångfaldigande och spridning av hela eller delar av detta Prospekt i USA och röjande av dess innehåll är förbjudet. Aktierna i Erbjudandet har inte godkänts av vare sig federal eller delstatlig amerikansk värdepappersmyndighet eller annan amerikansk myndighet. Inte heller har någon sådan myndighet bekräftat riktigheten eller tillförlitligheten i detta Prospekt. Att påstå motsatsen är en brottslig handling i USA.

Detta Prospekt distribueras och riktar sig endast till (i) personer som befinner sig utanför Storbritannien eller (ii) till professionella investerare som omfattas av artikel 19 (5) i Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) ("Ordern") eller (iii) kapitalstarka enheter (Eng. *high net-worth entities*) enligt artikel 49 (2) (a) till (d) i Ordern, och andra personer till vilka det lagligen kan delges (alla sådana personer benämns gemensamt "relevanta personer"). Detta Prospekt riktar sig endast till relevanta personer och får inte användas eller åberopas av personer som inte är relevanta personer. Alla investeringar eller investeringsaktiviteter som detta Prospekt avser är endast tillgänglig för relevanta personer och kommer endast riktas till relevanta personer.

Erbjudandet och detta Prospekt regleras av svensk rätt. Tvist i anledning av Erbjudandet eller detta Prospekt ska avgöras av svensk domstol exklusivt.

Detta Prospekt har godkänts och registrerats av Finansinspektionen som behörig myndighet enligt Europaparlamentet och rådets förordning (EU) 2017/1129 ("Prospektförordningen"). Finansinspektionen godkänner enbart Prospektet i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i Prospektförordningen och detta godkännande bör inte betraktas som något slags stöd för den emittent som avses i Prospektet. Detta godkännande bör inte heller betraktas som något slag stöd för kvaliteten på de värdepapper som avses i Prospektet. Prospektet har upprättats i en svenskspråkig och en engelskspråkig version. I händelse av att versionerna inte överensstämmer ska den svenskspråkiga versionen äga företräde.

Framåtriktade uttalanden

Detta Prospekt innehåller vissa framåtriktade uttalanden och åsikter. Framåtriktade uttalanden är alla uttalanden som inte hänförs till historiska fakta och händelser samt sådana uttalanden och åsikter som är hänförliga till framtiden och som exempelvis innehåller uttryck som "anser", "uppskattar", "förväntar", "väntar", "antar", "förutser", "avser", "kan", "kommer", "ska", "bör", "enligt uppskattning", "är av uppfattningen", "får", "planerar", "potentiell", "beräknar", "prognostiserar", "såvitt man känner till" eller liknande uttryck som är ägnade att identifiera ett uttalande som framåtriktat. Detta gäller särskilt uttalanden och åsikter i detta Prospekt som avser framtida finansiella resultat, planer och förväntningar på Bolagets verksamhet och ledning, framtida tillväxt och lönsamhet och allmän ekonomisk och regulatorisk omgivning samt andra omständigheter som påverkar Bolaget.

Framåtriktade uttalanden är baserade på nuvarande uppskattningar och antaganden, vilka har gjorts i enlighet med vad Bolaget känner till. Sådana framåtriktade uttalanden är föremål för risker, osäkerheter och andra faktorer som kan medföra att de faktiska resultaten, inklusive Bolagets kassaflöde, finansiella ställning och resultat, kan komma att avvika väsentligt från de resultat som uttryckligen eller indirekt ligger till grund för, eller beskrivs, i uttalandena, eller medföra att de förväntningar som uttryckligen eller indirekt ligger till grund för, eller beskrivs i, uttalandena. Potentiella investerare ska därför inte fästa otillbörlig vikt vid de framåtriktade uttalandena häri, och potentiella investerare uppmanas starkt att läsa Prospektet, inklusive följande avsnitt: "Sammanfattning", "Riskfaktorer", "Bolagets verksamhet" och "Operationell och finansiell översikt", vilka inkluderar mer detaljerade beskrivningar av faktorer som kan ha en inverkan på Bolagets verksamhet och den marknad som Bolaget är verksamt på. Bolaget lämnar inte några garantier såvitt avser den framtida riktigheten i de uttalanden som görs häri eller såvitt avser det faktiska inträffandet av förutsedda utvecklingar.

I ljuset av de risker, osäkerheter och antaganden som framåtriktade uttalanden är förenade med, är det möjligt att framtida händelser som nämns i detta Prospekt inte kommer att inträffa. Dessutom kan framåtriktade uppskattningar och prognoser som refereras till i detta Prospekt och vilka härrör från tredje mans undersökningar visa sig vara felaktiga. Faktiska resultat, prestationer eller händelser kan avvika väsentligt från sådana uttalanden, exempelvis till följd av: förändringar i allmänna ekonomiska förhållanden, i synnerhet de ekonomiska förhållanden på de marknader där Bolaget bedriver verksamhet, negativt utfall i pågående och planerade kliniska prövningar, förändringar som påverkar räntenivåer, förändringar som påverkar valutakurser, förändringar i konkurrensnivåer, regulatoriska förändringar samt olyckor eller systematiska leveransbrister.

Efter dagen för detta Prospekt tar inte Bolaget något ansvar för att uppdatera något framtidsinriktat uttalande eller för att anpassa dessa uttalanden till faktiska händelser eller utvecklingar, med undantag för vad som följer av lag eller Nasdaq Stockholms regelverk för emittenter.

Marknadsinformation

Detta Prospekt innehåller bransch- och marknadsinformation hänförlig till Bolagets verksamhet och den marknad som Bolaget är verksamt på. Sådan information är baserad på Bolagets analys av flera olika källor.

Branschpublikationer eller -rapporter anger vanligtvis att informationen i dem har erhållits från källor som bedöms vara tillförlitliga, men att korrektheten och fullständigheten i informationen inte kan garanteras. Bolaget har inte på egen hand verifierat, och kan därför inte garantera korrektheten i, den bransch- och marknadsinformation som finns i detta Prospekt och som har hämtats från eller härrör ur dessa branschpublikationer eller -rapporter. Bransch- och marknadsinformation är till sin natur framåtblickande, föremål för osäkerhet och speglar inte nödvändigtvis faktiska marknadsförhållanden. Sådan information är baserad på marknadsundersökningar, vilka till sin tur är baserade på urval och subjektiva bedömningar, däribland bedömningar om vilken typ av produkter och transaktioner som borde inkluderas i den relevanta marknaden, både av de som utför undersökningarna och respondenterna.

Information som kommer från tredje man har återgivits korrekt och såvitt Bolaget kan känna till och förvissa sig om genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd tredje man har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

INNEHÅLL

Sammanfattning.....	4
Risikfaktorer	11
Inbjudan till teckning av aktier i Active Biotech	20
Bakgrund och motiv.....	21
Villkor och anvisningar.....	22
Marknadsöversikt.....	27
Läkemedelsutveckling	33
Bolagets verksamhet.....	36
Utvald finansiell information	44
Operationell och finansiell översikt.....	47
Kapitalisering, skuldsättning och annan finansiell information.....	51
Styrelse, ledande befattningshavare och revisor.....	53
Bolagsstyrning	57
Aktiekapital och ägarförhållanden.....	63
Bolagsordning.....	68
Legala frågor och kompletterande information.....	70
Skattefrågor i Sverige	75
Ordlista.....	78
Adresser.....	79

Erbjudandet i sammandrag

Företrädesrätt:

Två befintliga aktier berättigar till teckning av en ny aktie

Teckningskurs:

1,05 SEK per aktie

Avstämningsdag:

4 januari 2021

Teckningsperiod:

7 januari 2021 – 21 januari 2021

Handel med teckningsrätter:

7 januari 2021 – 19 januari 2021

Handel med betalda tecknade aktier ("BTA"):

7 januari 2021 fram till dess att nyemissionen har registrerats av Bolagsverket

Handelssymboler:

Aktier i Active Biotech: ACTI

Teckningsrätter: ACTI TR

BTA: ACTI BTA

ISIN koder:

Aktier i Active Biotech: SE0001137985

Teckningsrätter: SE0015245584

BTA: SE0015245592

Finansiell kalender

Bokslutsrapport för 2020:

11 februari 2021

Årsredovisning 2020:

21 april 2021

Årsstämma 2021:

19 maj 2021

Definitioner

Active Biotech, Bolaget eller Koncernen:

Active Biotech AB (publ) eller, beroende på sammanhanget, den koncern vari Bolaget är moderbolag.

Erbjudandet: Avser det erbjudande att teckna nya aktier i Active Biotech som beskrivs i Prospektet.

Euroclear Sweden: Euroclear Sweden AB.

Nasdaq Stockholm: Den reglerade marknad som drivs av NASDAQ OMX Stockholm AB.

Prospektet: Avser detta prospekt.

SEK: Svensk krona.

SAMMANFATTNING

Inledning och varningar

INLEDNING OCH VARNINGAR

Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till Prospektet. Varje beslut om att investera i värdepappren bör baseras på en bedömning av hela Prospektet från investerarens sida.

Varje beslut om att investera i värdepappren medför risk och en investerare kan förlora hela eller delar av det investerade kapitalet.

Vid talan i domstol angående informationen i Prospektet kan den investerare som är kärande enligt nationell rätt bli tvungen att stå för kostnaderna för översättning av Prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningar därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av Prospektet eller om den inte, tillsammans med de andra delarna av Prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare när de överväger att investera i sådana värdepapper.

EMITTENTEN

Active Biotech AB (publ) org. nr. 556223-9227, Scheelevägen 22, 223 63 Lund, Box 724, 220 07 Lund

Telefonnummer: 046 19 20 00

LEI-kod: 549300OJ44CLMRU8YE43

Kortnamn (ticker): ACTI

ISIN-kod: SE0001137985

BEHÖRIG MYNDIGHET

Finansinspektionen är behörig myndighet och ansvarig för godkännande av Prospektet. Finansinspektionens besöksadress är Brunnsgatan 3, 111 38 Stockholm. Finansinspektionens postadress är Box 7821, 103 97 Stockholm.

E-post: finansinspektionen@fi.se.

Telefon: 08 408 980 00

Finansinspektionens hemsida är www.fi.se.

Prospektet godkändes av Finansinspektionen den 5 januari 2021.

Nyckelinformation om emittenten

VEM ÄR EMITTENT AV VÄRDEPAPPREN?

EMITTENTENS SÄTE OCH BOLAGSFORM

Emittenten av värdepappren är Active Biotech AB (publ) org.nr. 556223-9227. Bolaget har sitt säte i Lund. Bolaget är ett publikt svenskt aktiebolag, bildat och inkorporerat i Sverige och i enlighet med svensk rätt. Verksamheten bedrivs i enlighet med svensk rätt. Bolagets associationsform styrs av aktiebolagslagen (2005:551). Bolagets LEI-kod är 549300OJ44CLMRU8YE43.

**EMITTENTENS
HUVUDSAKLIGA
VERKSAMHET**

Bolagets huvudsakliga verksamhet är att använda sin omfattande kompetensbas och projektportfölj för att utveckla immunmodulerande behandlingar för specialiserade onkologi- och immunologiska indikationer med stort medicinskt behov och betydande kommersiell potential. Efter beslut om en ny inriktning av forsknings- och utvecklingsverksamheten syftar Active Biotech's affärsmodell idag till att driva projekt till klinisk utvecklingsfas för att sedan vidareutveckla dessa internt eller i externa partnerskap. Active Biotech har för närvarande tre projekt i projektportföljen: naptumomab estafenatox ("naptumomab"), som utvecklas i samarbete med NeoTX Therapeutics ("NeoTX"), är en tumörriktad immunterapi. Ett kliniskt fas Ib/II-program i patienter med avancerade solida tumörer pågår. Tasquinimod och laquinimod, som är immunomodulerande småmolekyler med en verkningsmekanism som innefattar modulering av funktionen hos myeloida immunceller, avses att användas för behandling av hematologiska cancerformer respektive inflammatoriska ögonsjukdomar. Tasquinimod är i klinisk fas Ib/IIa för behandling av multipelt myelom. En klinisk fas II-studie för behandling av patienter med icke-infektiös uveit med laquinimod förbereds och planeras starta under andra halvåret 2021.

**EMITTENTENS
STÖRRE
AKTIEÄGARE**

Per den 30 november 2020 utgörs Bolagets största aktieägare av de som framgår nedan.

Aktieägare	Antal aktier och röster	Procent av aktierna och rösterna
MGA Holding AB	38 001 405	26,2
Nordstjernen AB*	9 893 532	6,8
Avanza Pension	8 807 026	6,1
Handelsbanken Liv	8 285 629	5,7
Fjärde AP-fonden	3 908 724	2,7
Tredje AP-fonden	3 893 722	2,7
Peter Thelin	2 920 000	2,0
EFG Bank / Geneva	2 302 106	1,6
SEB-Stiftelsen, Skand Enskilda	1 838 460	1,3
Vidarstiftelsen	1 745 692	1,2

*Efter den 30 november 2020 har Nordstjernen sålt av hela sitt innehav i Active Biotech.

Såvitt Bolaget känner till finns inga aktieägaravtal eller andra överenskommelser mellan Bolagets aktieägare i syfte att skapa ett gemensamt inflytande över Bolaget eller som kan leda till att kontrollen över Bolaget förändras. Mats Arnhög har ett bestämmande inflytande i Bolagets största aktieägare, MGA Holding AB. Utöver detta känner Bolaget inte till att det finns någon part som utövar direkt eller indirekt kontroll över Bolaget.

**VIKTIGASTE
ADMIN-
ISTRERANDE
DIREKTÖRER**

Bolagets styrelse består av Michael Shalmi, ordförande, Aleksandar Danilovski, Axel Glasmacher, Uli Hacksell, Elaine Sullivan och Peter Thelin.

Bolagets ledning består av Helén Tuveesson, verkställande direktör, Hans Kolam, ekonomi- och finanschef samt Helena Eriksson, forskningschef.

REVISOR

KPMG AB, med auktoriserad revisor Linda Bengtsson som huvudansvarig revisor.

FINANSIELL NYCKELINFORMATION FÖR EMITTENTEN**SAMMAN-
FATTNING AV
FINANSIELL
NYCKEL-
INFORMATION****Koncernens resultaträkning i sammandrag**

TSEK	Jan-dec 2019 (reviderad)	Jan-dec 2018 (reviderad)	Jan-dec 2017 (reviderad)	Jan-sep 2020 (ej reviderad)	Jan-sep 2019 (ej reviderad)
Nettoomsättning	8 425	20 051	20 246	507	7 533
Rörelseresultat	-32 285	-29 841	-102 528	-28 198	-21 121
Periodens resultat	-34 132	-36 878	-108 793	-28 163	-22 902

**SAMMAN-
FATTNING AV
FINANSIELL
NYCKEL-
INFORMATION**

Koncernens finansiella ställning i sammandrag

TSEK	31 dec 2019 (reviderad)	31 dec 2018 (reviderad)	31 dec 2017 (reviderad)	30 sep 2020 (ej reviderad)	30 sep 2019 (ej reviderad)
Summa tillgångar	66 954	302 431	303 813	36 035	78 944
Summa eget kapital och skulder	66 954	302 431	303 813	36 035	78 944

Koncernens kassaflöde i sammandrag

TSEK	Jan-dec 2019 (reviderad)	Jan-dec 2018 (reviderad)	Jan-dec 2017 (reviderad)	Jan-sep 2020 (ej reviderad)	Jan-sep 2019 (ej reviderad)
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-35 813	-40 647	-46 447	-27 891	-25 862
Kassaflöde från investeringsverksamheten	275 000	–	–	–	275 000
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-205 058	41 047	-6 078	-936	-204 755

**ANMÄRKNINGAR
I REVISIONS-
BERÄTTELSEN**

Det finns inga anmärkningar i revisionsberättelserna eller granskningsrapporterna.

SPECIFIKA NYCKELRISKER FÖR EMITTENTEN

**VÄSENTLIGA
RISKFAKTORER
SPECIFIKA FÖR
EMITTENTEN**

Huvudsakliga risker relaterade till Bolagets verksamhet och marknad inkluderar:

- risken att Bolagets forskning misslyckas och att Bolagets projekt visar sig vara ineffektiva, farliga, toxiska eller på annat sätt inte lyckas uppfylla tillämpliga krav från regulatoriska myndigheter, att nödvändiga godkännanden eller tillstånd inte kan erhållas eller att projekten visar sig vara svåra att utveckla till kommersiellt gångbara produkter som kan generera intäkter;
- risken att Active Biotech, som till hög grad är beroende av sina nyckelanställda inom Bolagets forsknings- och utvecklingsverksamhet, misslyckas med att rekrytera och behålla kvalificerade medarbetare för att säkerställa kompetensnivån i Bolaget, vilket skulle kunna påverka Bolagets produktutveckling negativt på kort sikt;
- risken att de kliniska prövningar av någon av Active Biotechs projekt inte kommer att uppvisa tillräcklig säkerhet och effektivitet för att erforderliga myndighetstillstånd ska kunna erhållas, att Active Biotech eller dess samarbetspartners tvingas utföra ytterligare kliniska prövningar, vilket kan resultera i ökade kostnader, begränsningar eller förseningar i tillståndsförfaranden, eller att Active Biotech eller dess partners tvingas avbryta kliniska prövningar samt att en produkt, efter eventuella godkännanden, uppvisar negativa effekter och därmed dras tillbaka från marknaden;
- risken att konkurrenter har en betydligt starkare finansiell ställning och avsevärt större resurser och kapacitet vad avser forskning och utveckling, kontakter med tillståndsgivande myndigheter, marknadsföring, produktion och distribution än Active Biotech;
- risken att Bolaget inte kommer att beviljas förlängd löptid på de patent som Bolaget för närvarande innehar, att läkemedel och produktionsmetoder som utvecklats av Active Biotech inte kan patentskyddas, att det skydd som sÄrläkemedelsstatus medför visar sig vara otillräckligt för Active Biotech eller att det återkallas, eller att Active Biotechs kommersiella skydd på annat sätt visar sig vara otillräckligt; samt

**VÄSENTLIGA
RISKFAKTORER
SPECIFIKA FÖR
EMITTENTEN**

- risken att Erbjudandet inte tillför Active Biotech det rörelsekapital som behövs för de kommande tolv månaderna och att Bolaget, i framtiden efter Erbjudandets genomförande, därmed kommer att tvingas söka ytterligare finansiering. För det fall detta inte är möjligt till för Bolaget fördelaktiga villkor eller överhuvudtaget finns det en risk att Bolaget inte kommer att kunna upprätthålla verksamheten i dess nuvarande form.

Nyckelinformation om värdepappren

VÄRDEPAPPRENS VIKTIGASTE EGENSKAPER

**ERBJUDNA
VÄRDEPAPPER**

Aktier i Active Biotech AB (publ). ISIN-nummer: SE0001137985. Erbjudandet avser högst 72 618 240 aktier. Värdepappren är denominerade i SEK.

**ANTALET
EMITTERADE
VÄRDEPAPPER I
BOLAGET**

Per dagen för detta Prospekt finns 145 236 480 utestående aktier i Bolaget. Varje aktie har ett kvotvärde på cirka 0,005 SEK.

**RÄTTIGHETER
SOM SAMMAN-
HÄNGER MED
VÄRDEPAPPREN**

Varje aktie i Bolaget berättigar innehavaren till en röst på bolagsstämman och varje aktieägare är berättigad att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar i Bolaget. Om Bolaget emitterar nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler vid en kontantemission eller en kvittningsemission har aktieägarna som huvudregel företrädesrätt att teckna sådana värdepapper i förhållande till antalet aktier som innehades före emissionen. De nya aktierna berättigar till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att de nya aktierna införts i Bolagets aktiebok.

Samtliga aktier i Bolaget ger lika rätt till utdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuella överskott i händelse av likvidation.

Rättigheterna förknippade med aktierna utgivna av Bolaget, inklusive de som framgår av bolagsordningen, kan endast ändras i enlighet med vad som framgår av aktiebolagslagen (2005:551).

**INSKRÄNK-
NINGAR I DEN
FRJA ÖVERLÅT-
BARHETEN**

Aktierna i Bolaget är inte föremål för några överlåtelsebegränsningar.

**UTDELNING OCH
UTDELNINGSPOLICY**

Med hänsyn till Active Biotechs finansiella ställning och negativa resultat har Bolaget hittills inte lämnat någon utdelning till aktieägarna. Bolagets styrelse avser heller inte föreslå att någon utdelning ska lämnas under de närmaste åren. Bolagets finansiella tillgångar kommer huvudsakligen att användas till att finansiera existerande och nya forskningsprojekt.

VAR KOMMER VÄRDEPAPPREN ATT HANDLAS?

**UPPTAGANDE
TILL HANDEL**

Värdepappren kommer att bli föremål för handel på Nasdaq Stockholm.

VILKA NYCKELRISKER ÄR SPECIFIKA FÖR VÄRDEPAPPREN?

VÄSENTLIGA RISKFaktorER SPECIFIKA FÖR VÄRDEPAPPREN

Huvudsakliga risker relaterade till Erbjudandet och Bolagets aktier inkluderar:

- risken att en investerare som investerar i Erbjudandet inte kommer att få tillbaka det investerade kapitalet, bland annat mot bakgrund av att aktiekurser för värdepapper utgivna av läkemedels-, bioteknik- och andra life science-bolag kan vara mycket volatila och att det finns en risk för att aktier i Active Biotech inte kommer att kunna säljas till en för innehavaren acceptabel kurs vid någon tidpunkt;
- risken att Active Biotech, med hänsyn till Bolagets finansiella ställning och historia av negativa rörelseresultat, aldrig kommer att lämna någon utdelning och att eventuell avkastning på en investering i Erbjudandet endast kommer att, om alls, genereras genom aktiekursens utveckling; samt
- risken att Bolagets största aktieägare, i nuläget och efter Erbjudandets genomförande, kan komma att utöva ett betydande inflytande över viktiga beslut i Bolaget som kräver aktieägarnas godkännande samt att sådan aktieägares intressen kan komma att avvika från eller konkurrera med Bolagets eller övriga aktieägares intressen.

Nyckelinformation om erbjudandet av värdepapper till allmänheten och upptagandet till handel på en reglerad marknad

PÅ VILKA VILLKOR OCH ENLIGT VILKEN TIDPLAN KAN JAG INVESTERA I DETTA VÄRDEPAPPER?

ALLMÄNNA VILLKOR

Erbjudandet omfattar högst 72 618 240 nya aktier i Active Biotech. Den som på avstämningsdagen den 4 januari 2021 var registrerad som aktieägare i Active Biotech äger företrädesrätt att teckna aktier i Erbjudandet, i relation till tidigare innehav av aktier. Två befintliga aktier berättigar till teckning av en ny aktie. Teckningskursen uppgår till 1,05 SEK per aktie.

MGA Holding AB, Tredje och Fjärde AP-fonderna och Peter Thelin har åtagit sig att teckna sina respektive företrädesrättsandelar i nyemissionen. Därutöver har Fjärde AP-fonden och Peter Thelin lämnat emissionsgarantier omfattande cirka 14,4 miljoner kronor av Erbjudandet. Det utgår ingen ersättning för tecknings- respektive garantiåtagandena.

Teckning av aktier med stöd av teckningsrätter ska ske under tiden från och med den 7 januari 2021 till och med den 21 januari 2021. Anmälan kan även göras för att teckna aktier som inte tecknats med stöd av teckningsrätter. Handel med teckningsrätter äger rum på Nasdaq Stockholm under perioden från och med den 7 januari 2021 till och med den 19 januari 2021.

Aktier som inte tecknas med företrädesrätt ska tilldelas dem som tecknat aktier med stöd av teckningsrätter och anmält sig för teckning även utan företrädesrätt, varvid – vid överteckning – fördelning ska ske i förhållande till det antal teckningsrätter som sådana personer utnyttjat för teckning och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning. Därefter ska tilldelning ske till övriga personer som anmält sig för teckning utan företrädesrätt, varvid – vid överteckning – fördelning ska ske i förhållande till det antal aktier som angetts i respektive teckningsanmälan och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning. Eventuella därefter återstående aktier ska tilldelas de personer som enligt avtal med Bolaget i förväg åtagit sig att teckna aktier i nyemissionen, i förhållande till gjorda åtaganden.

**TIDPLAN FÖR
ERBJUDANDET**

Avstämningsdag för deltagande i Erbjudandet: 4 januari 2021
 Teckningsperiod: 7 januari 2021 – 21 januari 2021
 Handel med teckningsrätter: 7 januari 2021 – 19 januari 2021
 Handel med betalda tecknade aktier (BTA): 7 januari 2021 fram till dess att nyemissionen har registrerats av Bolagsverket

**UPPGIFTER OM
UPPTAGANDE
TILL HANDEL PÅ
EN REGLERAD
MARKNAD**

Bolagets aktier är upptagna till handel på Nasdaq Stockholm, Small Cap, under kortnamnet (ticker) ACTI. De aktier som ges ut i Erbjudandet förväntas bli föremål för handel på Nasdaq Stockholm vecka sex 2021.

**UTSPÄDNINGS-
EFFEKT**

Erbjudandet kan, för det fall Erbjudandet fulltecknas, medföra att antalet aktier i Bolaget ökar med högst 72 618 240 vilket motsvarar en utspädning om 33,3 procent.
 Aktieägare som avstår från att teckna nya aktier i Erbjudandet har möjlighet att kompensera sig för utspädningseffekten genom att sälja sina teckningsrätter.

**EMISSIONS-
KOSTNADER**

Emissionskostnaderna beräknas uppgå till cirka 2,0 miljoner SEK.

**KOSTNADER
SOM ÅLÄGGS
INVESTERARE
AV EMITTEN-
TEN ELLER
ERBJUDAREN**

Inga. Courtage utgår ej.

VARFÖR UPPRÄTTAS DETTA PROSPEKT?

BAKGRUND OCH MOTIV

Active Biotech är ett bioteknikföretag som använder sin omfattande kunskapsbas och produktportfölj för att utveckla first-in-class immunmodulerande behandlingar inom specialiserade onkologiska och immunologiska indikationer med stort medicinskt behov och hög kommersiell potential. Efter beslut om en ny inriktning av forsknings- och utvecklingsaktiviteter syftar Active Biotechs affärsmodell idag till att driva projekt till klinisk utvecklingsfas för att sedan vidareutveckla dessa internt eller i externa partnerskap. Active Biotech har för närvarande tre projekt i sin portfölj: naptumomab, som utvecklas i samarbete med NeoTX, är en tumörriktad immunterapi. Ett kliniskt fas Ib/II-program i patienter med avancerade solida tumörer pågår. Tasquinimod och laquinimod, som är immunmodulerande småmolekyler med en verkningsmekanism som innefattar modulering av funktionen hos myeloida immunceller, avses att användas för behandling av hematologiska cancerformer respektive inflammatoriska ögonsjukdomar. Tasquinimod är i klinisk fas Ib/IIa för behandling av multipelt myelom. En klinisk fas II-studie för behandling av patienter med icke-infektiös uveit med laquinimod förbereds och planeras starta under andra halvåret 2021.

Active Biotech har ett avtal med bioteknikbolaget NeoTX gällande utveckling och kommersialisering av naptumomab. Samarbetsavtalet med NeoTX kommer fortsatt att ha en viktig inverkan på Bolagets framtida intäkter och finansiella ställning. NeoTX finansierar de kliniska fas Ib/II-programmen med naptumomab i solida tumörer, där resultat från fas Ib-delen väntas under det första halvåret 2021. Bolaget fokuserar verksamheten på att säkerställa värdeutveckling samt bedriva kommersiella aktiviteter med syfte att ingå samarbetsavtal till övriga projekt; tasquinimod i multipelt myelom och laquinimod i uveit.

Erbjudandet syftar till att ge Active Biotech den finansiella uthållighet som krävs för att genomföra de planerade prekliniska och kliniska studierna relaterade till Bolagets prioriterade projekt, invänta utfallet av pågående kliniska studier samt för att kunna genomföra förhandlingar med samarbetspartners. Likviden från Erbjudandet, som vid full teckning uppgår till cirka 76,2 miljoner SEK, före emissionskostnader, avses att huvudsakligen användas till att fortskrida projektaktiviteterna utan att några väsentliga förändringar sker avseende storlek och fokus i organisationen. Bolaget avser att använda dessa intäkter enligt följande prioritetsordning och med de ungefärliga procentuella andelarna av likviden angivna:

- genomföra prekliniskt program, en fas Ib/IIa-studie med tasquinimod för behandling av multipelt myelom samt inleda förberedelserna för en fas II-studie (35-40%)
- genomföra prekliniskt program, tillverka kliniskt material samt initiera en fas I och en fas II studie med laquinimod för behandling av icke-infektiös uveit (55-60%)
- allmänna rörelsekapitalbehov för verksamheten (5-10%)

Bolagets nuvarande rörelsekapital är inte tillräckligt för de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden. Bolagets befintliga likviditet och likviden från Erbjudandet, i kombination med intäkter från redan ingångna samt förväntade samarbetsavtal, förutsätts att finansiera verksamheten enligt nuvarande planer för perioden 2021-2022.

För det fall Erbjudandet inte tillför Active Biotech det rörelsekapital som behövs för de kommande tolv månaderna kommer Bolaget att söka alternativa finansieringskällor samt, om nödvändigt, ytterligare minska Bolagets kostnader.

EMISSIONS-LIKVID

Erbjudandet förväntas tillföra Bolaget cirka 76,2 miljoner SEK, före emissionskostnader.

TECKNINGS-ÅTAGANDEN OCH EMISSIONS-GARANTIER

Erbjudandet omfattas av vederlagsfria teckningsåtaganden och emissionsgarantier om cirka 40,0 miljoner SEK, motsvarande cirka 52,5 procent av Erbjudandet.

RISKFAKTORER

I detta avsnitt beskrivs de riskfaktorer och viktiga omständigheter som anses väsentliga för Koncernens verksamhet och framtida utveckling. Riskfaktorerna hänför sig till Koncernens verksamhet, bransch och marknad och inkluderar operationella risker, legala risker, skatterisker, finansiella risker samt riskfaktorer hänförliga till Erbjudandet och Bolagets aktier. Bedömningen av väsentligheten av varje riskfaktor är baserad på sannolikheten för dess förekomst och den förväntade omfattningen av dess negativa effekter. I enlighet med Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 ("Prospektförordningen") är de riskfaktorer som anges nedan begränsade till sådana risker som är specifika för Bolaget och värdepappren och väsentliga för att fatta ett välgrundat investeringsbeslut.

Redogörelsen nedan är baserad på information som är tillgänglig per dagen för Prospektet. De riskfaktorer som för närvarande bedöms mest väsentliga presenteras först i varje kategori, medan riskfaktorerna därefter presenteras utan särskild rangordning.

Risker relaterade till Bolaget och dess verksamhet

ACTIVE BIOTECHS PROJEKT BEFINNER SIG ALLA I ETT TIDIGT UTVECKLINGSSTADIUM

Active Biotech utvecklar läkemedelsprodukter inom medicinska områden där immunförsvaret är av stor betydelse, inklusive cancer och inflammatoriska sjukdomar. I februari 2020 offentliggjorde Active Biotech en ny inriktning för Bolaget som innebär att Active Biotechs affärsmodell idag syftar till att avancera projekt till klinisk utvecklingsfas för att sedan vidareutveckla dessa internt eller söka partnerskap för vidareutveckling och finansiering av projekten. Bolagets projektportfölj består av tre projekt: naptumomab för behandling av solida tumörer, tasquinimod för behandling av multipelt myelom och laquinimod för behandling av ögonsjukdomen uveit. Projekten inom ramen för den nya strategin är antingen i preklinisk fas eller tidig klinisk fas. Därmed har Bolaget, per dagen för Prospektet, ännu inte slutfört någon klinisk utveckling av något läkemedel, vare sig självständigt eller tillsammans med någon partner, inom ramen för den nya strategin eller på annat sätt. Någon försäljning av läkemedel har därför inte påbörjats och dess produktkandidater har hittills inte heller genererat några försäljningsintäkter.

I oktober 2019 doserades den första patienten i fas Ib/II-studien av naptumomab i kombination med checkpoint-hämmaren durvalumab för behandling av avancerade eller metastaserande solida tumörer. I augusti 2020 doserades den första patienten i fas Ib/IIa-studien med tasquinimod för behandling av återkommande eller refraktärt multipelt myelom. Därutöver planerar Bolaget att inleda kliniska prövningar under andra halvåret 2021 med laquinimod för behandling av ögonsjukdomen uveit. Utvecklingen av projekten kräver fortsatt forskning och utveckling innan en färdig produkt eventuellt kan lanseras på marknaden. Således är Bolagets framtida utveckling till stor del beroende av ett framgångsrikt genomförande av de fortsatta kliniska studierna samt erhållande av relevanta marknadsföringstillstånd för lanseringen av en eventuell framtida produkt. Läkemedelsutveckling är förenad med betydande risker att misslyckas och att resultaten är sådana att fortsatt forskning och utveckling krävs innan ett slutligt resultat kan erhållas. Dessa risker innefattar att någon av Bolagets produktkandidater kan visa sig vara ineffektiv, farlig, toxisk eller på annat sätt inte lyckas uppfylla tillämpliga krav från tillsynsmyndigheter, att nödvändiga godkännanden eller tillstånd från regulatoriska myndigheter inte kan erhållas eller att produktkandidaterna visar sig vara svåra att utveckla till kommersiellt gångbara produkter som generar intäkter till Bolaget. Ett sådant exempel är när Bolaget i en tidigare fas II-studie med laquinimod i Huntington's sjukdom tvingades ändra studiedesignen på grund av kardiiovaskulära biverkningar i en MS studie. Ändringen innebar att den högsta av de tre dosnivåerna i studien togs bort medan de andra två aktiva dosnivåerna bibehölls oförändrade. Sedan Bolaget offentliggjort

en ny inriktning för Bolagets forsknings- och utvecklingsaktiviteter är projektet med laquinimod i Huntingtons sjukdom inte längre en del av Bolagets projektportfölj och någon verksamhet bedrivs inte längre inom den indikationen.

För det fall Bolaget, av en eller annan anledning, inte lyckas utveckla, erhålla godkännande för, eller framgångsrikt utlicensiera eller kommersialisera sina produktkandidater kan detta hindra Active Biotech från att generera tillräckliga intäkter för att uppnå långsiktig lönsamhet. Om Bolaget eller någon av dess samarbetspartner påverkas av betydande förseningar vid slutförandet av pågående studier med tasquinimod för behandling av multipelt myelom, med naptumomab för behandling av avancerade eller metastaserande solida tumörer, eller om Bolaget eller dess samarbetspartners påverkas av sådana förseningar i några andra projekt, erhåller ogynnsamma eller endast marginellt gynnsamma resultat från nuvarande eller framtida studier, eller inte erhåller godkännanden från tillsynsmyndigheter eller ett positivt mottagande på marknaden skulle det också kunna ha en negativ inverkan på Active Biotechs förmåga att på kort sikt generera intäkter, på dess anseende och försäkra dess förmåga att anskaffa ytterligare kapital. Mot bakgrund av Bolagets negativa rörelseresultat och fortlöpande behov av finansiering skulle förseningar och avbrutna studier kunna leda till att Bolaget tvingas anskaffa kapital på ogynnsamma villkor eller tvingas upphöra med verksamheten delvis eller i värsta fall helt och hållet. Därmed skulle förverkligandet av risker hänförliga till Bolagets nya strategi och dess projekt kunna inverka negativt på Bolagets förmåga att bedriva verksamheten vidare.

OSÄKERHET BETRÄFFANDE SÄKERHETEN OCH EFFEKTIVITETEN HOS BOLAGETS PRODUKTER

Innan Active Biotech kan lansera ett läkemedel på marknaden måste dess säkerhet och effektivitet vid behandling av människor för varje angiven indikation visas. Det uppnås genom omfattande prekliniska och kliniska tester. Det finns en risk att de kliniska prövningar som utförs av Active Biotech, självständigt eller i samarbete med partners, inte kommer att uppvisa tillräcklig säkerhet och effektivitet för att erforderliga myndighetstillstånd ska kunna erhållas från exempelvis Läkemedelsverket i Sverige, Food and Drug Administration ("FDA") eller den europeiska läkemedelsmyndigheten, European Medicines Agency ("EMA") eller att prövningarna inte kommer att leda fram till ett läkemedel som kan säljas på marknaden. Resultaten från tidigare kliniska prövningar ger inte heller alltid ett rättvisande resultat om vilka effekter som kan uppnås vid mer omfattande kliniska prövningar. Ett sådant exempel är när Bolaget i en tidigare fas II-studie med laquinimod i Huntingtons sjukdom tvingades ändra studiedesignen på grund av kardiovaskulära biverkningar i en MS studie. Ändringen innebar att den högsta av de tre dosnivåerna i studien togs bort medan de andra två aktiva dosnivåerna bibehölls oförändrade. Sedan Bolaget offentliggjort en ny inriktning för Bolagets forsknings- och utvecklingsaktiviteter är projektet med laquinimod i Huntingtons sjukdom, som tidigare nämnts, inte längre en del av Bolagets projektportfölj och någon verksamhet bedrivs inte längre inom den indikationen. Om patienterna i Bolagets aktuella projekt skulle drabbas av oväntade biverkningar skulle det, utöver att en klinisk studie tvingas avbrytas, kunna leda till höga kostnader inklusive skadestånd samt ett försämrat renommé för Bolaget. Bolaget skulle också kunna tvingas upphöra med delar av verksamheten, vilket skulle kunna få en negativ påverkan på Bolagets produktportfölj och möjligheter att generera intäkter i framtiden.

Det finns också en risk att negativa eller ofullständiga resultat av kliniska prövningar avseende någon av Active Biotechs produktkandidater, i ett tidigt såväl som i ett sent skede av läkemedelsutvecklingen, kan komma att resultera i uteblivna godkännanden från relevanta myndigheter på marknaden, erfordra att Active Biotech och dess partners utför ytterligare kliniska prövningar, vilket kan resultera i ökade forsknings- och utvecklingskostnader, påtagligt försena registreringen hos tillsynsmyndigheter, resultera i registrering av en mer begränsad indikation eller föranleda Active Biotech eller dess partners att avstå från att kommersialisera produktkandidaten. Om någon av de ovanstående riskerna skulle komma att bli verklighet skulle det kunna få en väsentligt negativ påverkan på Active Biotechs möjligheter att generera intäkter och att lansera ett läkemedel på marknaden i framtiden.

Det finns en risk för att exempelvis resultatet från den pågående fas Ib/II-studien avseende naptumomab kommer att, helt eller delvis, vara negativt och att Active Biotech och dess partner NeoTX

antingen tvingas till ytterligare kostsamma utvecklingsåtgärder och fortsatta studier eller tvingas omstruktureras eller lägga ned projektet i sin helhet. Resultaten från den pågående fas Ib-delen av fas Ib/II-studien avseende naptumomab, som förutses erhållas under första halvåret 2021, förväntas ha en väsentlig och avgörande inverkan på Bolagets affärsutsikter. Bolagets verksamhet, värdet på Bolagets tillgångar och rörelseresultat skulle därmed påverkas väsentligt negativt för det fall ett negativt besked erhålls och det finns en risk för att varken Active Biotech eller NeoTX i sådant fall skulle vilja eller kunna avsätta ytterligare resurser för att vidareutveckla projektet. Active Biotech, dess samarbetspartners (som exempelvis NeoTX), institutionella granskningsorgan och tillsynsmyndigheter kan vidare när som helst komma att avbryta kliniska prövningar om det antas att försökspersoner eller patienter som deltar i sådana studier utsätts för oacceptabla hälsorisker. Risken att produkter uppvisar negativa effekter som kan komma att förhindra deras utbredda användning kvarstår även efter ett potentiellt marknadsgodkännande, med resultatet att de dras tillbaka från marknaden. I händelse av att pågående studier dras tillbaka eller om en produkt återkallas i framtiden skulle värdet på Active Biotechs projektportfölj minska betydligt och försämra Bolagets möjligheter att generera intäkter från respektive projekt.

BEROENDE AV NYCKELPERSONER

Active Biotech är ett litet bolag som per dagen för Prospektet har åtta anställda knutna till forsknings- och utvecklingsverksamheten. Därmed har Active Biotech en organisation där varje medarbetare har en nyckelroll för att säkerställa uppsatta mål för Bolaget. Det är medarbetarna och deras kompetens som är Active Biotechs enskilt viktigaste tillgång och Active Biotech är därmed i hög grad beroende av vissa nyckelpersoner. Utbildningsnivån bland medarbetarna är hög, de flesta har en universitets-/högskoleutbildning och är disputerade. De flesta medarbetare har dessutom lång erfarenhet från tidig till sen läkemedelsutveckling samt erfarenhet av att delta i och leda externa samarbeten och partnerskap inom biotech- och läkemedelsindustrin. Om en eller flera av dem skulle lämna Bolaget skulle det kunna fördröja Bolagets utveckling och kommersialisering av potentiella produkter, och det är av stor betydelse för Active Biotechs framgång att Bolaget har förmåga att rekrytera och behålla kvalificerade medarbetare för att säkerställa kompetensnivån i Bolaget. Active Biotech har träffat anställningsavtal med nyckelpersoner på villkor som Bolaget bedömer vara marknadsmässiga. Det finns emellertid en risk att Bolaget inte kommer att kunna behålla dessa nyckelpersoner, bland annat i ljuset av de personalneddragningar Active Biotech har genomfört sedan 2015. För det fall en sådan nyckelperson skulle lämna Active Biotech, eller om Active Biotech inte har förmåga att rekrytera eller behålla kvalificerade medarbetare, kan Bolagets produktutveckling påverkas negativt på kort sikt.

OSÄKERHET GÄLLANDE SAMARBETEN OCH KOMMERSIALISERING

Active Biotech är beroende av samarbetsavtal med externa parter för bland annat fortsatt utveckling av Bolagets substanser och läkemedelskandidater. Särskilt viktigt för Bolagets aktuella verksamhet är samarbetet med NeoTX, avseende utvecklingen och kommersialiseringen av naptumomab för behandling av cancer. Det är en viktig del av Active Biotechs strategi att ingå samarbeten med olika partners för att driva produktutvecklingen framåt och försöka nå en kommersialisering av Bolagets substanser. Bolagets framgång i detta avseende beror bland annat på Bolagets förmåga att attrahera samarbetspartners och att ingå samarbetsavtal på för Bolaget förmånliga villkor. Om Active Biotech inte har framgång med arbetet att ingå framtida eller att upprätthålla befintliga samarbeten eller om dessa externa parter inte skulle uppfylla sina åtaganden gentemot Bolaget eller inte håller sig inom förväntade tidsramar, om parterna behöver ersättas eller om kvaliteten på eller tillförlitligheten av den kliniska information som de erhåller eftersätts, kan pågående och planerade kliniska prövningar komma att försvåras, försenas eller helt avbrytas. Active Biotechs verksamhet och dess förmåga att utlicensiera eller kommersialisera sina produkter skulle då riskera att väsentligt negativt påverkas.

Bolaget saknar kapacitet för egen storskalig tillverkning och Bolaget planerar för närvarande inte att utveckla någon sådan tillverkningskapacitet. I stället är Bolaget beroende av underleverantörer för produkt- och läkemedelsproduktion samt produktion för preklinisk och klinisk utveckling. Om Active Biotech misslyckas med att ingå eller upprätthålla avtal rörande tillverkningen av sina produktkandi-

dater eller endast lyckas upprätthålla dem på för Bolaget ofördelaktiga kommersiella villkor, kan Active Biotech misslyckas med att framgångsrikt dra ekonomisk fördel av sina produkter, för det fall erforderliga marknadsgodkännanden erhålls.

Förväntade intäkter från kommersialiserade produkter är också beroende av försäljning och marknadsföring som utförs av externa parter. Inga av Active Biotechs produkter har hittills erhållit marknadsgodkännande och Active Biotech saknar marknadsförings- och försäljningsresurser och har heller inte för avsikt att utveckla sådana resurser. För att kommersialisera de produkter som eventuellt erhåller marknadsgodkännande, och som Active Biotech har behållit rätten att marknadsföra på en eller flera marknader, måste Bolaget därför förlita sig på samarbeten med externa parter. Sådana samarbeten kan vara förknippade med stora kostnader och osäkerheter avseende samarbetets framgång och beständighet. Vidare finns det en risk att marknadsföringsinsatserna inte leder till en lyckad kommersialisering av produkten. Det finns också en risk för att marknaden inte är mottaglig för någon av produktkandidaterna vid en potentiell kommersialisering av någon av Active Biotechs produkter. Exempelvis sjukhus, läkare och patienter eller sjukvården i allmänhet kan komma att anse att Bolagets produkter är mindre attraktiva än andra behandlingar och därmed välja att inte använda någon av Active Biotechs produkter. Frånvaron av gynnsamma marknadsföringssamarbeten med externa parter, kommersiella framgångar eller marknadsacceptans skulle kunna ha en väsentligt negativ påverkan på värdet på Bolagets produktportfölj och Bolagets förmåga att generera intäkter från försäljningen från någon av produkterna. Det skulle i sin tur kunna ha en negativ påverkan på Bolagets finansiella situation samt dess möjligheter att generera intäkter och bli lönsamt.

PRODUKTANSVAR OCH FÖRSÄKRINGAR

Active Biotechs verksamhet medför risk för produktansvar, vilket är oundvikligt i samband med forskning och utveckling, prekliniska och kliniska prövningar och tillverkning, marknadsföring och försäljning av läkemedel. Det finns därmed en risk för att Active Biotech ställs inför produktansvarskrav om en produkt orsakar biverkningar eller skada på person eller egendom. Följderna av sådana potentiella skador eller biverkningar skulle, utöver mänskligt lidande, kunna bli att ytterligare kliniska studier avseende projektets säkerhet måste genomföras. Utöver att innebära ökade kostnader för forskning och utveckling, skulle sådana ytterligare studier kunna påverka både förtroendet för Bolaget och försena eller helt avbryta en planerad kommersialisering av produkten. Även om Active Biotech bedömer att befintligt försäkringsskydd är tillräckligt, är försäkringsskyddets omfattning och ersättning begränsat vilket medför att det inte finns några garantier för att Active Biotech kommer att få full ersättning för eventuella skador enligt det befintliga försäkringsskyddet. Bolagets nuvarande eller framtida försäkringsskydd kan visa sig vara otillräckligt för att täcka de eventuella krav som kan uppkomma relaterat till produktansvar. Det kan vidare visa sig omöjligt för Bolaget att bibehålla sitt försäkringsskydd på godtagbara villkor, eller överhuvudtaget. Krav avseende produktansvar och biverkningar skulle kunna leda till betydande ekonomiska åtaganden för Active Biotech och medföra en betydande negativ påverkan på Bolagets anseende och möjligheter att ingå samarbeten avseende eventuella framtida försäljningar av läkemedel.

Risker relaterade till Bolagets bransch och marknader

HÅRD KONKURRENS

Utvecklingen i läkemedelsbranschen är snabb och hårt konkurrensutsatt. Ett stort antal läkemedelsbolag, bioteknikbolag, universitet, akademiska institutioner och andra forskningsinstitutioner över hela världen är verksamma inom forskning och utveckling av läkemedel och utgör därmed potentiella konkurrenter till Active Biotech och dess samarbetspartners. Vissa av dessa konkurrenter kan ha en betydligt starkare finansiell ställning och avsevärt större resurser och kapacitet vad avser till exempel forskning och utveckling, kontakter med tillsynsmyndigheter och marknadsföring än Active Biotech.

Vidare är Active Biotech verksamt inom attraktiva terapiområden med ett stort medicinskt behov såsom cancer och inflammatoriska sjukdomar, vilket medför att konkurrensen är betydande och kon-

kurrenter kan komma att utveckla, marknadsföra och sälja läkemedel som är effektivare, säkrare och till ett lägre pris än Active Biotech eller dess samarbetspartners. Det finns ett flertal läkemedelsbolag som i likhet med Active Biotech utvecklar tumörriktad immunterapi som skulle kunna ha en större effektivitet eller tolerabilitet än Active Biotechs produkter. Två exempel på den här typen av behandlingar är CAR-T cellterapi och bispecifika antikroppar, som idag är i tidig utvecklingsfas för behandling av solida tumörer. Immunterapi är också 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 av 15 miljarder USD under 2018. Konkurrenterna kan ha såväl högre tillverknings- och distributionskapacitet som försäljnings- och marknadsföringsmöjligheter än Active Biotech och dess samarbetspartners. Det finns därför en risk att Active Biotechs konkurrenter kan komma att utveckla produkter som är mer effektiva, prisvärda eller praktiska eller att Active Biotechs konkurrenter kan komma i åtnjutande av patentskydd eller kommersialisera sina produkter tidigare än Active Biotech. Dessa konkurrerande produkter kan innebära att Active Biotechs produkter blir obsoleta eller kan begränsa Active Biotechs möjligheter att erhålla intäkter från försäljning av eventuella produkter i framtiden, vilket skulle kunna ha en väsentligt negativ påverkan på Active Biotechs framtida rörelseresultat och förmåga att bedriva verksamheten vidare.

Vidare kan teknologi som kontrolleras av utomstående parter och som skulle kunna vara till nytta för Bolagets verksamhet komma att förvärfvas eller licensieras av Active Biotechs konkurrenter, och därigenom hindra Active Biotech från att erhålla sådan teknologi på rimliga kommersiella villkor, eller överhuvudtaget. Konkurrenter med större marknadsföringsresurser än Bolaget kan dessutom komma att framgångsrikt marknadsföra ett likartat eller till och med sämre läkemedel och erhålla ett bredare erkännande inom sjukvården i allmänhet för ett sådant läkemedel. Detta skulle kunna få en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, antingen genom en framtida förlust av marknadsandelar, genom en ökad prispress eller genom minskad lönsamhet vid marknadsintroduktionen av Bolagets läkemedel.

BEROENDE AV ERSÄTTNINGSSYSTEM

Bolaget och dess samarbetspartners möjligheter att framgångsrikt kommersialisera sina produkter kommer att vara beroende av vilken ersättning som produkterna kan erhålla från privata försäkringsbolag, myndigheter och andra betalare av sjukvårdsprodukter och sjukvårdstjänster. Risken för att sådana ersättningar förändras påverkar eller kommer att påverka Active Biotechs förmåga att anskaffa kapital, erhålla ytterligare samarbetspartners och marknadsföra Bolagets produkter. Ersättningens storlek beror bland annat på betalarens uppfattning om huruvida produkten är säker och effektiv, icke experimentell, medicinskt viktig och lämplig för patienter samt huruvida den är kostnadseffektiv utifrån de lagar och regler som gäller för den specifika marknaden.

Det finns en risk att Bolagets produkter inte kvalificerar sig för subventioner från privat och offentligt finansierade sjukvårdsprogram och att tillräcklig ersättning därmed inte kan erhållas för Bolagets produkter, att eventuell godkänd tillräcklig ersättning inte kan upprätthållas, att eventuella begränsningar från olika betalare innebär ett lägre pris eller en minskad efterfrågan på Bolagets produkter eller att det för läkemedelsprodukter existerande ersättningssystemet förändras till nackdel för Bolaget. Förändringar skulle kunna inverka negativt på Bolagets förmåga att sälja sina produkter eller leda till att Bolagets kunder på dessa marknader väljer billigare produkter, vilket i sin tur skulle kunna få en negativ påverkan på Bolagets framtida försäljningsmarginaler och Bolagets lönsamhet.

Risker relaterade till legala och skattemässiga frågor

SKYDD FÖR IMMATERIELLA RÄTTIGHETER

Active Biotechs potentiella framgång är till stor del beroende av Bolagets förmåga att erhålla och behålla patentskydd för sina projekt, både vad avser de specifika substanserna, användningsområden och produktionsmetoder samt att bevara Bolagets egna och dess partners forskningshemligheter i syfte att hindra andra från att använda Bolagets skyddade information. Active Biotechs patentskydd omfattar nya kemiska substanser, biokemiska strukturer, metoder, användningar och processer rela-

terade till Bolagets verksamhet på viktiga marknader. Patent och patentansökningar avser främst de kommersiellt viktiga marknaderna som Europa, USA och Japan. Bolagets projektportfölj som omfattar naptumomab, tasquinimod och laquinimod skyddas specifikt av flera patentfamiljer. Även om merparten av Bolagets patent är godkända fram till 2030–2036 löper några av Bolagets patent ut inom de närmaste fem åren. I det fall Bolaget inte skulle beviljas förlängd löptid för de patent som Bolaget för närvarande innehar och som anses vara väsentliga för verksamheten finns det en risk att Bolagets ställning på marknaden kommer att försämrats till följd av att andra aktörer på marknaden kan bedriva konkurrerande läkemedelsutveckling, vilket kan tvinga Bolaget att dra tillbaka ett projekt till följd av att projektet saknar marknadsutsikter. Om ovanstående risker förverkligas skulle det kunna få en väsentligt negativ påverkan på Bolagets projektportfölj och framtidsutsikterna för Bolagets verksamhet.

Dessutom kan Bolagets existerande och framtida samarbetsavtal medföra att samtliga eller vissa av de beviljade patenten endast får utnyttjas av Bolagets samarbetspartners och således inte stå under Bolagets direkta kontroll. Det finns också en risk att Bolagets medarbetare, konsulter, rådgivare, samarbetspartners eller andra bryter mot sekretessförbindelser vad avser Bolagets forskningshemligheter och know-how. Konkurrerande företag kan även självständigt utveckla motsvarande forskningsresultat eller know-how. Active Biotechs kommersiella skydd har hittills inte visat sig vara otillräckligt, men om så skulle vara fallet, kan konkurrenter till Active Biotech utföra konkurrerande läkemedelsutveckling. Sådan läkemedelsutveckling kan visa på en större effektivitet, vilket kan tvinga Active Biotech att dra in ett projekt eller resultera i att Bolagets projekt inte kommer att generera några intäkter. Det kan i sin tur få en väsentligt negativ inverkan på Active Biotechs rörelseresultat och värdet på Bolagets tillgångar.

Utöver Bolagets patentskydd har Active Biotechs projekt tasquinimod sär-läkemedelsstatus för behandling av multipelt myelom i USA. Sär-läkemedelsstatus ger sju till tio års marknadsexklusivitet gentemot konkurrenter såväl som vissa andra incitament. Sär-läkemedelsstatus blir således särskilt relevant om Active Biotech har framgång med att lansera ett läkemedel på marknaden. Det finns en risk att skyddet som sär-läkemedelsstatusen ger visar sig vara otillräckligt för Active Biotech eller att sär-läkemedelsstatusen återkallas. Om det visar sig att skyddet som sär-läkemedelsstatusen innebär inte är tillfredsställande för Bolaget kan konkurrenter till Active Biotech gynnas, kringgå Bolagets kommersiella skydd och utföra konkurrerande läkemedelsutveckling eller lansera konkurrerande produkter på marknaden. Om andra aktörer utvecklar eller lanserar konkurrerande produkter som uppvisar en högre effektivitet, eller säljs till lägre priser än Active Biotechs, kan Active Biotech förlora betydande intäkter.

PATENTINTRÅNG

Det finns en risk för att Active Biotech i den egna verksamheten utnyttjar eller påstås utnyttja substanser eller metoder som är patentskyddade eller kommer att bli patenterade av annan och innehavaren av dessa patent kan komma att anklaga Active Biotech för patentintrång. Patent tillhörande tredje part kan även hindra eller begränsa Bolaget eller dess samarbetspartners från att fritt använda den berörda produkten eller produktionsmetoden. Det finns därför en risk för att Active Biotech dras in i domstolsprocesser för påstådda patent- eller rättighetsintrång. Active Biotech har inte varit inblandat i tvister avseende påstådda intrång i immateriella rättigheter, patents giltighet eller andra kommersiella tvister. Oavsett utgången av en eventuell framtida tvist kan tvister gällande intrång i immateriella rättigheter, i likhet med tvister i allmänhet, vara kostsamma och tidskrävande. Vid en för Bolaget negativ utgång av en sådan process skulle Active Biotech kunna bli skyldigt att betala skadestånd och förbjudas fortsätta bedriva den aktivitet som utgör ett intrång. Bolaget eller dess samarbetspartners skulle även kunna tvingas skaffa en licens för att fortsätta tillverkning eller marknadsföringen av de produkter och förfaranden som omfattas och det finns en risk att sådana licenser endast är tillgängliga på för Bolaget kommersiellt ofördelaktiga villkor, eller inte alls. Dessutom kan vissa licenser vara icke-exklusiva, vilket medför att Active Biotechs konkurrenter kan komma att få tillgång till samma teknologi som den som licensierats till Bolaget.

Vidare, om Active Biotech tvingas försvara sina patenträttigheter mot en konkurrent kan detta medföra betydande kostnader, särskilt i tvister med konkurrenter med betydligt större resurser än Active Biotech och med bättre förutsättningar att klara kostnaderna för komplexa patentprocesser än Active Biotech. Tvister och krav kan också vara tidskrävande och störa den löpande verksamheten. Ett miss-

lyckande med att upprätthålla sina egna, eller ett inkräktande på andras, immateriella rättigheter skulle därmed kunna få en väsentligt negativ påverkan på Bolagets anseende och skulle kunna försämra Bolagets möjlighet att skapa intäkter och leda till en nedskrivning av Bolagets immateriella tillgångar.

FÖRLUSTAVDRAG

Mot bakgrund av att Active Biotechs verksamhet har genererat betydande underskott har Bolaget stora ackumulerade skattemässiga underskott. Koncernens ackumulerade skattemässiga underskott uppgick i slutet av 2019 till 3 366 miljoner SEK. Det är osäkert huruvida, och i sådana fall när i tiden, dessa ackumulerade skattemässiga underskott skulle kunna användas för att kvittas mot en beskattningsbar vinst. Ägarförändringar som innebär att det bestämmande inflytandet över Bolaget ändras kan innebära begränsningar (helt eller delvis) i möjligheten att utnyttja sådana underskott i framtiden. Möjligheten att utnyttja underskotten i framtiden kan även komma att påverkas negativt av ändringar i tillämplig lagstiftning eller till följd av att Active Biotech inte genererar tillräckliga intäkter för att kunna utnyttja sådana skattemässiga underskott.

Risker relaterade till finansiella frågor

FORTSATT FÖRLUSTER OCH FRAMTIDA KAPITALBEHOV

Active Biotech har sedan verksamheten startade uppvisat ett negativt rörelseresultat och kommer även fortsättningsvis att vara i behov av betydande kapitaltillskott, antingen från aktieägarna eller andra finansiärer, eller genom egengenererade medel, för forskning och utveckling i syfte att genomföra prekliniska och kliniska studier samt för att eventuellt marknadsföra, sälja och distribuera godkända läkemedel. Under räkenskapsåren 2019 och 2018 uppgick rörelseresultatet till cirka -32,3 miljoner SEK respektive cirka -29,9 miljoner SEK. 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 royalty-betalningar till eller från Bolaget. Active Biotechs forsknings- och utvecklingskostnader uppgick till cirka 28,5 miljoner SEK under räkenskapsåret 2019. Bolaget har främst finansierat sin verksamhet genom samarbetsavtal och kapitalanskaffningar. Under 2018 anskaffade Bolaget 48 miljoner SEK genom en företrädesemission. I mars 2019 sålde Bolaget sin fastighet vilket innebar ett kapitaltillskott om cirka 70 miljoner SEK. Detta till trots är Bolagets rörelsekapital inte tillräckligt för de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden. Bolaget avser att stärka sin nuvarande finansiella ställning, och därigenom tillgodose rörelsekapitalbehovet under de kommande tolv månaderna, genom det kapital som anskaffas genom Erbjudandet, i kombination med befintligt rörelsekapital och intäkter från redan ingångna eller eventuella förväntade samarbetsavtal. Det finns en risk att det i framtiden, utöver det kapitalbehov som tillgodoses genom Erbjudandet, kommer att uppstå ytterligare behov av finansiering, till exempel genom befintliga och förväntade samarbetsavtal eller egengenererade medel, lån eller genom nyemissioner av aktier eller andra värdepapper. Tillgången till, samt villkoren för, ytterligare finansiering påverkas av ett flertal faktorer, däribland möjligheten att ingå samarbetsavtal, att forsknings- och utvecklingsprojekt framskrider framgångsrikt, marknadsvillkor, den generella tillgången på kapital samt Active Biotechs kreditvärdighet och kreditkapacitet. Även störningar och osäkerhet på kredit- och kapitalmarknaderna kan begränsa tillgången till ytterligare kapital. Det finns också en risk att Erbjudandet inte tillför Active Biotech det rörelsekapital som behövs för de kommande tolv månaderna samt att Bolaget framöver inte kommer att ha tillräckliga intäkter eller positivt kassaflöde för att upprätthålla verksamheten i dess nuvarande form. Dessutom finns det en risk att den framtida finansieringen av Active Biotechs kapitalbehov kommer att vara svårare och mer kostsam i jämförelse med nuvarande situation. Bolaget har ingen kortfristig lånefinansiering i form av checkkrediter. Active Biotech säkerställer kortsiktiga betalningar genom att ha god likviditet i form av kassamedel. Om Active Biotech inte kan anskaffa tillräckligt kapital till gynnsamma villkor, eller alls, eller för det fall Erbjudandet inte tillför Active Biotech det rörelsekapital som behövs för de kommande

tolv månaderna, kan Bolaget tvingas minska sina kostnader ytterligare, godta dyrare finansieringslösningar, nyemissioner med betydande rabatter och stora utspädningar, tvingas begränsa sin utveckling eller upphöra med verksamheten.

Risker relaterade till Erbjudandet och Bolagets värdepapper

AKTIEKURS OCH LIKVIDITET

En investering i aktier kan minska i värde och det finns en risk att en investerare som investerar i Erbjudandet inte kommer att få tillbaka det investerade kapitalet. Aktiekursens utveckling är beroende av en rad faktorer, varav en del är bolagsspecifika, såsom Bolagets verksamhet, produktportfölj, förändringar i Bolagets finansiella ställning och resultat, medan andra är knutna till aktiemarknaden som helhet. Active Biotechs aktie är noterad på Nasdaq Stockholm och under perioden 1 januari– 31 oktober 2020 har aktiekursen fluktuerat mellan cirka 1,6 SEK och 3,8 SEK. Aktiekursen för värdepapper utgivna av läkemedels-, bioteknik- och andra life science-bolag, som Active Biotech, kan följaktligen vara volatil. Active Biotechs aktiekurs skulle kunna påverkas negativt om läkemedel som har utvecklats av andra företag inte lyckas i kliniska prövningar eller om dessa läkemedel misslyckas med att erhålla myndighetstillstånd, oavsett om sådana misslyckanden är direkt eller indirekt relaterade till Bolagets produktkandidater. Bolagets aktiekurs kan komma att falla efter genomförandet av Erbjudandet på grund av att antalet aktier i Bolaget ökar. Aktiekursen kan vidare komma att påverkas negativt till följd av marknadsvolatilitet, av att aktier eventuellt avyttras på marknaden eller till följd av en förväntan om att sådan avyttring kommer att ske, eller annars som en konsekvens av eller i samband med Erbjudandet. Marknadsvolatiliteten kan innebära att Bolagets aktie kommer att bli föremål för begränsad likviditet. Försäljning av aktier kan även göra det svårt för Bolaget att i framtiden anskaffa kapital genom nyemission av aktier eller andra värdepapper. Vidare kan begränsad likviditet i aktier i Active Biotech medföra ökade aktiekursfluktuationer. Begränsad likviditet i Bolagets aktier kan även medföra problem för enskilda aktieägare att sälja större handelsposter. Vidare finns det en risk för att aktier i Active Biotech inte kommer att kunna säljas till en för innehavaren acceptabel kurs vid någon tidpunkt och investerarna riskerar att inte få tillbaka sitt investerade kapital.

UTDELNING

Med hänsyn till Active Biotechs finansiella ställning och historia av negativa rörelseresultat har Bolaget hittills inte lämnat någon utdelning till aktieägarna. Bolagets styrelse avser heller inte att föreslå att någon utdelning ska lämnas under de närmaste åren. Bolagets finansiella tillgångar kommer huvudsakligen att användas till att finansiera existerande och nya forskningsprojekt. Omfattningen av eventuella framtida utdelningar från Active Biotech beror på ett antal faktorer, såsom Bolagets framtida resultat, finansiella ställning, kassaflöden, behov av rörelsekapital och investeringar.

Det finns en risk för att Bolaget i framtiden inte kommer att ha tillräckliga utdelningsbara medel för att lämna någon utdelning alls eller i den utsträckning som aktieägarna förväntar sig. Det kan till exempel vara fallet om resultaten från Bolagets läkemedelsstudier är negativa eller om Bolaget inte kan kommersialisera några framtida projekt eller ingå samarbetsavtal avseende framtida läkemedelsprodukter. Det finns också en risk att Bolaget eller dess största aktieägare av olika anledningar kommer att förhindra eller begränsa framtida utdelningar. Så länge ingen utdelning betalas kommer all eventuell avkastning på den gjorda investeringen att, om alls, genereras enbart genom aktiekursutvecklingen.

TECKNINGSÅTAGANDEN OCH EMISSIONSGARANTIER GÄLLANDE ERBJUDANDET ÄR INTE SÄKERSTÄLLDA

Active Biotech har erhållit vederlagsfria teckningsåtaganden och emissionsgarantier om cirka 40,0 miljoner SEK, motsvarande cirka 52,5 procent av Erbjudandet. Åtagandena är emellertid inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel eller pantsättning eller liknande finansiella arrangemang, varför det finns en risk att sådana åtaganden inte kommer att infrias. Om denna risk förverkligas skulle det kunna ha en negativ inverkan på Erbjudandets genomförande, vilket i sin tur skulle medföra att Active

Biotechs rörelsekapitalbehov under de kommande tolv månaderna inte tillgodoses och därmed kan resultera i att det för Bolaget uppstår ytterligare behov av finansiering till exempel genom befintliga och förväntade samarbetsavtal eller egengenererade medel, lån eller genom nyemissioner av aktier eller andra värdepapper.

ÄGARE MED BETYDANDE INFLYTANDE

Bolagets största aktieägare MGA Holding AB, som innehar cirka 26 procent av antalet aktier och röster i Bolaget, har åtagit sig att teckna sin företrädesrättsandel i Erbjudandet. MGA Holding AB:s ägande i Bolaget förväntas således öka ytterligare efter Erbjudandets genomförande. Följaktligen kan MGA Holding AB i nuläget, men även efter Erbjudandets genomförande, komma att utöva ett betydande inflytande över viktiga beslut som kräver aktieägarnas godkännande, exempelvis tillsättande och avsättande av styrelseledamöter, och det finns en risk att MGA Holding AB:s intressen kan komma att avvika från eller konkurrera med Bolagets eller övriga aktieägares intressen. MGA Holding AB kan i sådana fall, baserat på sitt innehav i Bolaget, komma att fatta beslut som främst tillgodoser egna intressen. Sådana konflikter kan leda till att Active Biotech inte kan bedriva verksamheten på ett för Bolaget och övriga aktieägare fördelaktigt sätt. Det skulle till exempel kunna uppstå en konflikt mellan å ena sidan MGA Holding AB:s intressen och å andra sidan Bolagets eller dess övriga aktieägares intressen. Sådana konflikter kan få en väsentligt negativ påverkan på verksamheten, resultaten och den finansiella ställningen. Utöver vad som följer av tillämpliga lagar och regler finns inget system i Bolaget som gör att kontrollen inte missbrukas.

DELTAGANDE I FRAMTIDA NYEMISSIONER

Om Active Biotech emitterar nya aktier ska aktieägare som en generell regel ha företrädesrätt till att teckna nya aktier i förhållande till antalet innehavda aktier vid emissionen. Aktieägare i andra länder än Sverige kan dock vara föremål för begränsningar som förhindrar dem att delta i sådana nyemissioner eller begränsar och försvårar deras deltagande på andra sätt. Exempelvis riktar sig inte Erbjudandet till aktieägare eller andra investerare med hemvist i USA, Australien, Japan eller Kanada eller till någon person i en jurisdiktion där det inte skulle vara tillåtet att lämna Erbjudandet eller där Erbjudandet skulle förutsätta ytterligare prospekt, registrerings- eller andra åtgärder än enligt svensk rätt.

Aktieägare i USA kan vara förhindrade att utöva sin företrädesrätt att teckna sig för nya aktier eller teckningsoptioner som inte är registrerade i enlighet med Securities Act och om inget undantag från registreringskraven är tillämpligt. Aktieägare i andra jurisdiktioner utanför Sverige kan påverkas på liknande sätt om teckningsrätterna eller de nya aktierna inte är registrerade hos de berörda myndigheterna i sådana jurisdiktioner. Active Biotech har ingen skyldighet att utreda om det finns krav på registrering enligt Securities Act eller motsvarande lagstiftning i andra jurisdiktioner än Sverige, och Bolaget har inte någon skyldighet att ansöka om registrering eller försäljning av Bolagets aktier i enlighet med sådan lagstiftning utanför Sverige. De eventuella begränsningarna för aktieägare i länder utanför Sverige att delta i nyemissioner kan innebära att deras ägande späds ut och minskar i värde.

INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER I ACTIVE BIOTECH

Den extra bolagsstämman i Active Biotech beslutade den 30 november 2020 att genomföra en nyemission med företrädesrätt för Bolagets aktieägare.

Genom nyemissionen kommer Bolagets aktiekapital att öka med högst 375 000¹ SEK, från 750 000 SEK till högst 1 125 000 SEK, genom utgivande av högst 72 618 240 nya aktier. Bolagets aktieägare har företrädesrätt att teckna nya aktier i Erbjudandet. Två befintliga aktier berättigar till teckning av en ny aktie. Teckningskursen uppgår till 1,05 SEK per aktie. Om Erbjudandet fulltecknas kommer Active Biotech att tillföras cirka 76,2 miljoner SEK före emissionskostnader.

Avstämningsdag för rätt att delta i nyemissionen var den 4 januari 2021. Teckning ska ske under perioden 7 januari – 21 januari 2021. Teckning kan även ske utan företrädesrätt i enlighet med vad som framgår av avsnittet "Villkor och anvisningar".

Aktieägare som avstår från att teckna nya aktier i Erbjudandet kommer att få sin ägarandel utspädd med upp till 33,3 procent, men har möjlighet att kompensera sig ekonomiskt för utspädningseffekten genom att sälja sina teckningsrätter.

MGA Holding AB, Tredje och Fjärde AP-fonderna samt Peter Thelin har åtagit sig att teckna sina respektive företrädesrättsandelar i nyemissionen. Fjärde AP-fonden och Peter Thelin har därutöver lämnat emissionsgarantier omfattande cirka 14,4 miljoner SEK. Erbjudandet omfattas därmed av teckningsåtaganden och emissionsgarantier om cirka 40,0 miljoner SEK, motsvarande cirka 52,5 procent av Erbjudandet. För mer information, se avsnittet "Legala frågor och kompletterande information – Teckningsåtaganden och emissionsgarantier".

Härmed inbjuds aktieägarna i Active Biotech att med företrädesrätt teckna nya aktier i Bolaget i enlighet med villkoren i Prospektet.

Lund den 5 januari 2021

Active Biotech AB (publ)

Styrelsen

1. Aktiens kvotvärde är $\frac{750\,000\text{ SEK}}{145\,236\,480}$

BAKGRUND OCH MOTIV

Active Biotech är ett bioteknikföretag som använder sin omfattande kunskapsbas och produktportfölj för att utveckla first-in-class immunmodulerande behandlingar inom specialiserade onkologiska och immunologiska indikationer med stort medicinskt behov och hög kommersiell potential. Efter beslut om en ny inriktning av forsknings- och utvecklingsaktiviteter syftar Active Biotechs affärsmodell idag till att driva projekt till klinisk utvecklingsfas för att sedan vidareutveckla dessa internt eller i externa partnerskap. Active Biotech har för närvarande tre projekt i sin portfölj: naptumomab, som utvecklas i samarbete med NeoTX, är en tumörriktad immunterapi. Ett kliniskt fas Ib/II-program i patienter med avancerade solida tumörer pågår. Tasquinimod och laquinimod, som är immunmodulerande småmolekyler med en verkningsmekanism som innefattar modulering av funktionen hos myeloida immun-celler, avses att användas för behandling av hematologiska cancerformer respektive inflammatoriska ögonsjukdomar. Tasquinimod är i klinisk fas Ib/IIa för behandling av multipelt myelom. En klinisk fas II-studie för behandling av patienter med icke-infektiös uveit med laquinimod förbereds och planeras starta under andra halvåret 2021.

Active Biotech har ett avtal med bioteknikbolaget NeoTX gällande utveckling och kommersialisering av naptumomab. Samarbetsavtalet med NeoTX kommer fortsatt att ha en viktig inverkan på Bolagets framtida intäkter och finansiella ställning. NeoTX finansierar de kliniska fas Ib/II-programmen med naptumomab i solida tumörer, där resultat från fas Ib-delen väntas under det första halvåret 2021. Bolaget fokuserar verksamheten på att säkerställa värdeutveckling samt bedriva kommersiella aktiviteter med syfte att ingå samarbetsavtal till övriga projekt; tasquinimod i multipelt myelom och laquinimod i uveit.

Erbjudandet syftar till att ge Active Biotech den finansiella uthållighet som krävs för att genomföra de planerade prekliniska och kliniska studierna relaterade till Bolagets prioriterade projekt, invänta utfallet av pågående kliniska studier samt för att kunna genomföra förhandlingar med samarbetspartners. Likviden från Erbjudandet, som vid full teckning uppgår till cirka 76,2 miljoner SEK, före emissionskostnader, avses att huvudsakligen användas till att fortskrida projektaktiviteterna utan att några väsentliga förändringar sker avseende storlek och fokus i organisationen. Bolaget avser att använda dessa intäkter enligt följande prioritetsordning och med de ungefärliga procentuella andelarna av likviden angivna:

- genomföra prekliniskt program, en fas I/IIa-studie med tasquinimod för behandling av multipelt myelom samt inleda förberedelserna för en fas II-studie (35-40%)
- genomföra prekliniskt program, tillverka kliniskt material samt initiera en fas I och en fas II-studie med laquinimod för behandling av icke-infektiös uveit (55-60%)
- allmänna rörelsekapitalbehov för verksamheten (5-10%)

Bolagets nuvarande rörelsekapital är inte tillräckligt för de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden. Bolagets befintliga likviditet och likviden från Erbjudandet, i kombination med intäkter från redan ingångna samt förväntade samarbetsavtal, förutsätts att finansiera verksamheten enligt nuvarande planer för perioden 2021-2022.

För det fall Erbjudandet inte tillför Active Biotech det rörelsekapital som behövs för de kommande tolv månaderna kommer Bolaget att söka alternativa finansieringskällor samt, om nödvändigt, ytterligare minska Bolagets kostnader.

För ytterligare information hänvisas till Prospektet i dess helhet, vilket har upprättats av styrelsen i Active Biotech med anledning av Erbjudandet. Styrelsen för Active Biotech är ansvarig för innehållet i Prospektet och enligt styrelsens kännedom överensstämmer den information som ges i Prospektet med sakförhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd har utelämnats.

Lund, 5 januari 2021

Active Biotech AB (publ)

Styrelsen

VILLKOR OCH ANVISNINGAR

Företrädesrätt och teckningsrätter

Den som på avstämningsdagen den 4 januari 2021 var registrerad som aktieägare i Active Biotech i den av Euroclear Sweden förda aktieboken äger företrädesrätt att teckna aktier i Erbjudandet, i relation till tidigare innehav av aktier. En (1) per avstämningsdagen innehavd aktie berättigar till en (1) teckningsrätt. Det krävs två (2) teckningsrätter för att teckna en (1) ny aktie.

Aktieägare som väljer att inte delta i Erbjudandet kommer att få sin ägarandel utspädd med cirka 33,3 procent, vid full teckning i Erbjudandet, men har möjlighet att kompensera sig för utspädningseffekten genom att sälja sina teckningsrätter.

Teckningsrätter

Aktieägare i Bolaget erhåller för varje befintlig aktie en (1) teckningsrätt. Det krävs två (2) teckningsrätter för teckning av en (1) ny aktie.

Teckningskurs

Teckningskursen uppgår till 1,05 SEK per aktie. Courtage utgår ej.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden för rätt till deltagande i Erbjudandet var den 4 januari 2021. Sista dag för handel i Bolagets aktie, med rätt till deltagande i Erbjudandet, var den 29 december 2020. Första dagen för handel i Bolagets aktier, utan rätt till deltagande i Erbjudandet var den 30 december 2020.

Teckningsperiod

Teckning av aktier med stöd av teckningsrätter ska ske under tiden från och med den 7 januari 2021 till och med den 21 januari 2021.

Observera att ej utnyttjade teckningsrätter blir ogiltiga efter teckningstidens utgång och därmed förlorar sitt eventuella värde. Outnyttjade teckningsrätter kommer att avregistreras från respektive aktieägares VP-konto utan avisering från Euroclear Sweden.

Styrelsen för Active Biotech har rätt att förlänga teckningsperioden, vilket – i förekommande fall – kommer att meddelas genom pressmeddelande så snart möjligt efter att sådant beslut har fattats.

Handel med teckningsrätter

Handel med teckningsrätter äger rum på Nasdaq Stockholm under perioden från och med den 7 januari 2021 till och med den 19 januari 2021. Aktieägare skall vända sig direkt till sin bank eller annan förvaltare med erforderliga tillstånd för att genomföra köp och försäljning av teckningsrätter. Teckningsrätter som förvärvas under ovan nämnda handelsperiod ger, under teckningstiden, samma rätt att teckna nya aktier som de teckningsrätter aktieägare erhåller baserat på sina innehav i Bolaget på avstämningsdagen. ISIN-koden för teckningsrätterna är SE0015245584.

Emissionsredovisning och anmälningsnedlar

DIREKTREGISTRERADE INNEHAV

Förtryckt emissionsredovisning med vidhängande bankgiroavi skickas till direktregistrerade aktieägare och företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen var registrerade i den av Euroclear Sweden förda aktieboken. Av emissionsredovisningen framgår bland annat antal erhållna teckningsrätter och det hela antal aktier som kan tecknas i Erbjudandet. Avi avseende registrering av teckningsrätter på VP-konto kommer inte att skickas ut.

Aktieägare som är upptagna i den i anslutning till aktieboken förda särskilda förteckningen över panthavare och förmyndare erhåller inte någon emissionsredovisning utan meddelas separat.

FÖRVALTARREGISTRERADE INNEHAV

Aktieägare vars innehav är förvaltarregistrerat hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning eller bankgiroavi. Teckning av och betalning för aktier i Erbjudandet ska istället ske i enlighet med instruktioner från respektive förvaltare.

AKTIEÄGARE BOSATTA I VISSA OBEHÖRIGA JURISDIKTIONER

Tilldelning av teckningsrätter och utgivande av nya aktier till personer som är bosatta utanför Sverige kan påverkas av värdepapperslagstiftningen i sådana länder, se det i Prospektet inledande avsnittet "Viktig information". Med anledning härav kommer, med vissa eventuella undantag, aktieägare som har sina befintliga aktier direktregistrerade på VP-konton med registrerade adresser i Australien, Japan, Kanada, USA, eller i något annat land där deltagande i Erbjudandet skulle förutsätta ytterligare prospekt, registrerings- eller andra åtgärder än enligt svensk rätt eller strida mot regler i sådant land, inte att erhålla några teckningsrätter eller tillåtas teckna nya aktier i Erbjudandet. De teckningsrätter som annars skulle ha levererats till dessa aktieägare kommer att säljas och försäljningslikviden, med avdrag för kostnader, kommer att utbetalas till sådana aktieägare. Belopp understigande 100 SEK kommer emellertid inte att utbetalas.

TECKNING MED STÖD AV TECKNINGSRÄTTER

Teckning av aktier i Erbjudandet med stöd av teckningsrätter ska ske under perioden 7 januari – 21 januari 2021. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade teckningsrätter ogiltiga och saknar därmed värde. Efter den 21 januari 2021 kommer, utan avisering från Euroclear Sweden, outnyttjade teckningsrätter att bokas bort från innehavarens VP-konto.

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

- utnyttja teckningsrätterna för att teckna nya aktier i Erbjudandet senast den 21 januari 2021, enligt instruktioner från tecknarens förvaltare, eller
- sälja de teckningsrätter som inte avses utnyttjas för teckning senast den 19 januari 2021.

DIREKTREGISTRERADE AKTIEÄGARES TECKNING

Teckning av aktier i Erbjudandet med stöd av teckningsrätter sker genom samtidig kontant betalning, antingen genom användande av den förtryckta bankgiroavin eller genom användande av en särskild anmälningsedel enligt något av följande alternativ:

- Den förtryckta bankgiroavin ska användas om samtliga teckningsrätter enligt emissionsredovisningen från Euroclear Sweden ska utnyttjas.
- Anmälningssedeln märkt "Särskild anmälningsedel för teckning av aktier med stöd av teckningsrätter" ska användas om teckningsrätter har köpts, sålts eller överförts från annat VP-konto, eller av annan anledning ett annat antal teckningsrätter än det som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen ska utnyttjas för teckning av nya aktier. Samtidigt som den ifyllda anmälningssedeln

skickas in ska betalning ske för de tecknade aktierna, vilket kan ske på samma sätt som för andra bankgiro-betalningar, till exempel via Internetbank, genom girering eller på bankkontor.

Särskild anmälningssedel ska vara Mangold Fondkommission AB ("Mangold") tillhanda senast kl. 15.00 den 21 januari 2021. Eventuell anmälningssedel som sänds med post bör därför avsändas i god tid före sista teckningsdagen. Endast en anmälningssedel per person eller juridisk person kommer att beaktas. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld särskild anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande.

Ifylld särskild anmälningssedel ska skickas eller lämnas till:

MANGOLD FONDKOMMISSION AB

Emissioner/Active Biotech

Box 55691

102 15 Stockholm

Tfn: 08-503 015 95

Email: emissioner@mangold.se (inskannad anmälningssedel)

Anmälningssedel enligt ovan tillhandahålls på Active Biotechs hemsida, www.activebiotech.com, samt på Mangolds hemsida, www.mangold.se och kan även beställas från Mangold under kontorstid på telefon +46 (0) 8-503 01 595. Anmälningssedel ska vara Mangold tillhanda (adress enligt ovan) senast den 21 januari 2021.

DIREKTREGISTRERADE AKTIEÄGARE EJ BOSATTA I SVERIGE BERÄTTIGADE TILL TECKNING MED STÖD AV TECKNINGSRÄTTER

Direktregistrerade aktieägare som är berättigade att teckna aktier i Erbjudandet med stöd av teckningsrätter samt inte är bosatta i Sverige, inte är föremål för de restriktioner som beskrivs ovan under rubriken "Aktieägare bosatta i vissa obehöriga jurisdiktioner" och som inte kan använda den förtryckta bankgiroavin, kan betala i SEK genom bank i utlandet i enlighet med instruktionerna nedan:

Swedbank

SWIFT/BIC: SWEDSESS

IBAN-nummer: SE92 8000 0890 1196 4497 9644

Bankkontonummer: 8901-1,964 497 964-4

Vid betalning måste tecknarens namn, adress, VP-kontonummer och referensen från emissionsredovisningen anges. Sista betalningsdag är den 21 januari 2021.

Om teckning avser ett annat antal aktier än vad som framgår av emissionsredovisningen ska istället "Särskild anmälningssedel för teckning av aktier med stöd av teckningsrätter" användas, vilken tillhandahålls på Active Biotechs hemsida, www.activebiotech.com, samt kan beställas från Mangold under kontorstid på telefon +46 (0) 8-503 01 595. Betalningen ska ske enligt ovan angiven instruktion. Som referens, ange VP-kontonummer eller person-/organisationsnummer. Anmälningssedel och betalning ska vara Mangold tillhanda senast den 21 januari 2021.

FÖRVALTARREGISTRERADE AKTIEÄGARES TECKNING

Aktieägare vars innehav är förvaltarregistrerat och som önskar teckna aktier i Erbjudandet med stöd av teckningsrätter ska anmäla sig för teckning i enlighet med instruktion från respektive förvaltare.

TECKNING UTAN STÖD AV TECKNINGSRÄTTER

Teckning av aktier utan stöd av företräde skall ske under perioden den 7 januari 2021 till och med 21 januari 2021. Anmälan om teckning utan företrädesrätt görs genom att anmälningssedel för teckning utan företräde fylls i, undertecknas och skickas till Mangold på adress enligt ovan eller till förvaltaren. Någon betalning skall ej ske i samband med anmälan, utan sker i enlighet med vad som anges nedan.

Anmälningssedel för teckning utan företräde skall vara Mangold tillhanda senast klockan 15.00 den 21 januari 2021. Det är endast tillåtet att insända en (1) Anmälningssedel för teckning utan företräde. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Övriga anmälningssed-

lar kommer således att lämnas utan hänseende. Observera att anmälan är bindande. Är depån kopplad till en kapitalförsäkring eller ett investeringssparkonto (ISK) var vänlig kontakta din förvaltare för teckning.

Teckning kan även ske elektroniskt med BankID. Gå in på www.mangold.se/aktuella-emissioner/ och följ instruktionerna. Vid teckning av aktier utan företrädare samt vid andra företagshändelser där deltagande är frivilligt och tecknaren har ett eget val om deltagande, måste Mangold hämta in uppgifter från dig som tecknare om medborgarskap och identifikationskoder. Detta följer av det regelverk för värdepappershandel som trädde i kraft den 3 januari 2018. För fysiska personer måste det nationella ID:t (NID) hämtas in om personen har annat medborgarskap än svenskt eller ytterligare medborgarskap utöver det svenska medborgarskapet. NID skiljer sig från land till land och motsvarar en nationell identifieringskod för landet. För juridiska personer (företag) måste Mangold ta in ett LEI (Legal Entity Identifier). Mangold kan vara förhindrad att utföra transaktionen om inte alla obligatoriska uppgifter inkommer.

TILDELNING VID TECKNING UTAN FÖRETRÄDESRÄTT

Besked om eventuell tilldelning av aktier tecknade utan företrädesrätt lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Betalning ska ske enligt besked på avräkningsnota, dock senast tre dagar efter utsändandet av avräkningsnota. Något meddelande lämnas ej till den som inte erhållit tilldelning. Erläggs ej likvid i rätt tid kan tecknade aktier komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt Erbjudandet, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa aktier komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden.

Aktier som inte tecknas med företrädesrätt ska tilldelas dem som tecknat aktier med stöd av teckningsrätter och anmält sig för teckning även utan företrädesrätt, varvid – vid överteckning – fördelning ska ske i förhållande till det antal teckningsrätter som sådana personer utnyttjat för teckning och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning. Därefter ska tilldelning ske till övriga personer som anmält sig för teckning utan företrädesrätt, varvid – vid överteckning – fördelning ska ske i förhållande till det antal aktier som angetts i respektive teckningsanmälan och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning. Eventuella därefter återstående aktier ska tilldelas de personer som enligt avtal med Bolaget i förväg åtagit sig att teckna aktier i nyemissionen, i förhållande till gjorda åtaganden.

BETALDA TECKNADE AKTIER (BTA)

Efter erlagd betalning kommer Euroclear Sweden att sända ut en avi som bekräftelse på att betalda tecknade aktier (BTA) bokats in på VP-kontot. De nytecknade aktierna kommer att bokföras som BTA på VP-kontot till dess att de nya aktierna har registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring den vecka fem 2021. Därefter kommer BTA att bokas om till vanliga aktier. Någon VP-avi utsänds ej i samband med denna ombokning.

HANDEL MED BTA

Handel med BTA beräknas ske på Nasdaq Stockholm under perioden från och med den 7 januari 2021 fram till dess att nyemissionen har registrerats av Bolagsverket. Värdepappersinstitut med erforderliga tillstånd står till tjänst med förmedling av köp och försäljning av BTA. ISIN-koden för BTA är SE0015245592.

RÄTT TILL UTDELNING

De nya aktierna berättigar till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att de nya aktierna införts i Bolagets aktiebok.

OFFENTLIGGÖRANDE AV UTFALL I ERBJUDANDET

Teckningsresultatet i Erbjudandet kommer att offentliggöras omkring den 26 januari 2021 genom ett pressmeddelande från Active Biotech.

HANDEL MED AKTIER SOM OMFATTAS AV ERBJUDANDET

Active Biotechs aktier är upptagna till handel på Nasdaq Stockholm, Small Cap. Efter att Bolagsverket har registrerat de nya aktierna kommer även de att handlas på Nasdaq Stockholm. Sådan handel beräknas inledas omkring vecka sex 2021.

OÅTERKALLELIG TECKNING

Bolaget har inte rätt att avbryta Erbjudandet. Teckning av aktier i Erbjudandet är oåterkallelig och tecknaren får inte återkalla eller förändra teckningen, såtillvida inte annat följer av Prospektet eller av tillämplig lag.

ÖVRIG INFORMATION

För det fallet ett för stort belopp betalats in av en tecknare kommer Bolaget att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Ingen ränta kommer att utbetalas för överskjutande belopp. Ofullständiga eller felaktigt ifyllda anmälningssedlar kan komma att lämnas utan beaktande. Om teckningslikviden inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan beaktande eller teckning komma att bedömas ha skett för ett lägre belopp. Betald likvid som ej tagits i anspråk kommer i sådana fall att återbetalas. Ingen ränta kommer att utbetalas för sådan likvid. Ytterligare frågor gällande Erbjudandet besvaras av Mangold under kontorstid på telefon +46 (0) 8-503 01 595.

MARKNADSÖVERSIKT

Detta avsnitt innehåller viss marknads- och branschinformation som kommer från tredje part, bland annat statistik och information från branschpublikationer samt annan offentligt tillgänglig information. Även om informationen har återgivits korrekt och Active Biotech anser att källorna är tillförlitliga har Active Biotech inte oberoende verifierat informationen, varför dess riktighet och fullständighet inte kan garanteras. Den information som tillhandahålls i nedanstående avsnitt, som har inhämtats från tredje part, har återgivits korrekt och, såvitt Active Biotech känner till och kan förvissa sig om genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av sådan tredje part, har ingen information utelämnats som skulle kunna göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

Inledning

I februari 2020 meddelade Active Biotech en ny strategisk inriktning som baserats på en intern analys, utvärderad av externa rådgivare. Baserat på en bedömning av vetenskapliga publikationer samt 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:

- Naptumomab: utvecklas i samarbete med NeoTX för behandling av avancerade solida tumörer;
- Tasquinimod: utvecklas som en ny produktklass vid behandling av hematologisk malignitet - multipelt myelom; samt
- Laquinimod: utvecklas som en ny produkt för behandling av inflammatoriska ögonsjukdomar - uveit.

Immunterapi – en introduktion

Cancer är ett samlingsnamn för en stor grupp sjukdomar som karakteriseras 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.²

Immunsystemet skyddar mot sjukdomar genom att angripa det som är främmande för kroppen som exempelvis virus och bakterier. Även cancerceller kan uppfattas som främmande och oskadliggöras av immunförsvaret. Tyvärr är detta inte alltid tillräckligt eftersom tumören kan utveckla mekanismer som hämmar immunsystemet så att cancercellerna helt undgår en attack, vilket resulterar i fortsatt tumörtillväxt. Idén om att utnyttja immunförsvarets förmåga att bekämpa cancerceller har funnits under en tid och har de senaste åren revolutionerat cancerbehandlingen. Immunterapi för behandling av cancer syftar till att påverka immunhämmande mekanismer för att stärka immunförsvarets naturliga förmåga att känna igen, söka upp och bekämpa cancer.

Active Biotech bedriver för närvarande två immunterapiprojekt, naptumomab och tasquinimod, som utnyttjar olika mekanismer för att förstärka cancerpatientens immunförsvaret så att det kan angripa och döda tumörcellerna.

- Naptumomab är en antikroppsbaseerad terapi som använder en direkt effekt för att stimulera immunceller och hjälper dem att känna igen tumören. Naptumomab utvecklas i samarbete med

2. www.who.int/cancer

NeoTX för behandling av solida cancerformer. Projektet är för närvarande i ett kliniskt fas Ib/II-program i kombination med checkpoint-hämmaren, durvalumab (Imfinzi) hos patienter med avancerade solida tumörer.

- Tasquinimod är en oral liten molekyl som utövar inverkan på nertryckta immunceller i tumörmikromiljön, specifikt immunhämmande myeloida celler, och underlättar därigenom för kroppens immunförsvar att angripa cancercellerna. För närvarande pågår en fas Ib/IIa-studie med tasquinimod i patienter med relapserad eller refraktärt multipelt myelom.

Marknaden och konkurrensen för Active Biotechs projekt

SOLIDA TUMÖRER

Immunterapi har haft en avgörande betydelse för cancervården 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 2024.³

TASQUINIMOD – FÖR BEHANDLING AV MULTIPELT 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, som för närvarande bedöms till åtta till tio år från diagnos, är sjukdomens biologiska heterogenitet och uppkomsten av läkemedelsresistens en stor utmaning och det medicinska behovet av innovativa behandlingsmetoder är fortfarande stort.

Befintliga behandlingar

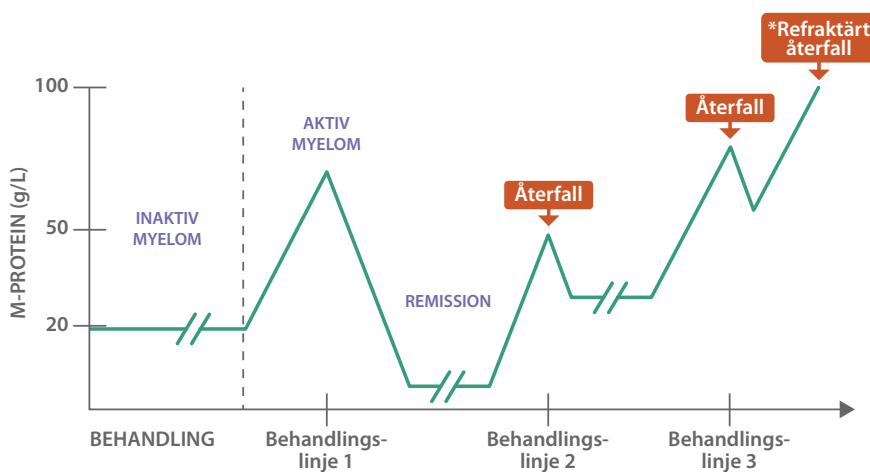
Multipelt myelom-patienter genomgår flera olika behandlingar. I såväl inledande som återfallsbehandling är målet att stabilisera patientens sjukdom och därigenom uppnå en så lång period av effektiv sjukdomskontroll som möjligt. För att stödja djupare och hållbara effekter samt övervinna behand-

3. JP Morgan Equity research 2018.

lingsresistens behandlas patienter standardmässigt med kombinationer av läkemedel från tillgängliga produktklasser. För närvarande dominerar marknaden av läkemedel som kan delas in i fyra olika klasser: immunmodulerande imider (IMiDs), proteasomhämmare (PI), monoklonala antikroppar samt alkylterande medel.

Stort medicinskt behov

Efter tre till fyra behandlingslinjer återstår väldigt få behandlingsalternativ för patienten på grund av utveckling av läkemedelsresistens och komorbiditet. Toleransproblem begränsar behandlingsalternativen ytterligare. Det finns därför ett stort behov av effektiva och säkra kombinationsstrategier som innehåller läkemedel med nya verkningsmekanismer för att minska problemen med läkemedelsresistens. Active Biotechs läkemedelkandidat tasquinimod representerar en ny klass av läkemedel med en verkningsmekanism som skiljer sig från befintliga terapier och har därmed potential att övervinna problemet med läkemedelsresistens. Detta kan förändra behandlingslandskapet för patienter med multipelt myelom. Figuren nedan visar sjukdomsförloppet för multipelt myelom.



* Förväntad överlevnad ~9 månader
Källa: Gandhi et al., Leukemia 2019

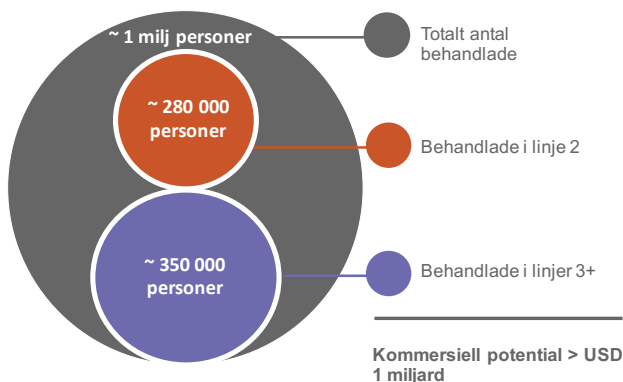
Stor marknad för behandling av multipelt myelom

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 diagnostiseras årligen.

Den globala försäljningen av läkemedel för behandling av multipelt myelom uppgick till 15,1 miljarder USD under 2017 och förväntas öka till 21,9 miljarder USD under 2020 och 27,0 miljarder USD under 2027.⁴

Multipelt Myelom

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



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

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

Källa: GlobalData Report March 2019, 8 största marknaderna (USA, EU5, Japan, China). Presenterad data baseras på prognos för 2027.

4. Global Data Report 2019.

Marknaden för läkemedel för behandling av multipelt myelom växer starkt och förväntas visa fortsatt god tillväxt som en följd av ökad incidens, längre progressionsfri och total överlevnad samt minskad dödlighet. USA representerar cirka hälften av marknaden och länderna inom EU cirka 40 procent av den totala marknaden. Active Biotech's kandidatläkemedel tasquinimod representerar en ny produktklass med en ny verkningsmekanism som skiljer sig från de övriga terapierna och har därför potential att övervinna problemet med läkemedelsresistens och på så sätt förändra behandlingslandskapet för patienter med multipelt myelom. Prekliniska resultat indikerar synergier i effekt när man kombinerar tasquinimod med de befintliga multipel myelom-behandlingarna lenalidomid och bortezomib, eftersom kombinationsterapierna minskade tumörtillväxten mer effektivt än monoterapi.

Prekliniska och tidigare kliniska data indikerar att tasquinimod tolereras väl och kan kombineras med tillgängliga läkemedelsklasser. Detta betyder att tasquinimod har potential att expandera över tid från en initial position som ett alternativ i behandlingslinje 3+, och senare, vilket är den patientpopulation som studeras i den pågående kliniska studien, till tidigare behandlingslinjer.

Dessa egenskaper skulle kunna förändra behandlingsalternativen för patienter med multipelt myelom.

Per dagen för detta Prospekt dominerar marknaden av läkemedel som kan delas in i fyra olika produktklasser som består av flera olika godkända läkemedel. Inom varje produktklass finns det stora likheter avseende verknings- och resistensmekanismer för de olika läkemedlen, vilket innebär att nyttan för patienter beror på produktklassen och inte det enskilda läkemedlet. Om en patient inte svarar på behandling med ett läkemedel från en viss klass, kommer patienten sannolikt också att svara dåligt på behandling med andra läkemedel i samma produktklass, detta kallas resistensutveckling.

Tabellen nedan visar godkända läkemedel fördelade inom de största produktklasserna för behandling av multipelt myelom:

Produktklass	Molekylärt mål	Substanser (fetad = mest frekvent använd)	År för första godkännande 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
Histondeacetylaserhämmare	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

Marknadsutvecklingen

Marknaden för behandling av multipelt myelom genomgår för närvarande snabb tillväxt och nya innovativa läkemedelskombinationer förväntas bli standardbehandling i framtiden. En viktig drivkraft för marknaden är att antalet patienter som överlever i fem år eller längre har ökat betydligt som en följd av nya behandlingar som används i de tidigare stadierna av sjukdomen. Medianöverlevnad uppskattas till åtta till tio år från diagnos. Det faktum att patienter har mer långvarig remission i de tidigare stadierna av sjukdomen som en följd av fler behandlingsalternativ leder till en ökad marknad för läkemedel avsedda att användas i patienter med återkommande refraktär sjukdom i sena skeden.

Sjukdomen betraktas som kronisk, för vilken botemedlets potential är begränsad, men behandlingsmetoderna förbättras kontinuerligt. I såväl initial- som återfallsbehandling är målet att stabilisera patientens sjukdom och därigenom uppnå en så långvarig remission som möjligt. Detta uppnås på det mest effektiva sättet genom att kombinera läkemedel från de olika produktklasserna. Trots detta får patienterna så småningom återfall i sin sjukdom och utvecklar slutligen resistens mot befintliga läkemedel.

LAQUINIMOD FÖR BEHANDLING AV ICKE-INFEKTIÖS UVEIT

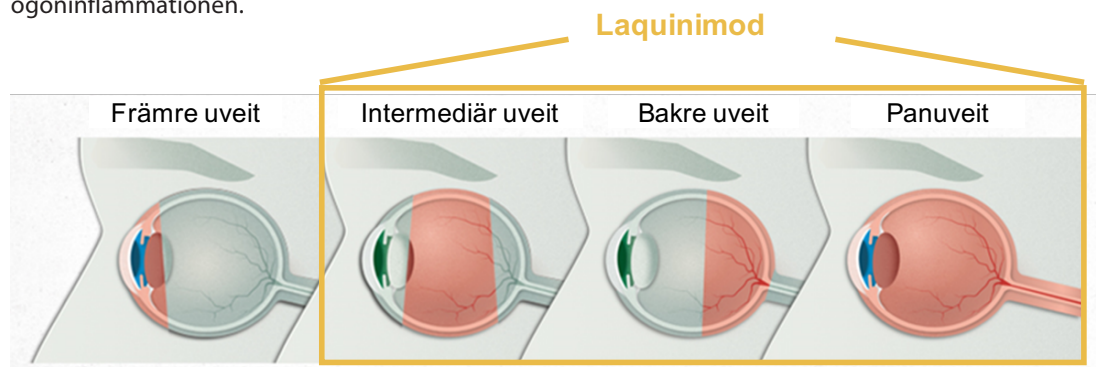
Sjukdomen

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 återkommande 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.



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 då:

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

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 topiskt och nå ögats baksida för att minimera systemiska biverkningar och injektionsrelaterade risker.

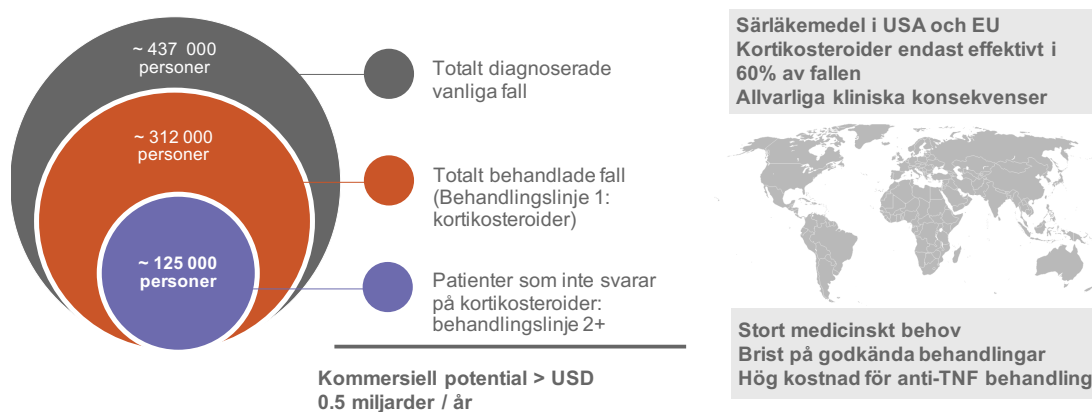
Marknaden

Behandlingsalternativen för patienter med icke-infektiös uveit har inte utvecklats väsentligt under många år. Den behandling som flertalet patienter väljer att genomgå är fortsatt långtidsbehandling med höga doser steroider. Alltjämt, misslyckas cirka 40 procent av patienterna med att uppnå 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.

Icke-infektiös uveit

– Möjlighet till sär läkemedelsstatus

Betydande möjlighet i segment av icke-infektiös uveit i 7MM, prognoser för 2026



Källa: Global Data Report Oct 2017, 7 Major Markets (US, EU5, Japan). Presenterad data är baserad på prognoser för 2026.

Cirka en miljon patienter 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 2.⁵

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 2026.⁶

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 läkemedels indikation.

5. Global Data Report oktober 2017.

6. Global Data Report 2019

LÄKEMEDELSUTVECKLING

Inledning

Active Biotech utvecklar läkemedelsprodukter inom medicinska områden där immunförsvaret är av stor betydelse, inklusive cancer och inflammatoriska sjukdomar. Projektportföljen omfattar både små, oralt aktiva immunmodulerande molekyler samt antikroppsbasead immunterapi.

I avsnittet nedan tillhandahålls en generell beskrivning av de olika stegen inom läkemedelsutveckling. Avsnittet är baserat på faktauppgifter från Farmaceutiska Specialiteter i Sverige ("FASS", www.fass.se) samt från FDA (www.fda.gov).

Läkemedelsutvecklingens olika steg

Läkemedelsutveckling är en tids- och resurskrävande process som är starkt reglerad av olika myndigheter, i första hand EMA och FDA. Utvecklingen från upptäckt till färdigt läkemedel tar i genomsnitt tolv år och kostnaden uppgår i regel till mellan fem och tio miljarder SEK, varav den största andelen är hänförlig till den kliniska utvecklingen med studier på stora grupper av friska frivilliga och patienter. Utvecklingsfasen omfattar många steg och i varje steg gallras ett antal projekt eller kandidater ut på grund av olika prioriteringar.

PREKLINISK FORSKNING OCH UTVECKLINGSFORSKNING

Preklinisk forskning består av de aktiviteter som bedrivs av kemister, biologer och farmakologer som utvecklar och testar nya substanser. Förr sökte man ofta efter nya mediciner bland naturligt förekommande substanser, till exempel örter, svampar och alger. Fann man att en sådan substans hade biologisk aktivitet extraherades den aktiva substansen från sin naturliga källa och identifierades för att syntetiseras på kemisk väg. Därefter eftersträvades att kemiskt optimera substansernas egenskaper genom mindre justeringar och utveckling av så kallade analoger. Numera har sådana långsamma och arbetskrävande metoder till stor del ersatts med nya datorbaserade tekniker, så kallat kombinatorial chemistry och high throughput screening (HTS). Dessa metoder har förkortat tiden till identifieringen av möjliga läkemedelssubstanser. Hundratusentals molekyler kan undersökas på relativt kort tid. Eftersom mängder av substanser ratas innan en lämplig kandidat hittats måste ett mycket stort antal substanser undersökas. När en lämplig kandidat funnits går utvecklingen över i nästa fas; utvecklingsforskning.

Innan ett läkemedel kan prövas på människa måste ett omfattande arbete läggas ned på att säkerställa att produkten är lämplig, tillräckligt säker och stabil samt att klargöra hur läkemedlet uppträder i kroppen och hur den lämnar kroppen. Det är också nödvändigt att utveckla en beredningsform (tablett, injektion etc.) som är medicinskt lämplig. Parallellt med detta måste en tillverkningsprocess för storskalig tillverkning av läkemedlet utarbetas för att möjliggöra att läkemedlet kan göras tillgängligt för kliniska prövningar med ett stort patientantal och därefter för allmän användning. Denna process, vanligen benämnd utvecklingsforskning, brukar inledas fyra till fem år innan de kliniska prövningarna avses genomföras.

Att omsätta en vetenskaplig teori till ett nytt läkemedel tar i genomsnitt tolv år. Under denna tid studeras datorgenererade modeller av nya molekyler. Tusentals varianter prövas och ett fåtal går vidare till djurförsök. Därefter – om forskare och läkare är säkra på att medlet är rimligt säkert – övergår man efter myndigheternas medgivande till att pröva läkemedlet på människa. Även djurförsöken sker under myndighetskontroll.

Innan ett läkemedel får prövas på människa måste en ansökan inges till berörda läkemedelskontrollmyndigheter – i Sverige Läkartillsynen. Företagets ansökan och vetenskapliga dokumentation granskas av oberoende medicinska experter som bedömer om prövningarna kan påbörjas eller om ytterligare dokumentation behövs. Om ansökan beviljas börjar en lång – cirka sju år – och komplex

process av kliniska studier innan företaget kan ansöka hos myndigheterna om att få produkten godkänd för allmänt bruk.

De kliniska prövningarna är uppdelade i tre faser enligt nedan:

Fas I

Fas I är det första tillfället då en ny substans ges till en människa. Normalt är försökspersonerna friska frivilliga som står under konstant medicinsk övervakning. Syftet med prövningen är att avgöra om försökspersonerna tolererar läkemedlet och om det uppträder i kroppen på det sätt som djurstudierna och annan forskning indikerat. Den inledande dosen görs så låg som möjligt, men tillräckligt hög för att ge svar på de frågor som prövningen avser belysa. Om allt fortskrider enligt plan kan dosen sedan successivt höjas till den nivå som används vid kliniskt bruk.

Fas II

Fas II är normalt det första tillfället läkemedlet ges till patienter med den aktuella sjukdomen. Olika doser provas för att se hur läkemedlet påverkar sjukdomen eller dess symtom samt för att fastställa den dos som ska användas i storskaliga prövningar (fas III). Antalet patienter i fas II-studier är relativt begränsat.

Fas III

Fas III påbörjas endast om resultaten i fas II är så goda att fortsatta studier är motiverade. Den nya medicinen provas mot en verkningslös kopia, ofta kallad placebo, eller mot ett redan godkänt läkemedel för samma sjukdomstillstånd. Patienter fördelas slumpvist mellan dessa läkemedel. Varken läkare eller patienter vet vilken av produkterna respektive patient får. Denna prövning är en så kallad "dubbelblindrandomiserad" prövning och anses vara den metod som ger den bästa och mest objektiva värderingen. Först när prövningen avslutas redovisas vilka patienter som fått det nya läkemedlet respektive placebo. Därefter kan man bedöma och utvärdera vilken effekt det nya läkemedlet haft jämfört med placebo. I fas III-studierna ingår ett stort antal patienter, ibland tusentals. Det stora antalet är nödvändigt för att få ett fullgott underlag för statistiska analyser. Om läkemedlet framstår som lovande och tolereras väl av patienterna görs ytterligare prövningar för att verifiera resultaten.

Registrering

Efter fas III-prövningarna kan ansökan om godkännande inges till berörda behöriga läkemedelsmyndigheter, i Europa exempelvis EMA och i USA till FDA. En ansökan kan omfatta hundratusentals sidor. De nedlagda forsknings- och utvecklingskostnaderna är ansevärd, i storleksordningen miljardtals kronor. Av tio till 15 substanser som blir föremål för fas I-studier är det normalt endast en produkt som överlever fram till myndighetsgodkännande.

Offentliga åtgärder som kan påverka Active Biotechs verksamhet

Bolaget och dess partners möjligheter att framgångsrikt kommersialisera sina produkter kommer att vara beroende av faktorer såsom vilken ersättning som produkterna kan erhålla från privata försäkringsbolag, myndigheter och andra betalare av sjukvårdsprodukter och sjukvårdstjänster. Ersättning beror också på andra faktorer, såsom betalarens uppfattning om huruvida produkten är säker och effektiv, icke experimentell, medicinskt viktig och lämplig för patienter samt huruvida den är kostnadseffektiv utifrån de lagar och regler som gäller för den specifika marknaden. Det finns en risk att tillräcklig ersättning inte kan erhållas för Bolagets produkter, att eventuell godkänd ersättning inte kan säkras, att eventuella begränsningar från olika betalare innebär ett lägre pris eller en minskad efterfrågan på Bolagets produkter eller att det för läkemedelsprodukter existerande ersättningssystemet förändras till nackdel för Bolaget.

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 direktiv 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.

BOLAGETS VERKSAMHET

Active Biotech i korthet

Active Biotech utvecklar läkemedelsprodukter inom medicinska områden där immunförsvaret är av stor betydelse, inklusive cancer och inflammatoriska sjukdomar. Projektportföljen omfattar både små, oralt aktiva immunmodulerande molekyler samt antikroppsbasead immunterapi.

Active Biotech är baserat i Lund och bildades 1998 som en avknoppning från Pharmacia & Upjohn. Aktien är noterad och handlas på Nasdaq Stockholm (Small Cap). Bolaget har kärnkompetens inom cancer och inflammatoriska sjukdomar och ett kompetent team med lång erfarenhet av läkemedelsutveckling genom hela den kliniska utvecklingskedjan.

Active Biotech har ett samarbete med NeoTX för utveckling och kommersialisering av naptumomab i cancerindikationer.

Historik

1983-2016

Koncernens verksamhet inleddes då investmentbolaget ACTIVE i Malmö AB grundades år 1983. Den ursprungliga affärsidén var att förvärva och utveckla en portfölj av mindre och medelstora industriella företag för att sedan avyttra dessa vid lämplig tidpunkt. År 1986 noterades ACTIVE i Malmö AB på Stockholmsbörsen. Under åren 1983 till 1996 förvärvades och avyttrades ett stort antal bolag med olika verksamhetsinriktningar.

Koncernens huvudsakliga verksamhet ändrades under 1997 till bioteknik och läkemedelsforskning och ACTIVE i Malmö AB namnändrades samtidigt till Active Biotech AB. 1998 förvärvade Active Biotech bolaget Lund Research Center AB, senare namnändrat till Active Biotech Research AB, från Pharmacia & Upjohn (senare förvärvat av Pfizer). Köpet inkluderade forskningsanläggning, personal och forskningsprojekt samt de därtill kopplade patentportföljerna.

År 2004 ingicks ett globalt avtal med Teva Pharmaceutical Industries Ltd. ("Teva") avseende utveckling och kommersialisering av laquinimod. I december 2010 presenterades framgångsrika resultat från fas III-studien ALLEGRO med läkemedelskandidaten laquinimod för behandling av MS.

I april 2011 ingick Active Biotech och läkemedelsbolaget Ipsen SA ett brett samarbetsavtal för gemensam utveckling och kommersialisering av Active Biotechs substans tasquinimod. I augusti 2011 presenterades resultat från den andra fas III-studien, BRAVO, med laquinimod i MS, som uppvisade en trend av minskade antalet relaps per år, men uppnådde inte statistisk signifikans vad gällde det primära kliniska målet. Under 2011 inleddes en global, registreringsgrundande fas III-studie (10TASQ10) med tasquinimod i prostatacancer.

I augusti 2012 meddelades att en tredje fas III-prövning i MS, CONCERTO, påbörjats i Tevas regi. En total omorganisering av verksamheten genomfördes för att på ett optimalt sätt kunna möta projektens behov. Verksamheten fokuserades på genomförandet av fas III-studien med tasquinimod samt utvecklandet av ISI-plattformen (nuvarande SILC). Active Biotech genomförde som en konsekvens av denna omorganisering en neddragning av personalstyrkan med 19 personer till cirka 60 anställda.

I maj 2014 meddelades att EMA:s rådgivande utskott CHMP vidhållit sin risk/nytta-bedömning från januari 2014 och därför inte rekommenderade ett godkännande av laquinimod i detta stadiet för behandling av RRMS i EU. Active Biotech och Teva fortsatte dock att driva den kliniska utvecklingsprogrammet för laquinimod för behandling av MS och under hösten 2014 utvidgades det kliniska programmet då fas II-studier startades i PPMS, benämnd ARPEGGIO och i Huntingtons sjukdom (LEGATO-HD). I november 2014 beslutades att Active Biotech inte skulle fortsätta den kliniska utvecklingen för projekten naptumomab och paquinimod i egen regi, samt därefter endast bedriva kommersiella aktiviteter för potentiell utlicensiering.

I april 2015 rapporterade Active Biotech och dess samarbetspartner Ipsen SA resultaten från fas III-prövningen 10TASQ10 med tasquinimod i prostatacancer. Det primära målet med studien uppnåddes men resultaten bedömdes sammantaget inte tillräckligt starka för att ett marknadsgodkännande skulle erhållas, varför den fortsatta utvecklingen av tasquinimod för behandling av prostatacancer avslutades. Active Biotechs verksamhet har därefter primärt fokuserats på laquinimod-projekten. I samband med neddragningen av verksamheten tvingades Bolaget varsla 47 medarbetare om uppsägning. I april rekryterades den första patienten till en fas III-studie (ARPEGGIO) för utvärdering av laquinimod för behandling av PPMS. I juni 2015 meddelades att den pågående fas III-studien CONCERTO var fullrekryterad.

I januari 2016 meddelades att behandling av patienter med den högre dosen (1,2 mg) laquinimod i de pågående kliniska studierna i MS avbryts. Båda studierna fortsatte enligt plan på en lägre dosering. Under samma månad meddelades att även behandling på högsta dos (1,5 mg) avslutats i fas II-studien med laquinimod i Huntingtons sjukdom. Detta gjordes som en försiktighetsåtgärd med hänsyn till patientsäkerhet. I mars 2016 meddelades att Active Biotech skickat in en patentansökan och planerade utveckling av tasquinimod för behandling av multipelt myelom. I oktober 2016 meddelades att Bolaget tecknat ett utvecklings- och licensavtal för Active Biotechs läkemedelssubstans naptumomab med bolaget NeoTX. Enligt avtalet gavs NeoTX exklusiv rätt att globalt utveckla och kommersialisera naptumomab för behandling av olika cancerformer samt ansvar för finansieringen därav.

2017-2020

I januari 2017 meddelades att det Europeiska Patentverket beviljat Active Biotechs patent som skyddar tasquinimod för användning vid behandling av multipelt myelom. Det beviljade patentet har en skyddstid som löper till år 2035. I april meddelade Bolaget att FDA beviljat sär läkemedelstatus för tasquinimod, för behandling av multipelt myelom. I maj rapporterade Bolaget och dess partner Teva att det primära målet i fas III-studien med laquinimod i RRMS (CONCERTO) inte uppnåtts. De sekundära studiemålen relaterade till sjukdomsåterfall och MRI-parametrar var i linje med tidigare studier. I början av december meddelades vidare att den primära målparametern, hjärnatrofi, mätt som procentuell förändring av hjärnvolymen (Eng. *Percentage of brain volume change*) (PBVC) från studiestart till vecka 48, inte uppnåtts i fas II-studien (ARPEGGIO) med laquinimod i PPMS. Detta resulterade i att Active Biotechs partner Teva beslutade att inte fortsätta utvecklingen av laquinimod i MS.

I september 2018 återtog Active Biotech de globala utvecklings- och kommersialiseringsrättigheterna till laquinimod från Teva. I februari 2019 inledde Active Biotechs partner NeoTX samarbete med AstraZeneca för att utvärdera naptumomab i kombination med IMFINZI (durvalumab) i den planerade fas Ib/II-studien.

Bolagets fastighet såldes för 275 miljoner SEK i april 2019, vilket gav ett likviditetsöverskott om cirka 70 miljoner SEK. I oktober 2019 meddelade Active Biotech och NeoTX att den första patienten har doserats i fas Ib/II-studien av naptumomab i kombination med durvalumab i solida tumörer.

I februari 2020 tillkännagav Active Biotech en ny inriktning för Bolaget. Det innebar att Active Biotechs projektportfölj bestod av naptumomab, i samarbete med NeoTX i fas Ib/II för behandling av avancerade solida tumörer, och nya kliniska och prekliniska program för tasquinimod att avanceras som en ny produktklass för användning vid behandlingen av blodcancer multipelt myelom samt laquinimod som en ny behandling av inflammatoriska ögonsjukdomar.

I augusti 2020 meddelade Active Biotech att den första patienten i fas Ib/IIa-studien med tasquinimod för användning vid behandling av multipelt myelom hade doserats.

Affärsidé, mål och strategi

Active Biotechs affärsidé är att utnyttja kunskap om kroppens immunförsvar för att utveckla läkemedel inom sjukdomsområden med ett stort medicinskt behov för att skapa attraktiv avkastning för aktieägarna.

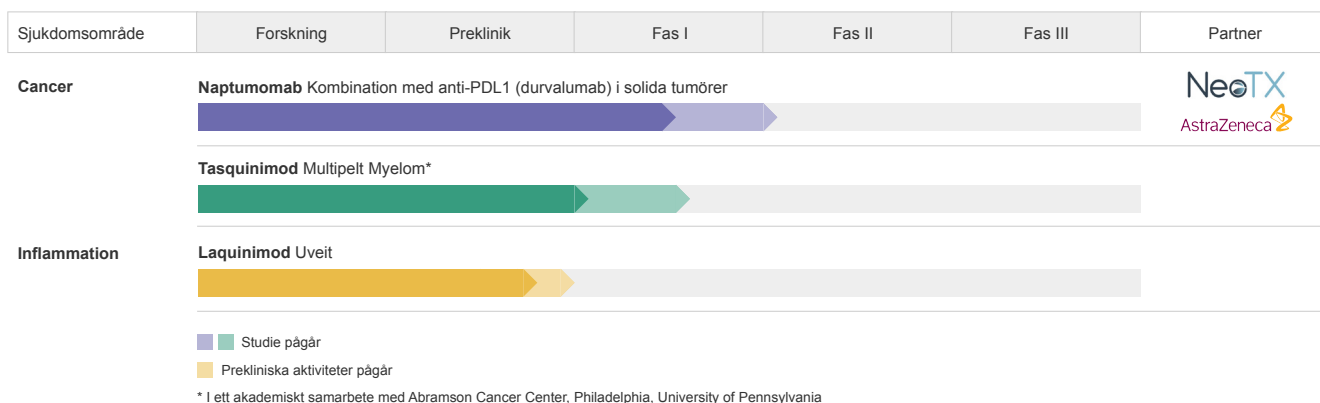
Active Biotechs mål är att utveckla nya läkemedel och bidra till förbättrad behandling av patienter med cancer och inflammatoriska sjukdomar.

DE VIKTIGASTE DELARNA I BOLAGETS AFFÄRSSTRATEGI INNEFATTAR ATT:

- Uppnå största möjliga värdetillväxt i varje projekt och utveckla dessa internt till åtminstone så kallat proof-of-principle och därefter söka samarbeten med starka affärspartners;
- För en kostnadseffektiv utveckling präglad av värdetillväxt, utnyttja tidigare genererad data samt etablera akademiska partnerskapsavtal och använda extern expertis;
- Skydda know-how genom en aktiv patentstrategi; samt
- Skapa ekonomisk uthållighet genom partnerskap med licenstagare och aktieägare.

Projekt i Active Biotechs pipeline

Efter beslut om en ny inriktning av forsknings- och utvecklingsaktiviteter under 2020, syftar Active Biotechs affärsmodell till att avancera projekt inom indikationer med stort medicinskt behov och kommersiell potential inom cancer och inflammatoriska sjukdomar. Det finns solida prekliniska data som stödjer de nya programmen. Den tidigare genererade datan för tasquinimod och laquinimod kan vidare utnyttjas för att accelerera 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 stort medicinskt behov av såväl oral behandling som topikal ögonbehandling.



NAPTUMOMAB

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 är sammanslaget med en konstruerad bakteriell superantigen som aktiverar T-celler som uppvisar en viss uppsättning T-cellreceptorer. Säkerheten och toleransen för naptumomab som monoterapi och i kombination med standardiserad cancerterapi har fastställts i kliniska prövningar som omfattar mer än 300 patienter.

Naptumomab i solida tumörer

Naptumomab ökar immunsystemets förmåga att upptäcka tumörer och angripa tumörer. Prekliniska data från olika experimentella modeller visa synergistiska antitumöreffekter och förlängd total överlevnad när naptumomab kombineras med checkpoint-hämmare. Checkpoint-hämmare är en ny grupp av cancerläkemedel som fungerar genom att frigöra immunsvaret för att angripa tumören. Trots de senaste årens framgångar med dessa immunterapierna så 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 med naptumomab

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 andra halvåret 2019 och genomförs enligt ett avtal med AstraZeneca. Ytterligare information om studiens design finns på clinicaltrials.gov (NCT03983954). Resultaten från dosökningen i fas Ib väntas i början av 2021. Fas II-studier i kombination med durvalumab i utvalda tumörindikationer, kallade "kalla tumörer" med dålig respons på enbart checkpoint-hämmare och en fas II-studie i kombination med docetaxel i icke-småcelling lungcancer, förväntas inledas under andra halvåret 2021.

TASQUINIMOD

Tasquinimod har tidigare utvecklats för behandling av prostatacancer och har visat på så kallat kliniskt proof-of-concept genom betydande progressionsfri överlevnadsgrad i kemoterapi-naiva patienter med metastaserande prostatacancer. Säkerheten är välkänd med mer än 1 500 patienter som behandlats med tasquinimod, vilket motsvarar >650 behandlade personer årligen. Idag är utvecklingsprogrammet för tasquinimod fokuserat på hematologiska cancerformer.

Tasquinimod i multipelt myelom

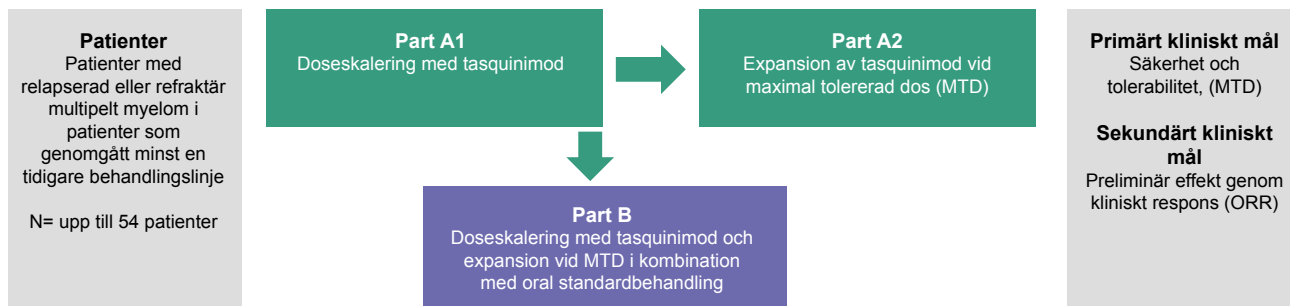
Tasquinimod representerar en ny läkemedelskategori med en verkningsmekanism som kompletterar befintliga behandlingar av multipelt myelom. Multipelt myelom utvecklas i benmärgen vars mikromiljö är avgörande för tumörens utveckling. Mikromiljön i benmärgen är även en nyckelfaktor vad gäller återfall och utveckling av resistens mot behandlingen. De myeloida cellerna i tumörmikromiljön hämmar det lokala immunförsvaret och bidrar till kärltillväxt och tumörtillväxt. Tasquinimod hämmar funktionen hos de myeloida cellerna genom att hämma S100A9. Därigenom kan immunförsvaret återskapas och minska tillväxten av nya blodkärl, vilket leder till att tumören dödas. Tasquinimods verkningsmekanism är ny och skiljer sig från de fyra huvudsakliga befintliga standardbehandlingarna som idag används för behandling av multipelt myelom. Det finns ett akut behov av effektiva och säkra kombinationsterapier, inklusive läkemedel med nya verkningsmekanismer, för att minska läkemedelsresistensen.

Prekliniska studier som gjorts i samarbete med Wistar Institute i Philadelphia visar att tasquinimod som monoterapi förlänger överlevnaden betydligt i möss jämfört med placebo i experimentellt myelom. Synergieffekter har även visats när tasquinimod kombineras med standardbehandlingar för

myelom såsom bortezomid och lenalidomid. I dessa studier ger kombination med tasquinimod bättre effekt på tumörtillväxt än terapierna gör på egen hand.

Pågående klinisk utveckling av tasquinimod

Baserat på prekliniska data och tidigare erhållen klinisk erfarenhet av tasquinimod har en klinisk studie påbörjats och första patienten doserades i augusti 2020. Studien rekryterar patienter med relapserad refraktärt multipelt myelom som genomgått åtminstone en behandling för myelom och genomförs i två steg, varav det första steget (A) bedömer tasquinimod som monoterapi och det andra steget (B) består av en kombination av tasquinimod och en oral standardbehandling för myelom (IRd; Ixazomib, Revlimid, Dexametason). De primära målen i båda stegen är säkerhet och tolerabilitet och viktiga sekundära mål inkluderar preliminär effektivitet av den totala responsen. Studien utförs i ett akade-



miskt samarbete med Abramson Cancer Center, Philadelphia med huvudprövare Dr. Dan Vogl. Figuren nedan visar utformningen av den pågående fas Ib/Ia-studien för behandling av multipelt myelom.

Fas Ib/Ia-studien pågår enligt plan och Bolaget förväntar sig den första säkerhetsrapporten under andra halvåret 2021. Så snart säkerhet har bekräftats kommer en kohortexpansion vid maximal tolererad dos (MTD) samt dosökningen i det andra steget som utgör en kombinationsstudie att inledas. Den slutliga rapporten av tasquinimod som monoterapi förväntas under det andra halvåret 2022. Viktiga korrelativa analyser av studiens prover kommer att genomföras vid Wistar Institute, Philadelphia. Sådana analyser syftar till att skapa ytterligare förståelse för tasquinimods biologiska effekter i sjukdomen.

LAQUINIMOD

Laquinimod har tidigare utvecklats för behandling av neurodegenerativa sjukdomar och har uppvisat klinisk proof-of-concept genom en betydande minskning av antalet årliga relapser hos patienter med multipel skleros. Säkerheten är klarlagd med mer än 5 000 behandlade patienter, vilket motsvarar >14 000 behandlade personer årligen. Idag är utvecklingsprogrammet för laquinimod fokuserat på ögonsjukdomar såsom uveit och våt AMD, med uveit som den primära indikationen.

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. I experimentella modeller av 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.

Ett stort dataunderlag stöder att laquinimod hämmar uveit i prekliniska uveitmodeller. Några av dessa studier har gjorts i samarbete med Dr. Caspi vid National Eye Institute (NEI) vid The National

7. Biying Xu et al., J Immunol May 1, 2020, 204 (1 Supplement) 150.18

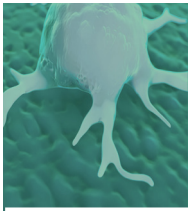
Institutes of Health (NIH). Dr. Caspi och hennes personal är världsledande inom detta område och publicerade nyligen en artikel i The Journal of Immunology⁷ där en uttalad effekt av laquinimod beskrevs i den kliniska manifestationen av sjukdomen i en experimentell autoimmun uveit-modell, när den medicinerades oralt. Resultat från ytterligare prekliniska studier stöder att experimentell uveit kan behandlas effektivt med laquinimod, även när det ges i topikal ögondroppsförmulering.

Klinisk utveckling av laquinimod

Så snart 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.

En ögondroppsförmulering av laquinimod har tagits fram i samarbete med Leukocare AG, ett bolag specialiserat på läkemedelsförmulering. För denna beredning behöver dokumentationen kompletteras med en preklinisk säkerhetsstudie innan den kan testas i en klinisk fas I-säkerhetsstudie.

Den prekliniska säkerhetsstudien kommer att genomföras under första halvåret 2021. Kliniskt studiematerial av oral laquinimod för fas II-studien och topikal ögondroppsförmulering för fas I-studien kommer att tillverkas. Båda de kliniska studierna är avsedda att påbörjas under andra halvåret 2021. Resultaten från fas I-studien bedöms finnas tillgängliga under andra halvåret 2022. För fas II-studien, vilken Bolaget avser genomföra inom ramen för ett akademiskt samarbete, är resultatet förväntat till 2023.

	2020	2021 H1	2021 H2	2022 H1	2022 H2	2023
TASQUINIMOD	 <ul style="list-style-type: none"> ✓ Fas Ib/Ila Första patient doserad ✓ Akademiskt partnerskap med Abramson Cancer Center 		<ul style="list-style-type: none"> Fas Ib/Ila-mono Avläsning – säkerhet Start MTD expansion Fas Ib/Ila-kombination Start 	<ul style="list-style-type: none"> Fas Ib/Ila-kombination Avläsning - säkerhet 	<ul style="list-style-type: none"> Fas Ib/Ila-mono Avläsning-prelim. respons Fas Ib/Ila-kombination Start expansion-kohort 	<ul style="list-style-type: none"> Fas Ib-mono: Start
LAQUINIMOD		Tillkännagivande av akademiskt partnerskap	<ul style="list-style-type: none"> Fas II-oral: Start Fas I-ögonförmulering Start 		<ul style="list-style-type: none"> Fas I-ögonförmulering Avläsning - säkerhet 	<ul style="list-style-type: none"> Fas II-oral Avläsning - proof-of-principle
NAPTUMOMAB		<ul style="list-style-type: none"> Fas Ib Avläsning - säkerhet Start maximal tolererad dos - kohortexpansion 	<ul style="list-style-type: none"> Fas II-kall tumör Start indikationskohorter Fas II-NSCLC Start 	<ul style="list-style-type: none"> Fas Ib MTD kohort: Avläsning – säkerhet och preliminär effekt 		<ul style="list-style-type: none"> Fas II-kall tumör Avläsning - säkerhet Fas II-NSCLC Avläsning - säkerhet

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

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.

Organisation och medarbetare

Active Biotechs forskning och utveckling är organiserad för att kombinera kostnadseffektivitet, kvalitet och flexibilitet. Bolaget har en virtuell organisation vilket ställer krav på att varje medarbetare besitter en specialistkompetens inom sitt specifika område för att kunna vara en kompetent partner i vetenskapliga samarbeten och upphandlingar av externa tjänster. Kompetensöverföring mellan de anställda sker kontinuerligt och varje individ har en god överblick av alla delar av verksamheten. 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.

Active Biotech har även ett antal samarbeten med akademiska forskargrupper, industriella partners och tjänsteleverantörer för att säkerställa alla delar av verksamheten. Den höga kompetensnivån hos våra medarbetare stärks ytterligare genom löpande vidareutbildningar och deltagande på vetenskapliga möten och konferenser inom områden där Bolaget har verksamhet. Active Biotech erbjuder en trygg och stabil arbetsmiljö. Medarbetarna känner varandra väl och arbetsklimatet 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 - 30 sep 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

Immateriella rättigheter

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

Ett starkt patentskydd är en förutsättning för investeringar i utvecklingen av produkter för kommersialisering. Active Biotechs 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. Laquinimod, tasquinimod och naptumomab skyddas specifikt av flera patentfamiljer. I patentportföljen ingår dessutom patentskydd för substanser som är strukturellt lika laquinimod och tasquinimod.

Active Biotech arbetar kontinuerligt med att optimera patentportföljen för att säkerställa projekten med bästa möjliga skydd på de viktigaste marknaderna. Active Biotech har under de senaste åren förstärkt sin patentportfölj med bland annat två nya patentfamiljer, med skyddstid till 2035, för användning av tasquinimod vid behandling av blodcancersjukdomar. 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. 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. Under 2019 övertog Active Biotech strategiskt viktiga patent och patentansökningar avseende laquinimod från den tidigare samarbetspartnern Teva.

Bolagets projekt skyddas av totalt 183 beviljade nationella patent och ytterligare ansökningar kommer att beviljas inom de närmaste åren, se tabellen nedan.

	Typ av patent (publiceringsnummer)	Område	Status	Utgångsår
Tasquinimod	Alternativ tillverkningsmetod (WO2012004338)	Europa USA Japan (totalt 22)	Beviljat Beviljat Beviljat (beviljat 22)	2031 2031 2031
	Behandlingsmetod (WO2016042112)	Europa USA Japan (totalt 28)	Beviljat Beviljat Beviljat (beviljat 23, ansökan 5)	2035 2035 2035
	Behandlingsmetod (WO2016078921)	Europa USA Japan (totalt 27)	Beviljat Beviljat Beviljat (beviljat 20, ansökan 7)	2035 2035 2035
	Behandlingsmetod (WO2016146329)	Europa USA Japan (totalt 6)	Godkänd Ansökan Ansökan (godkänd 1, ansökan 5)	2036 2036 2036
Naptumomab	Produkt (WO2003002143)	Europa USA Japan (totalt 21)	Beviljat Beviljat Beviljat (beviljat 20, ansökan 1)	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
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

UTVALD FINANSIELL INFORMATION

Den utvalda historiska finansiella informationen som presenteras nedan är hämtad från Koncernens reviderade konsoliderade finansiella rapporter för räkenskapsåren 2019, 2018 respektive 2017 och 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 *RFRT Kompletterande redovisningsregler för koncerner* tillämpats. Informationen har även hämtats från Koncernens delårsrapport för niomånadersperioden som avslutades 30 september 2020, med jämförelsesiffror för motsvarande period 2019, upprättad i enlighet med *IAS 34 Delårsrapportering* samt tillämpliga delar av årsredovisningslagen och som översiktligt granskats av Koncernens oberoende revisor. De siffror som redovisas i detta avsnitt har i vissa fall avrundats och därför summerar inte nödvändigtvis tabellerna i Prospektet. Alla finansiella belopp anges i SEK, om inte annat anges. Om inget annat uttryckligen anges, har ingen finansiell information i Prospektet reviderats eller granskats av Koncernens revisor.

Följande information bör läsas tillsammans med avsnittet "Operationell och finansiell översikt", "Kapitalisering, skuldsättning och övrig finansiell information" och Koncernens finansiella information som har införlivats i Prospektet genom hänvisning.

Resultaträkning för Koncernen i sammandrag

TSEK	Jan-sep 2020 (ej reviderad)	Jan-sep 2019 (ej reviderad)	Jan-dec 2019 (reviderad)	Jan-dec 2018 (reviderad)	Jan-dec 2017 (reviderad)
Nettoomsättning	507	7 533	8 425	20 051	20 246
Administrationskostnader	-10 126	-9 000	-12 237	-10 576	-20 173
Forsknings- och utvecklingskostnader	-18 579	-19 654	-28 473	-39 316	-49 351
Övriga rörelsekostnader/intäkter	-	-	-	-	-53 250
Rörelseresultat	-28 198	-21 121	-32 285	-29 841	-102 528
Finansnetto	35	-1 781	-1 847	-7 037	-7 369
Resultat före skatt	-28 163	-22 902	-34 132	-36 878	-109 897
Skatt	-	-	-	-	1 104
Periodens resultat	-28 163	-22 902	-34 132	-36 878	-108 793
Periodens resultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	-28 163	-22 902	-34 132	-36 878	-108 793
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-
Periodens resultat	-28 163	-22 902	-34 132	-36 878	-108 793
Periodens resultat per aktie (SEK)					
Före utspädning	-0,19	-0,16	-0,24	-0,27	-1,12
Efter utspädning	-0,19	-0,16	-0,24	-0,27	-1,12

Rapport över finansiell ställning för Koncernen i sammandrag

TSEK	30 sep 2020 (ej reviderad)	30 sep 2019 (ej reviderad)	31 dec 2019 (reviderad)	31 dec 2018 (reviderad)	31 dec 2017 (reviderad)
Materiella anläggningstillgångar	2 200	3 520	3 190	1 266	1 713
Långfristiga fordringar	1	1	1	1	1
Summa anläggningstillgångar	2 201	3 521	3 191	1 267	1 714
Kortfristiga fordringar	2 980	5 488	4 082	3 862	5 197
Tillgång som innehas för försäljning	–	–	–	271 750	271 750
Likvida medel	30 854	69 935	59 681	25 552	25 152
Summa omsättningstillgångar	33 834	75 423	63 763	301 164	302 099
Summa tillgångar	36 035	78 944	66 954	302 431	303 813
Eget kapital	25 949	65 014	53 783	87 915	77 677
Långfristiga skulder	1 021	2 317	2 001	104	297
Kortfristiga skulder	9 065	11 613	11 170	214 412	225 839
Summa eget kapital och skulder	36 035	78 944	66 954	302 431	303 813

Rapport över kassaflöde för Koncernen i sammandrag

TSEK	Jan-sep 2020 (ej reviderad)	Jan-sep 2019 (ej reviderad)	Jan-dec 2019 (reviderad)	Jan-dec 2018 (reviderad)	Jan-dec 2017 (reviderad)
Resultat före skatt	-28 163	-22 902	-34 132	-36 878	-109 897
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	1 319	537	867	447	56 589
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-26 844	-22 365	-33 265	-36 431	-53 308
Förändring av rörelsekapital	-1 047	-3 497	-2 548	-4 216	6 861
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-27 891	-25 862	-35 813	-40 647	-46 447
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	–	275 000	275 000	–	–
Kassaflöde från investeringsverksamheten	–	275 000	275 000	–	–
Nyemission	–	–	–	47 116	–
Upptagna lån/amortering av låneskulder	-936	-204 755	-205 058	-6 069	-6 078
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-936	-204 755	-205 058	41 047	-6 078
Periodens kassaflöde	-28 827	44 383	34 129	400	-52 525
Likvida medel vid periodens början	59 681	25 552	25 552	25 152	77 677
Likvida medel vid periodens slut	30 854	69 935	59 681	25 552	25 152

Nyckeltal

	Jan-sep 2020 (ej reviderad)	Jan-sep 2019 (ej reviderad)	Jan-dec 2019 (reviderad)	Jan-dec 2018 (reviderad)	Jan-dec 2017 (reviderad)
Eget kapital, TSEK	25 949	65 014	53 783	87 915	77 677
Eget kapital per aktie, SEK	0,18	0,45	0,37	0,61	0,80
Soliditet	72,0%	82,4%	80,3%	29,1%	25,6%
Medelantal anställda	10	12	12	16	17

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 Bolagets ledning och styrelse mäter Bolagets finansiella utveckling. Alternativa nyckeltal ska inte ses som substitut för finansiell information som presenteras i enlighet med IFRS utan som ett komplement.

Soliditet och eget kapital per aktie presenteras eftersom de är alternativa nyckeltal som Active Biotech anser vara relevanta för investerare som vill bedöma Bolagets förmåga att möta sina finansiella åtaganden. Soliditet beräknas som redovisat eget kapital dividerat med redovisad balansomsättning. Eget kapital per aktie beräknas som redovisat eget kapital dividerat med antal utestående aktier vid periodens utgång.

OPERATIONELL OCH FINANSIELL ÖVERSIKT

Informationen nedan bör läsas tillsammans med avsnittet "Utvald finansiell information" och Koncernens reviderade konsoliderade finansiella rapporter för 2019, 2018 respektive 2017 samt delårsrapporten för niomånadersperioden som avslutades 30 september 2020 med jämförelsesiffror för motsvarande period 2019, som införlivats i Prospektet genom hänvisning.

Jämförelse mellan perioden januari-september 2020 och januari-september 2019

INTÄKTER, KOSTNADER OCH RESULTAT

Nettoomsättningen uppgick till 0,5 (7,5) miljoner SEK vilket omfattar intäkter från fastighetstjänster som tillhandahölls under första kvartalet 2020. Fastighetsservicen upphörde i början av april 2020. De totala verksamhetskostnaderna för perioden uppgick till 28,7 (28,7) miljoner SEK varav forsknings- och utvecklingskostnader uppgick till 18,6 (19,7) miljoner SEK, en sexprocentig kostnadsminskning.

Bolagets forskningsarbete under perioden har haft fokus på att komplettera befintliga och nya prekliniska resultat för tasquinimod och laquinimod samt etablera kliniska samarbeten för vidare utveckling av programmen.

- En klinisk fas Ib/Ia-studie med tasquinimod för behandling av multipelt myelom inleddes i augusti 2020 i samarbete med Penn University i USA.
- Laquinimod kommer att utvecklas som en ny produktklass för behandling av inflammatoriska ögonsjukdomar. En topikal oftalmisk formulering har utvecklats. En klinisk fas I-säkerhetsstudie för topikal behandling och en klinisk fas IIa-proof-of-principlestudie med oral laquinimod är under förberedelse för icke-infektiös uveit.
- Naptumomab ingår i ett samarbete med NeoTX och är under utveckling i fas Ib/II för solida tumörer och fortskrider enligt plan.

Administrationskostnaderna uppgick till 10,1 (9,0) miljoner SEK.

Rörelseresultatet för perioden uppgick till 28,2 (-21,1) miljoner SEK, periodens finansiella netto uppgick till 0,0 (-1,8) miljoner SEK och resultat efter skatt till -28,2 (-22,9) miljoner SEK.

INVESTERINGAR

Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 0,0 (0,0) miljoner SEK.

FINANSIELL STÄLLNING, KASSAFLÖDE SAMT EGET KAPITAL OCH SOLIDITET

Likvida medel uppgick vid periodens slut till 30,9 miljoner SEK, att jämföras med 59,7 miljoner SEK vid utgången av 2019. Kassaflödet för perioden uppgick till -28,8 (44,4) miljoner SEK.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -27,9 (-25,9) miljoner SEK. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till 0 (275,0) miljoner SEK och kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -0,9 (-204,8) miljoner SEK.

Kassaflödet från investerings- och finansieringsverksamheten för 2019 avser försäljningen av fastigheten som gav ett kapitaltillskott om cirka 70 miljoner SEK.

Eget kapital

Koncernens egna kapital vid periodens utgång uppgick till 25,9 miljoner SEK, att jämföras med 53,8 miljoner SEK vid utgången av 2019.

Antalet utestående aktier uppgick vid utgången av perioden till 145 236 480. Koncernens soliditet vid utgången av perioden uppgick till 72,0 procent, att jämföras med 80,3 procent vid utgången av 2019.

Incitamentsprogram

Den 19 maj 2020 beslutade årsstämman att anta två långsiktiga prestationsbaserade incitamentsprogram för Bolagets styrelseledamöter respektive medarbetare. Medarbetare och styrelseledamöter förvärvade totalt 361 756 aktier under den aktuella tidsperioden enligt respektive incitamentsprogram. Totala kostnader, inklusive sociala avgifter per den 30 september 2020, uppgick till 426 TSEK.

För mer information om incitamentsprogrammen, se avsnittet "Aktiekapital och ägarstruktur – Incitamentsprogram".

MEDARBETARE

Medelantalet anställda under rapportperioden uppgick till 10 (12), varav andelen anställda i forsknings- och utvecklingsverksamheten uppgick till 5 (5). Vid periodens slut uppgick antalet anställda relaterade till Bolagets nya inriktning till 8.

Jämförelse mellan helåret 2019 och helåret 2018

INTÄKTER, KOSTNADER OCH RESULTAT

Nettoomsättningen uppgick till 8,4 (20,1) miljoner SEK och omfattade service- och hyresintäkter, varav hyresintäkterna uppgick till 4,9 (16,0) miljoner SEK. Bolagets fastighet avyttrades till fastighetsbolaget Estea AB ("Estea") den 5 april vilket förklarar de lägre hyresintäkterna under perioden.

Koncernens forsknings- och administrationskostnader uppgick till 40,7 (49,9) miljoner SEK, varav forskningskostnaderna uppgick till 28,5 (39,3) miljoner SEK, en 27-procentig kostnadsreduktion. Under rapportperioden har Bolagets forskningsverksamhet fokuserats på den vetenskapliga och kommersiella utvärderingen av laquinimod och tasquinimod för att identifiera vägen framåt, men även aktiviteter för att stödja det utlicensierade naptumomab-projektet och teknologiöverföringen av laquinimod från Teva. Perioden omfattar cirka 4 miljoner SEK i engångskostnader relaterade till den vetenskapliga och kommersiella utvärderingen av tillgångarna laquinimod och tasquinimod och en ny inriktning för Bolaget.

Rörelseresultatet för perioden uppgick till -32,3 (-29,8) miljoner SEK. Administrationskostnaderna uppgick till 12,2 (10,6) miljoner SEK, periodens finansiella netto till 1,8 (-7,0) miljoner SEK och resultatet efter skatt till -34,1 (-36,9) miljoner SEK.

INVESTERINGAR

Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 0,0 (0,0) miljoner SEK.

FINANSIELL STÄLLNING, KASSAFLÖDE SAMT EGET KAPITAL OCH SOLIDITET

Likvida medel uppgick vid periodens slut till 59,7 miljoner SEK, att jämföras med 25,6 miljoner SEK vid utgången av 2018. Fastighetsavyttringen medförde ett likviditetstillskott i storleksordningen 70,0 miljoner SEK och reducerade Bolagets balansomslutning med cirka 210 miljoner SEK då utestående fastighetslån amorterades.

Kassaflödet för perioden uppgick till 34,1 (0,4) miljoner SEK varav kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -35,8 (-40,6) miljoner SEK. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till 275,0 (0,0) miljoner SEK som en följd av den genomförda fastighetsavyttringen. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -205,1 (41,0) miljoner SEK vilket förklaras av amorteringen av utestående fastighetslån i samband med transaktionens genomförande.

Eget kapital

Koncernens egna kapital vid periodens utgång uppgick till 53,8 miljoner SEK, att jämföras med 87,9 miljoner SEK vid utgången av 2018.

Antalet utestående aktier uppgick vid utgången av perioden till 145 236 480. Koncernens soliditet vid utgången av perioden uppgick till 80,3 procent, att jämföras med 29,1 procent vid utgången av 2018.

MEDARBETARE

Medelantalet anställda under rapportperioden uppgick till 12 (16), varav andelen anställda i forsknings- och utvecklingsverksamheten uppgick till 5 (7). Vid periodens slut uppgick antalet anställda i Koncernen till 11, varav 3 anställda tillhandahöll betalda tjänster till Estea, köparen av Active Biotechs fastighet, och kommer att avsluta sin anställning hos Active Biotech under 2020.

Jämförelse mellan helåret 2018 och helåret 2017

INTÄKTER, KOSTNADER OCH RESULTAT

Nettoomsättningen uppgick till 20,1 (20,2) miljoner SEK och omfattade service- och hyresintäkter, varav hyresintäkterna uppgick till 16,0 (15,0) miljoner SEK.

Rörelsens forsknings- och administrationskostnader uppgick till 49,9 (69,6) miljoner SEK, varav forskningskostnaderna uppgick till 39,3 (49,4) miljoner SEK, en 20-procentig kostnadsreduktion. Bolagets forskningsverksamhet under rapportperioden omfattar enbart projekt- och patentstödande aktiviteter för det utlicensierade naptumomab-projektet, kostnader relaterade till teknologiöverföring av laquinimod från Teva samt aktiviteter för att förbättra förutsättningarna för att hitta samarbetspartners till tasquinimod, paquinimod samt SILC-projektet.

Rörelseresultatet för perioden uppgick till -29,8 (-102,5) miljoner SEK. Resultatförbättringen jämfört med föregående år förklaras av genomförda kostnadsreduktioner i verksamheten under 2018 och att 2017 belastades med nedskrivningen av det bokförda värdet i fastigheten Forskaren 1. Administrationskostnaderna uppgick till 10,6 (20,2) miljoner SEK, periodens finansiella netto till -7,0 (-7,4) miljoner SEK och resultatet efter skatt till -36,9 (-108,8) miljoner SEK.

INVESTERINGAR

Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 0,0 (0,0) miljoner SEK.

FINANSIELL STÄLLNING, KASSAFLÖDE SAMT EGET KAPITAL OCH SOLIDITET

Likvida medel uppgick vid periodens slut till 25,6 miljoner SEK, att jämföras med 25,2 miljoner SEK vid utgången av 2017.

Periodens kassaflöde uppgick till 0,4 (-52,5) miljoner SEK, varav kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -40,6 (-46,4) miljoner SEK. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 41,0 (-6,1) miljoner SEK, varav den under perioden genomförda emissionen av 48 412 160 aktier tillförde 47,1 miljoner SEK efter emissionskostnader.

Eget kapital

Koncernens egna kapital vid periodens utgång uppgick till 87,9 miljoner SEK, att jämföras med 77,7 miljoner SEK vid utgången av 2017.

Antalet utestående aktier uppgick vid utgången av perioden till 145 236 480. Koncernens soliditet vid utgången av perioden uppgick till 29,1 %, att jämföras med 25,6 % vid utgången av 2017.

MEDARBETARE

Medelantalet anställda under rapportperioden uppgick till 16 (17), varav andelen anställda i forsknings- och utvecklingsverksamheten uppgick till 7 (8). Vid periodens slut uppgick antalet anställda i Koncernen till 14 (17).

Utvecklingstrender

Utöver vad som framkommer i tidigare avsnitt av detta Prospekt bedömer Bolaget att det per dagen för Prospektet inte finns några kända tendenser, osäkerhetsfaktorer, krav, åtaganden eller händelser som kan förväntas ha en väsentlig inverkan på Bolagets affärsutsikter under innevarande räkenskapsår. Bolaget känner inte heller till några offentliga, ekonomiska, skattepolitiska, penningpolitiska eller andra politiska åtgärder som, direkt eller indirekt, väsentligt påverkat eller väsentligt skulle kunna påverka Bolagets verksamhet. För ytterligare information om osäkerhetsfaktorer och utvecklingstrender, se avsnitten "Riskfaktorer" och "Marknadsöversikt – Marknadstrender".

Betydande förändringar efter den 30 september 2020

I oktober 2020, blev en patentansökan avseende användning av tasquinimod i multipelt myelom godkänd i Kina. I oktober 2020 blev dessutom ett patent avseende användning av tasquinimod i kombination med immunterapi beviljat i Europa. I december 2020, erhöll Active Biotech en milstolpebetalning om 750 000 USD från samarbetspartnern NeoTX i enlighet med villkoren i det utvecklings- och licensavtal för naptumomab som Bolaget och NeoTX ingick 2016.

Utöver vad som anges ovan har det inte skett några betydande förändringar av Koncernens resultat, finansiella ställning eller ställning på marknaden sedan den 30 september 2020.

KAPITALISERING, SKULDSÄTTNING OCH ANNAN FINANSIELL INFORMATION

Tabellerna i detta avsnitt redovisar Bolagets kapitalisering och skuldsättning på Koncernnivå per den 31 oktober 2020. Se avsnittet "Aktiekapital och ägarförhållanden" för ytterligare information om Bolagets aktiekapital och aktier. Tabellerna i detta avsnitt bör läsas tillsammans med avsnittet "Utvald finansiell information" och Bolagets finansiella information, med tillhörande noter, som införlivats i Prospektet genom hänvisning.

Kapitalisering

MSEK	Per den 31 oktober 2020
Kortfristiga skulder	
Mot borgen	-
Mot säkerhet	-
Blancokrediter	1,3
Summa kortfristiga skulder	1,3
Långfristiga skulder	
Mot borgen	-
Mot säkerhet	-
Blancokrediter	0,9
Summa långfristiga skulder (exklusive kortfristig del av långfristiga skulder)	0,9
Eget kapital	
Aktiekapital	0,8
Reservfond	-
Andra reserver	22,3
Total kapitalisering	23,1

Nettoskuldsättning

MSEK	Per den 31 oktober 2020
(A) Kassa	-
(B) Likvida medel	28,1
(C) Lätt realiserbara värdepapper	-
(D) Likviditet (A)+(B)+(C)	28,1
(E) Kortfristiga fordringar	-
(F) Kortfristiga banklån	-
(G) Kortfristig del av långfristiga skulder	1,3
(H) Andra kortfristiga skulder	-
(I) Kortfristiga skulder (F)+(G)+(H)	1,3
(J) Netto kortfristiga skuldsättningar (I)-(E)-(D)	-26,8
(K) Långfristiga banklån	-
(L) Emitterade obligationer	-
(M) Andra långfristiga lån	0,9
(N) Långfristiga skulder (K)+(L)+(M)	0,9
(O) Nettoskuldsättning (J)+(N)	-25,9

Redogörelse för rörelsekapital

Bolagets rörelsekapital är inte tillräckligt för de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden. Med beaktande av Bolagets befintliga likviditet, som per den 30 september 2020 uppgick till cirka 30,9 miljoner SEK, bedöms Bolagets befintliga rörelsekapital vara tillräckligt fram till det tredje kvartalet 2021. Behovet av rörelsekapital under de kommande tolv månaderna sammanhänger huvudsakligen med Bolagets allmänna rörelsekapitalbehov och den finansiella uthållighet som krävs för att genomföra de planerade prekliniska och kliniska studierna relaterade till Bolagets prioriterade projekt, vilket krävs för att invänta utfallet av pågående kliniska studier samt för att kunna genomföra förhandlingar med samarbetspartners kring Bolagets övriga utvecklingsprojekt.

Active Biotech beräknar att rörelsekapitalbehovet under de kommande tolv månaderna uppgår till cirka 50-55 miljoner SEK. Med beaktande av Active Biotechs befintliga likviditet om cirka 30 miljoner SEK är Bolaget i behov av ytterligare 20-25 miljoner SEK för att finansiera verksamheten under den kommande tolv månadersperioden. Active Biotech avser att finansiera underskottet av rörelsekapital för de kommande tolv månaderna med de medel som tillförs Bolaget genom Erbjudandet samt med intäkter från redan ingångna samt förväntade samarbetsavtal. Återstående del av likviden från Erbjudandet avses användas för att finansiera verksamheten fram till fjärde kvartalet 2022.

Genom Erbjudandet, som täcks av ej säkerställda teckningsåtaganden och emissionsgarantier om cirka 40,0 miljoner SEK, motsvarande cirka 52,5 procent av Erbjudandet, kommer Bolaget vid full teckning att tillföras cirka 76,2 miljoner SEK, före emissionskostnader. Med beaktande av Bolagets befintliga likviditet samt likviden från Erbjudandet kommer därmed Bolagets rörelsekapital, enligt nuvarande planer, att vara tillräckligt för de kommande tolv månaderna.

För det fall Erbjudandet inte tillför Active Biotech det rörelsekapital som behövs för de kommande tolv månaderna kommer Bolaget att söka alternativa finansieringskällor samt, om nödvändigt, ytterligare minska Bolagets kostnader.

Kreditavtal

Koncernen har för närvarande inga banklån eller andra kreditarrangemang.

Tillgångar

Koncernen har inga immateriella anläggningstillgångar aktiverade.

Den 30 september 2020 bestod Active Biotechs materiella anläggningstillgångar av leasade tillgångar och uppgick till 2,2 miljoner SEK.

Investeringar

Bolaget har per dagen för Prospektet inga pågående eller framtida väsentliga investeringar och inga väsentliga investeringar har gjorts under räkenskapsåren 2019, 2018 och 2017 fram till dagen för Prospektet.

STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR

Styrelse

Bolagets styrelse består av sex ordinarie ledamöter, inklusive styrelseordföranden, utan suppleanter, vilka valts för tiden intill slutet av årsstämman 2021. Tabellen nedan visar ledamöterna i styrelsen, när de först valdes in i styrelsen och om de är oberoende i förhållande till Bolaget och de större aktieägarna.

Namn	Befattning	Ledamot sedan	Oberoende i förhållande till	
			Bolaget och bolagsledningen	Större aktieägare
Michael Shalmi	Styrelseordförande	2019	Ja	Ja
Aleksandar Danilovski	Styrelseledamot	2020	Ja	Ja
Axel Glasmacher	Styrelseledamot	2020	Ja	Ja
Uli Hacksell	Styrelseledamot	2019	Ja	Ja
Elaine Sullivan	Styrelseledamot	2020	Ja	Ja
Peter Thelin	Styrelseledamot	2011	Ja	Ja



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. Ledamot i Supervisory Board på Evotec AG. Styrelseledamot i Momentum Energy Group A/S.

Tidigare befattningar (senaste fem åren): Verkställande direktör och investeringschef för Novo Holding A/S. Styrelseordförande i Xellia HoldCo A/S, Novo Invest 1 A/S, ERT HoldCo A/S och ENV HoldCo A/S. Styrelseledamot i Evotec SE, Orexo AB, E-Research Technologies Inc., Synlab International GmbH och Sonion HoldCo A/S.

Aktieägande i Bolaget: Michael innehar 93 906 aktier i Bolaget. Michael har dessutom köpoptioner avseende 1 500 000 aktier i Bolaget som ställts ut av MGA Holding AB och Nordstjernen AB.



Aleksandar Danilovski
Styrelseledamot

Född 1974. Styrelseledamot sedan 2020.

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

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

Tidigare befattningar (senaste fem åren): Chef för European R&D på Barr Laboratories, Inc. Styrelseledamot i PLIVA Pharmaceuticals d.o.o.

Aktieägande i Bolaget: Aleksandar innehar 39 350 aktier i Bolaget.



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. Icke-arbetande styrelseordförande i 4D Pharma plc. Medlem i Supervisory board i Ryvu Therapeutics S.A. Styrelseledamot och kassör i den ideella föreningen Cancer Drug Development Forum asbl. Medlem i Clinical Advisory Board för Oncopeptides AB.

Tidigare befattningar (senaste fem åren): Senior Vice President och Chef för Global Clinical Research and Development Hematology-Oncology på Celgene. Styrelseledamot, kassör och tillförordnad verkställande direktör för den ideella föreningen Cancer Drug Development Forum i Österrike.

Aktieäggande i Bolaget: Axel innehar 40 000 aktier 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.

Tidigare befattningar (senaste fem åren): Verkställande direktör och styrelseordförande i Cerecor Inc. Verkställande direktör i Medivir AB. Styrelseordförande i Glionova Therapeutics AB och Adhera Therapeutics Inc. Styrelseledamot för Uppsala universitet och i InDex Pharmaceuticals AB.

Aktieäggande i Bolaget: Uli innehar 21 000 aktier i Bolaget.



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.

Tidigare befattningar (senaste fem åren): Verkställande direktör och medgrundare till Carrick Therapeutics Ltd. Vice President Global Extern Research & Development på Eli Lilly and Company Ltd. Vice President R&D samt Chef för New Opportunities Therapy Area och Vice President Science & Technology på Astra Zeneca.

Aktieäggande i Bolaget: Elaine innehar inga aktier i Bolaget.



Peter Thelin
Styrelseledamot

Född 1956. Styrelseledamot sedan 2011.

Utbildning: Examen, Handelshögskolan i Stockholm.

Övriga nuvarande befattningar: Styrelseledamot i Brummer & Partners AB, ELC Fastigheter AB, East Bay AB, Sjuenda Gärd AB, Carve Intressenter AB, Sjuenda Holding AB, Rebellion Oil AB och S:ta Ragnhildgymnasiet AB. Verkställande direktör och styrelseledamot i Carve Capital AB. Styrelseordförande i Stiftelsen Hjärnfonden. Styrelsesuppleant i French River 1 AB och French River 2 AB.

Tidigare befattningar (senaste fem åren): Styrelseordförande i Jemtia AB, SRE Högfors AB och Acrux Entreprenad AB. Styrelseledamot i CPB Energy AB, Valot Invest Sweden AB, Henvälens Fjällgård AB, Psoriasis + Creams Sweden AB, Järna Mejeri AB, Steneken Kontoret Järna AB och Brummer Life Försäkringsaktiebolag. Styrelsesuppleant i Grobsfle AB.

Aktieäggande i Bolaget: Peter innehar 2 920 000 aktier i Bolaget (privat och genom bolag).

Ledande befattningshavare



Helén Tuveesson
Verkställande direktör

Född 1962. Verkställande direktör sedan 2017

Utbildning: 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.

Tidigare befattningar (senaste fem åren): Extern firmatecknare och SCO i Active Biotech AB (publ).

Aktieäggande i Bolaget: Helén innehar 36 892 aktier i Bolaget.



Hans Kolam
Ekonomi- och finanschef

Född 1951. Ekonomi- och finanschef sedan 2000.

Utbildning: Civilekonom från Uppsala universitet

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

Tidigare befattningar (senaste fem åren): -

Aktieäggande i Bolaget: Hans innehar 63 461 aktier i Bolaget (av vilka 3 696 aktier innehas genom närstående).



Helena Eriksson
Forskningschef

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 och Actinova AB.

Tidigare befattningar (senaste fem åren): Verksamhetsansvarig över biologiavdelningen på Active Biotech AB (publ).

Aktieäggande i Bolaget: Helena innehar 23 294 aktier i Bolaget.

Revisor

Bolagets revisor är sedan 2003 KPMG AB som på årsstämman 2020 omvaldes för perioden intill slutet av årsstämman 2021. Linda Bengtsson (född 1974) är huvudansvarig revisor. Linda Bengtsson är auktoriserad revisor och medlem i FAR (branschorganisationen för auktoriserade revisorer). KPMG ABs kontorsadress är Nordenskiöldsgatan 8, Box 227, 201 22 Malmö. KPMG AB har varit revisor under hela den period som den historiska finansiella informationen i Prospektet omfattar.

Övriga upplysningar avseende styrelse och ledande befattningshavare

Det förekommer inga familjeband mellan några styrelseledamöter eller ledande befattningshavare.

Det föreligger inga intressekonflikter eller potentiella intressekonflikter mellan styrelseledamöternas och ledande befattningshavarnas åtaganden gentemot Bolagets och deras privata intressen eller andra åtaganden.

Under de senaste fem åren har ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare (i) dömts i bedrägerirelaterade mål, (ii) representerat ett företag som försatts i konkurs eller likvidation, eller varit föremål för konkursförvaltning, (iii) varit föremål för anklagelse och/eller sanktion av i lag eller förordning bemyndigade myndigheter (däribland godkända yrkessammanslutningar) eller (iv) förbjudits av domstol att ingå som medlem av ett företags förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner hos ett företag.

Det finns inga särskilda överenskommelser om ersättning för styrelseledamot eller ledande befattningshavare efter det att uppdraget eller anställningen avslutats.

Alla styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås via Bolagets adress, Scheelevägen 22, 223 63 Lund, Box 724, 220 07 Lund.

BOLAGSSTYRNING

Allmänt

Active Biotech är ett svenskt publikt aktiebolag. Bolagsstyrningen i Active Biotech utgår från gällande lagar (främst aktiebolagslagen och redovisningsregelverket), Active Biotechs bolagsordning, Nasdaq Stockholms regelverk för emittenter (eng. *Nasdaq Nordic Main Market Rulebook for Issuers of Shares*), interna riktlinjer och policies samt Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden"). Koden gäller för alla svenska bolag vars aktier är noterade på en reglerad marknad i Sverige. Bolaget behöver inte följa alla regler i Koden då Koden i sig själv medger möjlighet till avvikelse från reglerna, under förutsättning att sådana eventuella avvikelser och den valda alternativa lösningen beskrivs och orsakerna härför förklaras i bolagsstyrningsrapporten (enligt den så kallade "följ eller förklara-principen"). Per dagen för Prospektet efterlever Bolaget Koden, med undantag för vad som anges nedan.

Bolagets valberedning har 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 nytillträdde styrelseordföranden, Michael Shalmi, även inträdde som sammankallande och ordförande i valberedningen.

I det incitamentsprogram för anställda i Bolaget som infördes vid årsstämman den 19 maj 2020, understiger intjänandeperioden tre år. Anledning till avvikelsen från Koden är att styrelsen anser det viktigt att kompensera för generellt lägre ersättningsnivåer jämfört med konkurrerande företag, för att motivera och behålla kvalificerade nyckelpersoner i Bolaget. För mer information om programmet se avsnittet "Aktiekapital och ägarförhållanden – Incitamentsprogram".

Bolagsstämma

Enligt aktiebolagslagen (2005:551) är bolagsstämman Bolagets högsta beslutsfattande organ. På bolagsstämma utövar aktieägarna sin rösträtt i nyckelfrågor, till exempel fastställande av resultat- och balansräkningar, disposition av Bolagets resultat, beviljande av ansvarsfrihet för styrelsens ledamöter och verkställande direktör, val av styrelseledamöter och revisorer samt ersättning till styrelsen och revisorerna.

Årsstämma måste hållas inom sex månader från utgången av räkenskapsåret. Utöver årsstämman kan det kallas till extra bolagsstämma. Enligt bolagsordningen sker kallelse till bolagsstämma genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på Bolagets webbplats. Att kallelse har skett ska samtidigt annonseras i Svenska Dagbladet.

RÄTT ATT DELTA I BOLAGSTÄMMA

Aktieägare som vill delta i förhandlingarna på bolagsstämma ska dels vara införd i den av Euroclear Sweden förda aktieboken sex bankdagar före stämman, dels anmäla sig hos Bolaget för deltagande i bolagsstämman senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Aktieägare kan närvara vid bolagsstämmor personligen eller genom ombud och kan även biträdas av högst två personer. Vanligtvis är det möjligt för aktieägare att anmäla sig till bolagsstämman på flera olika sätt, vilka närmare anges i kallelsen till stämman. Aktieägare är berättigade att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar.

INITIATIV FRÅN AKTIEÄGARNA

Aktieägare som önskar få ett ärende behandlat på bolagsstämman måste skicka en skriftlig begäran härom till styrelsen. Begäran ska normalt vara styrelsen tillhanda senast sju veckor före bolagsstämman.

Valberedning

Bolag som följer Koden ska ha en valberedning. Enligt Koden ska bolagsstämman utse valberedningens ledamöter eller ange hur ledamöterna ska utses. Valberedningen ska enligt Koden bestå av minst tre ledamöter och en majoritet av dessa ska vara oberoende i förhållande till Bolaget och Koncernledningen. Minst en ledamot i valberedningen ska därutöver vara oberoende i förhållande till den röstmässigt största ägaren eller den grupp av aktieägare som samverkar om Bolagets förvaltning.

Vid årsstämman den 19 maj 2020 beslöts att Bolagets valberedning ska utses i enlighet med följande. Styrelsens ordförande ska, baserat på ägandet i slutet av september månad 2020, sammankalla en valberedning bestående av styrelsens ordförande samt en ledamot utsedd av var och en av de tre största aktieägarna i Bolaget. Valberedningen ska kvarstå till dess nästa valberedning har utsetts. För det fall en ledamot av valberedningen inte längre representerar någon av de tre största aktieägarna i Bolaget får valberedningen entlediga ledamoten. För det fall en ledamot av valberedningen avgår eller entledigas får valberedningen utse en annan ledamot för de större aktieägarna att ersätta sådan ledamot. Valberedningen ska utföra vad som åligger valberedningen enligt Koden.

Inför årsstämman 2021 består valberedningen av styrelseordförande Michael Shalmi, Mats Arnhög (MGA Holding AB), Per Colleen (Fjärde AP-fonden) och Peter Thelin. Valberedningens ledamöter uppstår ingen ersättning från Bolaget.

Styrelsen

Styrelsen är Bolagets högsta beslutsfattande organ efter bolagsstämman. Enligt aktiebolagslagen är styrelsen ansvarig för Bolagets förvaltning och organisation, vilket innebär att styrelsen är ansvarig för att, bland annat, fastställa mål och strategier, säkerställa rutiner och system för utvärdering av fastställda mål, fortloppande utvärdera Bolagets resultat och finansiella ställning samt utvärdera den operativa ledningen. Styrelsen ansvarar också för att säkerställa att årsredovisningen och delårsrapporter upprättas i rätt tid. Dessutom utser styrelsen Bolagets verkställande direktör.

Styrelseledamöterna väljs normalt av årsstämman för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Enligt Bolagets bolagsordning ska styrelsen i Active Biotech, till den del den väljs av bolagsstämman, bestå av lägst tre och högst nio ledamöter, med högst nio suppleanter.

Enligt Koden ska styrelsens ordförande väljas av bolagsstämman och ha ett särskilt ansvar för ledningen av styrelsens arbete och för att styrelsens arbete är välorganiserat och genomförs på ett effektivt sätt.

Styrelsen följer en skriftlig arbetsordning som revideras årligen och fastställs på det konstituerande styrelsemötet varje år. Arbetsordningen reglerar bland annat styrelsepraxis, funktioner och fördelningen av arbete mellan styrelseledamöterna och verkställande direktör. I samband med det konstituerande styrelsemötet fastställer styrelsen även instruktionen för verkställande direktör innefattande finansiell rapportering.

Styrelsen sammanträder enligt ett årligen fastställt schema. Utöver dessa styrelsemöten kan ytterligare styrelsemöten sammankallas för att hantera frågor som inte kan hänskjutas till nästa ordinarie styrelsemöte. Utöver styrelsemötena har styrelseordföranden och verkställande direktören en fortloppande dialog rörande ledningen av Bolaget. Styrelsen ska i första hand ägna sig åt övergripande och långsiktiga frågor samt frågor av osedvanlig beskaffenhet eller stor betydelse i övrigt. Styrelsen beslutar i frågor såsom strategi, verksamhetsbeslut, budget, affärsplaner samt vissa väsentliga avtal. Ordföranden leder styrelsearbetet och representerar styrelsen såväl externt som internt. Verkställande direktör rapporterar vid varje ordinarie styrelsemöte om verksamheten, innefattande produktutveckling, planer och framsteg inom forskningen, finansiell rapportering med prognoser samt affärsutveckling.

För mer information om styrelsen och dess ledamöter, se avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisor".

ERSÄTTNINGS- OCH REVISIONSUTSKOTT

Bolaget har ett revisionsutskott som består av tre medlemmar: Peter Thelin, Michael Shalmi och Uli Hacksell. Revisionsutskottet ska, utan att det påverkar styrelsens ansvar och uppgifter i övrigt, övervaka Bolagets finansiella rapportering, övervaka effektiviteten i Bolagets interna kontroller, internrevision och riskhantering samt hålla sig informerad om revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen, granska och övervaka revisorns opartiskhet och självständighet samt ägna stor uppmärksamhet åt huruvida revisorn tillhandahåller andra tjänster utöver revisionstjänster för Bolaget samt bistå vid utarbetandet av förslag till bolagsstämmans beslut om valet av revisor.

Bolaget har inte inrättat något separat utskott för ersättningsfrågor. Sådana frågor behandlas istället av styrelsen i sin helhet.

Verkställande direktör och övriga ledande befattningshavare

Active Biotechs bolagsledning består av Helén Tuveesson, verkställande direktör, Hans Kolam, ekonomi- och finanschef, samt Helena Eriksson, forskningschef.

Den verkställande direktören är underordnad styrelsen och ansvarar för Bolagets löpande förvaltning och den dagliga driften. Arbetsfördelningen mellan styrelsen och verkställande direktören anges i arbetsordningen för styrelsen och instruktionen för verkställande direktör. Verkställande direktören ansvarar också för att upprätta rapporter och sammanställa information från ledningen inför styrelsemöten och är föredragande av materialet på styrelsemötena.

Enligt instruktionerna för finansiell rapportering är den verkställande direktören ansvarig för finansiell rapportering i Bolaget och ska följaktligen säkerställa att styrelsen erhåller tillräckligt med information för att styrelsen fortlöpande ska kunna utvärdera Bolagets finansiella ställning.

Verkställande direktören ska hålla styrelsen kontinuerligt informerad om utvecklingen av Bolagets verksamhet, omsättningens utveckling, Bolagets resultat och ekonomiska ställning, likviditets- och kreditläge, viktigare affärshändelser samt varje annan händelse, omständighet eller förhållande som kan antas vara av väsentlig betydelse för Bolagets aktieägare.

Verkställande direktör och övriga ledande befattningshavare presenteras i avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisor".

Ersättning till styrelseledamöter, verkställande direktör och ledande befattningshavare

ERSÄTTNING TILL STYRELSELEDAMÖTER

Vid årsstämman i Bolaget den 19 maj 2020 beslutades att ersättning till styrelsen ska utgå med 500 TSEK till styrelsens ordförande och 200 TSEK vardera till övriga i Bolaget ej anställda ledamöter. En styrelseledamot får därutöver erhålla marknadsmässig ersättning för arbete som utförs för Bolaget utöver styrelsearbetet.

ARVODE TILL STYRELSEN UNDER RÄKENSKAPSÅRET 2019

Tabellen nedan visar de arvoden som styrelseledamöterna erhållit under räkenskapsåret 2019.

(TSEK) Namn	Styrelsearvode	Annan ersättning	Övriga förmåner	Pensions- kostnader	Summa
Michael Shalmi, ordförande ⁸	333	1 100 ⁹	-	-	1 433
Mats Arnhög, ordförande ¹⁰	83	-	-	-	83
Magnhild Sandberg-Wollheim ¹¹	42	-	-	-	42
Uli Hacksell ¹²	133	-	-	-	133
Peter Sjöstrand	175	-	-	-	175
Peter Thelin	175	-	-	-	175
Summa	941	1 100	0	0	2 041

ERSÄTTNING TILL VERKSTÄLLANDE DIREKTÖR OCH ÖVRIGA LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Tabellen nedan visar arvoden till den verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare i Bolaget för räkenskapsåret 2019.

(TSEK) Namn	Grundlön	Rörlig lön	Löneväxling	Pensions- kostnader ¹³	Summa
Helén Tuveesson, verkställande direktör	1 572	-	525	1 101	3 198
Övriga ledande befattningshavare (två)	2 191	-	457	311	2 959
Summa	3 763	0	982	1 412	6 157

RIKTLINJER FÖR ERSÄTTNING TILL VERKSTÄLLANDE DIREKTÖR OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Vid årsstämman den 19 maj 2020 beslutades att införa riktlinjer för ersättning till verkställande direktör och ledande befattningshavare. Riktlinjerna innebär i huvudsak följande. Bolaget ska erbjuda en attraktiv och konkurrenskraftig totalkompensation som möjliggör att kvalificerade ledande befattningshavare kan rekryteras och behållas. Ersättningen till de ledande befattningshavarna får bestå av fast lön, ett rörligt kontantbaserat kortsiktigt incitamentsprogram, pensionsförmåner, företagsbil och andra förmåner.

Det rörliga kontantbaserade kortsiktiga incitamentsprogrammet får inte överstiga mer än 50 procent av den fasta lönen för verkställande direktören och 25 procent för andra ledande befattningshavare. Det rörliga kontantbaserade kortsiktiga incitamentsprogrammet ska vara kopplat till förutbestämda och mätbara kriterier som kan vara finansiella eller icke-finansiella. Dessa kriterier kan vara kollektiva eller individanpassade, och kan vara av antingen kvantitativ eller kvalitativ karaktär. Kriterierna ska utformas så att uppfyllelse av ett kriterium direkt bidrar till uppfyllelse av Bolagets affärs mål för respektive år. Styrelsen ska fastställa de kriterier som är tillämpliga för det rörliga kontantbaserade kortsiktiga incitamentprogrammet under årets första kvartal. I vilken utsträckning de uppställda kriterierna har uppnåtts, och ett kontantbaserat kortsiktigt incitament ska utbetalas, ska utvärderas i slutet av året. Styrelsen ansvarar för bedömningen såvitt avser kontantbaserat kortsiktigt incitament till verkställande direktören. Såvitt avser rörligt kontantbaserat kortsiktigt incitament till övriga ledande befattningshavare ansvarar verkställande direktören för bedömningen efter samråd med styrelsen.

Betalningar enligt det rörliga kontantbaserade kortsiktiga incitamentsprogrammet ska inte vara pensionsgrundande. Pensionsförmåner ska vara premiebestämda. För de ledande befattningshavare 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 lönen.

8. Michael Shalmi utsågs till ny styrelseledamot respektive ordförande i samband med årsstämman som hölls i maj 2019.
9. Konsultarvode.
10. Mats Arnhög avgick från styrelsen i samband med årsstämman som hölls i maj 2019.
11. Magnhild Sandberg-Wollheim avgick från styrelsen i samband med årsstämman som hölls i maj 2019.
12. Uli Hacksell utsågs till ny styrelseledamot i samband med årsstämman som hölls i maj 2019.
13. Bolaget har inga upplupna eller avsatta pensionskostnader.

Andra förmåner får innefatta exempelvis sjukvårdsförsäkring och företagsbil. Sådana förmåner får sammanlagt uppgå till högst tio procent av den fasta årliga lönen.

Styrelsen får besluta att tillfälligt frångå 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.

Incitamentsprogram

För en beskrivning av Bolagets incitamentsprogram, se avsnittet "Aktiekapital och ägarförhållanden – Incitamentsprogram".

Intern kontroll

Styrelsen ansvarar enligt aktiebolagslagen och Koden för den interna kontrollen. Active Biotechs arbete med intern kontroll utformas för att ge rimlig försäkran 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: *kontrollmiljö*, *riskbedömning*, *kontrollaktiviteter*, *information och kommunikation* samt *uppföljning*.

KONTROLLMILJÖ OCH RISKBEDÖMNING

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.

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.

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.

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 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.

UPPFÖLJNING

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

Revision

Revisorn ska granska Bolagets årsredovisning och räkenskaper samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning. Efter varje räkenskapsår ska revisorn lämna en revisionsberättelse och en koncernrevisionsberättelse till årsstämman.

Enligt Bolagets bolagsordning ska Bolaget ha lägst en och högst två revisorer och högst två revisors-suppleanter. Bolagets revisor är KPMG AB, med auktoriserad revisor Linda Bengtsson som huvudansvarig revisor. Bolagets revisor presenteras närmare i avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisor".

Under 2019 uppgick den totala ersättningen till Bolagets och Koncernens revisor till 476 TSEK.

AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Allmän information

Enligt Active Biotechs bolagsordning ska aktiekapitalet uppgå till lägst 500 000 SEK och högst 2 000 000 SEK. Antalet aktier ska uppgå till lägst 100 000 000 och högst 400 000 000. Per dagen för Prospektet uppgår Bolagets aktiekapital till 750 000 SEK och antalet aktier till 145 236 480. Aktierna är denominerade i SEK och varje aktie har ett kvotvärde om cirka 0,005 SEK. Efter Erbjudandets genomförande kommer Bolagets aktiekapital, vid full teckning, att öka med högst 375 000 SEK till högst 1 125 000 SEK och antalet aktier och röster med 72 618 240 till 217 854 720.

Aktierna i Bolaget har emitterats i enlighet med svensk rätt. Samtliga emitterade aktier är fullt betalda och fritt överlåtbara. Aktierna i Active Biotech är registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23, Stockholm administrerar Bolagets aktiebok och kontoför dess aktier på person. Inga aktiebrev är utfärdade för Bolagets aktier. Bolaget innehar inga egna aktier.

Active Biotech-aktien är noterad på Nasdaq Stockholm, Small Cap, under kortnamnet (ticker) ACTI. Aktien noterades den 1 december 1986 på dåvarande O-listan på Stockholmsbörsen. ISIN-koden för Bolagets aktier är SE0001137985.

Såvitt Bolaget känner till existerar inga aktieägaravtal eller liknande överenskommelser i syfte att skapa ett gemensamt inflytande över Bolaget eller som kan leda till att kontrollen över Bolaget förändras. Mats Arnhög har ett bestämmande inflytande i Bolagets största aktieägare, MGA Holding AB. Utöver detta känner Bolaget inte till att det finns någon part som utövar direkt eller indirekt kontroll över Bolaget.

Vissa rättigheter förenade med aktierna

Samtliga aktier i Bolaget är av samma slag. På bolagsstämma i Active Biotech berättigar varje aktie till en röst. Varje aktieägare är berättigad att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar i Bolaget.

Om Bolaget emitterar nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler genom kontantemission eller kvittningsemission ska aktieägarna som huvudregel ha företrädesrätt att teckna sådana värdepapper i förhållande till det antal aktier som innehades före emissionen.

Samtliga aktier i Active Biotech ger lika rätt till utdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuella överskott i händelse av likvidation. Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman. Samtliga aktieägare som är registrerade i den av Euroclear Sweden förda aktieboken på den av bolagsstämman beslutade avstämningsdagen är berättigade att erhålla utdelning. Utdelningen utbetalas normalt till aktieägarna genom Euroclear Swedens försorg som ett kontant belopp per aktie, men betalning kan även ske i annat än kontanter (sakutdelning). Om aktieägare inte kan nås genom Euroclear Sweden, kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende utdelningsbeloppet och sådan fordran är föremål för en tioårig preskriptionstid. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Bolaget. De rättigheter som är förenade med aktierna i Active Biotech kan endast ändras enligt de förfaranden som anges i aktiebolagslagen.

Det finns inga restriktioner avseende rätten till utdelning för aktieägare bosatta utanför Sverige. Aktieägare som inte har skattemässig hemvist i Sverige är normalt föremål för svensk kupongskatt, se även avsnittet "Skattefrågor i Sverige".

Ägarförhållanden

Antalet aktieägare i Active Biotech uppgick till 14 452 den 30 november 2020. De största aktieägarna per den 30 november 2020 framgår av tabellen nedan.

Aktieägare	Antal aktier och röster	Procent av aktierna och rösterna
MGA Holding AB	38 001 405	26,2
Nordstjernen AB*	9 893 532	6,8
Avanza Pension	8 807 026	6,1
Handelsbanken Liv	8 285 629	5,7
Fjärde AP-fonden	3 908 724	2,7
Tredje AP-fonden	3 893 722	2,7
Peter Thelin	2 920 000	2,0
EFG Bank / Geneva	2 302 106	1,6
SEB-Stiftelsen, Skand Enskilda	1 838 460	1,3
Vidarstiftelsen	1 745 692	1,2
Summa tio största aktieägarna	81 596 296	56,2
Övriga	63 640 184	43,8
Summa	145 236 480	100,00

*Efter den 30 november 2020 har Nordstjernen sålt av hela sitt innehav i Active Biotech.

Utdelningspolicy

Med hänsyn till Active Biotechs finansiella ställning och negativa resultat har Bolaget hittills inte lämnat någon utdelning till aktieägarna. Bolagets styrelse avser heller inte föreslå att någon utdelning ska lämnas under de närmaste åren. Bolagets finansiella tillgångar kommer huvudsakligen att användas till att finansiera existerande och nya forskningsprojekt.

Aktiekapitalets utveckling

Nedanstående tabell visar den historiska utvecklingen för Bolagets aktiekapital sedan 2013 samt de förändringar i antalet aktier och aktiekapitalet som kommer att genomföras i samband med Erbjudandet.

År	Händelse	Förändring av antal aktier	Antal aktier efter transaktionen	Förändring aktiekapital (cirka)	Aktiekapital efter transaktionen (cirka)
2013	Riktad nyemission ¹⁴	6 000 000	74 923 582	22 616 055	282 412 653
2014	Företrädesemission ¹⁵	14 984 713	89 908 298	56 482 529	338 895 183
2016	Företrädesemission ¹⁶	6 916 022	96 824 320	26 068 856	364 964 039
2017	Minskning av aktiekapital ¹⁷	-	96 824 320	-364 464 039	500 000
2018	Företrädesemission ¹⁸	48 412 160	145 236 480	250 000	750 000
2021	Erbjudandet ¹⁹	72 618 240	217 854 720	375 000	1 125 000

14. Teckningskursen uppgick till 45 SEK per aktie.

15. Teckningskursen uppgick till 15 SEK per aktie.

16. Teckningskursen uppgick till 8 SEK per aktie.

17. Minskningen av aktiekapitalet gjordes utan indragning av aktier för avsättning till fritt eget kapital.

18. Teckningskursen uppgick till 1 SEK per aktie.

19. Under förutsättning att Erbjudandet fulltecknas. Teckningskursen uppgår till 1,05 SEK per aktie.

Incitamentsprogram

PLAN 2020/2024

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 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 2023.²⁰ 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.

I syfte att säkerställa leverans av aktier under programmet beslutade årsstämman att emittera högst 2 524 000 teckningsoptioner för teckning och efterföljande överlåtelse av tecknade aktier till deltagarna i incitamentsprogrammet, varigenom Bolagets aktiekapital kan komma att öka med högst cirka 13 034 SEK. Samtliga 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 tidpunkten för registrering av emissionsbeslutet vid Bolagsverket, vilket inträffade den 29 juni 2020, till och med den 31 december 2023. Teckningskursen är cirka 0,005 SEK per aktie.

Syftet med programmet är att skapa förutsättningar för att motivera och behålla kvalificerade nyckelpersoner i Koncernen samt att främja Bolagets affärsstrategi, långsiktiga intressen och en hållbar verksamhet, samt för att förena programdeltagarnas mål med Bolagets.

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 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 2023.²¹ 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.

I syfte att säkerställa leverans av aktier under programmet beslutade årsstämman att emittera högst 851 000 teckningsoptioner för teckning och efterföljande överlåtelse av tecknade aktier till deltagarna i incitamentsprogrammet, varigenom Bolagets aktiekapital kan komma att öka med högst cirka 4 394 SEK. Samtliga teckningsoptioner tecknades av Active Biotechs helägda dotterbolag, Active Security Trading AB.

20. Dock ej senare än den 31 maj under 2020. Om investering i Sparaktier är förbjudet vid sådant datum till följd av tillämpliga lagar och regler, får investeringen göras vid ett senare datum.

21. Om investering i Sparaktier är förbjudet vid sådant datum till följd av tillämpliga lagar och regler, får investeringen göras vid ett senare datum.

Varje teckningsoption berättigar till teckning av en ny aktie i Bolaget under perioden från och med dagen som infaller omedelbart efter årsstämman 2023 till och med dagen som infaller omedelbart efter årsstämman 2026. Teckningskursen är cirka 0,005 SEK per aktie.

Syftet med programmet är att skapa förutsättningar att motivera och behålla kvalificerade styrelseledamöter samt att stimulera deltagarna till att prestera sitt yttersta i syfte att maximera värdeskapandet för samtliga aktieägare.

Köptioner

Active Biotechs huvudägare MGA Holding AB och Nordstjernen AB har på marknadsmässiga villkor ställt ut köptioner avseende 1 500 000 aktier i Active Biotech till styrelseordföranden i Bolaget, Michael Shalmi.

Beslut om Erbjudandet

Den 30 november 2020 beslutade den extra bolagsstämman i Active Biotech om nyemissionen i samband med Erbjudandet.

Emissionsbemyndigande

Vid årsstämman den 19 maj 2020, beslutades om bemyndigande för 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. Antalet aktier som utges, eller som kan tillkomma genom konvertering av konvertibler utgivna med stöd av bemyndigandet, får motsvara högst 30 procent av det totala antalet aktier i Bolaget efter utnyttjande av bemyndigandet. Syftet med bemyndigandet är att möjliggöra finansiering, kommersialisering och utveckling av Bolagets projekt samt ge flexibilitet i kommersiella förhandlingar om partnerskap.

Per dagen för Prospektet har ingen del av bemyndigandet utnyttjats.

Utspädning

Vid full teckning i Erbjudandet kommer antalet aktier och röster i Bolaget att öka från 145 236 480 till 217 854 720, motsvarande en ökning om cirka 33,3 procent. För aktieägare som, helt eller delvis, avstår från att teckna nya aktier i Erbjudandet uppstår därmed en utspädningseffekt om totalt 72 618 240 nya aktier och röster, motsvarande cirka 33,3 procent av antalet aktier och röster i Bolaget efter Erbjudandet.

Aktieägare som avstår från att teckna nya aktier i Erbjudandet har möjlighet att kompensera sig för utspädningseffekten genom att sälja sina teckningsrätter.

Per dagen för Prospektet finns utestående teckningsoptioner i Bolaget, såsom beskrivits i avsnittet "Aktiekapital och ägarförhållanden – Incitamentsprogram". Vid maximal tilldelning av Prestationsaktier kommer 851 000 aktier att tilldelas enligt Styrelseplan 2020/2023, vilket medför en utspädning om cirka 0,4 procent av antalet utestående aktier i Bolaget efter genomförande av Erbjudandet, under förutsättning att Erbjudandet fulltecknas. Vidare, vid maximal tilldelning av Prestationsaktier, kommer 2 524 000 aktier att tilldelas enligt Plan 2020/2024, vilket medför en utspädning om cirka 1,1 procent av antalet utestående aktier i Bolaget, efter genomförande av Erbjudandet, under förutsättning att Erbjudandet fulltecknas. Den totala utspädningen, till följd av Styrelseplan 2020/2023 samt Plan 2020/2024, uppgår till cirka 1,5 procent, efter genomförande av Erbjudandet, under förutsättning att Erbjudandet fulltecknas. Villkoren för Styrelseplan 2020/2023 och Plan 2020/2024 kommer att räknas om i samband med Erbjudandets genomförande.

Nettotillgångsvärdet per aktie (eget kapital per aktie) per den 30 september 2020 uppgår till 0,18 SEK, att jämföras med priset per aktie i Erbjudandet om 1,05 SEK.

Information om uppköpserbudanden och inlösen av minoritetsaktier

Enligt lag (2006:451) om offentliga uppköpserbudanden på aktiemarknaden ska den som inte innehar några aktier eller innehar aktier som representerar mindre än tre tiondelar av röstetalet för samtliga aktier i ett svenskt aktiebolag vars aktier är upptagna till handel på reglerad marknad ("Målbolaget"), och som genom förvärv av aktier i Målbolaget ensam eller tillsammans med någon som är närstående, uppnår ett aktieinnehav som representerar minst tre tiondelar av röstetalet för samtliga aktier i Målbolaget, omedelbart offentliggöra hur stort hans aktieinnehav i Målbolaget är, och inom fyra veckor därefter lämna ett offentligt uppköpserbudande avseende resterande aktier i Målbolaget (budplikt).

En aktieägare som själv eller genom dotterföretag innehar mer än 90 procent av aktierna i ett svenskt aktiebolag ("Majoritetsaktieägaren") har dock rätt att lösa in resterande aktier i Målbolaget. Ägare till de resterande aktierna ("Minoritetsaktieägarna") har en motsvarande rätt att få sina aktier inlösta av Majoritetsaktieägaren. Förfarandet för inlösen av Minoritetsaktieägarnas aktier regleras närmare i aktiebolagslagen (SFS 2005:551).

Bolagets aktier är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningskyldighet. Inget offentligt uppköpserbudande avseende Active Biotechs aktier har förekommit.

BOLAGSORDNING

BOLAGSORDNING

Active Biotech AB (publ)
556223-9227

§ 1 Företagsnamn

Bolagets företagsnamn är Active Biotech AB (publ).

§ 2 Styrelsens säte

Styrelsen skall ha sitt säte i Lunds kommun.

§ 3 Verksamhet

Bolaget skall, direkt eller genom dotterbolag, bedriva forskning, utveckling, produktion, marknadsföring och försäljning av medicinska, kemiska och biotekniska produkter, utföra koncernadministrativa tjänster samt bedriva annan därmed förenlig verksamhet.

§ 4 Aktiekapital

Aktiekapitalet skall utgöra lägst 500.000 kronor och högst 2.000.000 kronor.

§ 5 Antal aktier

Bolaget skall ha lägst 100.000.000 aktier och högst 400.000.000 aktier.

§ 6 Styrelsen

Styrelsen skall bestå av 3 – 9 ledamöter med högst 9 suppleanter.

Revisorer

Bolaget skall ha 1 – 2 revisorer med högst 2 suppleanter.

§ 7 Kallelse

Kallelse skall ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt på bolagets webbplats. Att kallelse har skett ska annonseras i Svenska Dagbladet.

§ 8 Bolagsstämma

Årsstämma hålles årligen inom sex (6) månader efter räkenskapsårets utgång.

På årsstämma skall följande ärenden förekomma:

1. Stämmans öppnande;
2. Val av ordförande vid stämman;
3. Upprättande och godkännande av röstlängd;
4. Godkännande av dagordning för stämman;
5. Val av en eller två justeringsmän;
6. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad;
7. Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen samt, i förekommande fall, koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen;
8. Beslut
 - a. om fastställelse av resultaträkningen och balansräkningen samt, i förekommande fall, koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen,
 - b. om dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen,
 - c. om ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktör;

9. Fastställande av antalet styrelseledamöter och styrelsesuppleanter samt, i förekommande fall, antalet revisorer och revisorssuppleanter;
10. Fastställande av arvoden åt styrelsen och revisorerna;
11. Val av styrelse och styrelsesuppleanter samt, i förekommande fall, revisorer och revisorssuppleanter;
12. Annat ärende som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen.

§ 9 Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår skall vara kalenderår.

§ 10 Avstämningsförbehåll

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

§ 11 Föranmälan till bolagsstämma

För att få delta i bolagsstämman skall aktieägare anmäla sig hos bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Denna dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman. Biträde åt aktieägare får medföras vid bolagsstämma endast om aktieägaren anmält antalet biträden (högst två) på det sätt som anges ovan.

§ 12 Ort för bolagsstämma

Bolagsstämma skall hållas i Lund eller Stockholm.

LEGALA FRÅGOR OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION

Bolagsinformation och Koncernstruktur

Bolagets företagsnamn är Active Biotech AB (publ). Bolaget är ett publikt aktiebolag med säte i Lund och organisationsnummer 556223-9227 och LEI-kod 5493000J44CLMRU8YE43. Bolagets kortnamn (ticker) är ACTI. Bolaget bildades i Sverige den 15 juni 1982 och registrerades vid Bolagsverket den 11 januari 1983. Bolagets associationsform regleras av och aktieägarnas rättigheter kan endast ändras i enlighet med aktiebolagslagen. Bolagets adress är Scheelevägen 22, 223 63, Box 724, 220 07 Lund, Bolagets telefonnummer är 046 19 20 00 och dess webbplats är www.activebiotech.com. Informationen på webbplatsen ingår inte i Prospektet, med undantag för sådan information som har införlivats genom hänvisning.

Active Biotech är moderbolag i Koncernen som, utöver Bolaget, består av de två svenska, av Bolaget helägda, dotterbolag: Actinova AB, med organisationsnummer 556532-8860 och Active Security Trading AB, med organisationsnummer 556092-7096. I samband med upprättandet av två långsiktiga prestationsbaserade incitamentsprogram för anställda respektive styrelsemedlemmar vid årsstämman 2020 beslutades att, i syfte att säkerställa leverans av aktier under incitamentsprogrammen, emittera teckningsoptioner till Bolagets helägda dotterbolag Active Security Trading AB. Inget av dotterbolagen bedriver någon verksamhet och det finns inga anställda i dotterbolagen.

Väsentliga avtal

PARTNERAVTAL

NeoTX

Bolaget träffade i oktober 2016 ett utvecklings- och licensavtal med NeoTX avseende den fortsatta utvecklingen av naptumomab för immunterapi vid cancer. NeoTX kommer att ansvara för den kliniska utvecklingen och den globala kommersialiseringen av naptumomab samt finansieringen därav.

I enlighet med villkoren i avtalet har NeoTX exklusiv rätt att globalt utveckla och kommersialisera naptumomab för behandling av cancer. Avtalets totala värde uppgår till 71 miljoner USD, vilket är beroende av att samtliga kliniska, regulatoriska och kommersiella delmål uppnås. Därav erhöll Active Biotech 250 000 USD som en initial betalning vid undertecknandet. Dessutom kommer NeoTX att till Active Biotech betala trappstegsvis ökande tvåsiffrig royalty på framtida försäljning. Samarbetet med NeoTX inom ramen för avtalet är sedan 2016 inriktat på den fortsatta utvecklingen av naptumomab för behandling av solida tumörer. I december 2020, erhöll Active Biotech en milstolpebetalning om 750 000 USD från NeoTX enligt utvecklings- och licensavtalet.

Penn University

I mars 2020 ingick Active Biotech och Perelman School of Medicine vid University of Pennsylvania, Philadelphia ett avtal om klinisk utveckling. Enligt avtalet åtar sig Perelman School of Medicine ansvar för en klinisk fas Ib/IIa-studie med tasquinimod för behandling av multipelt myelom. Huvudprövare för studien är Dr. Dan Vogl. Active Biotech kommer att tillhandahålla studieläkemedlet. Active Biotech kommer även att ersätta institutionen för kostnader kopplade till hantering av regulatoriska frågor, övervakning och hantering av data samt för utförande av nödvändiga farmakokinetiska analyser.

AVTAL OM ÖVERLÅTELSE AV FASTIGHET

I mars 2019 offentliggjorde Active Biotech att Bolaget ingått ett avtal om överlåtelse av Bolagets fastighet Forskaren 1 i Lund till ett nybildat investerarkollektiv lett av fastighetsbolaget Estea. Enligt överlåtelseavtalet lämnar Bolaget vissa garantier avseende bland annat fastigheten, hyresavtal och övriga avtal, miljö och tvister. Garantierna omfattas av sedvanliga tids- och beloppsmässiga ansvarsbegränsningar. Enligt överlåtelseavtalet ska eventuella lagfarts- och in-teckningskostnader, inkl. stämpelskatt, betalas av Estea. Köpeskillingen uppgick till 275 MSEK och motsvarade fastighetens bokförda värde. Överlåtelsen slutfördes den 5 april 2019. Försäljningen av fastigheten innebar ett likviditetstillskott om cirka 70 MSEK.

Immateriella rättigheter

Active Biotech har byggt upp sin patentportfölj genom strategiskt definierade patentfamiljer, främst inom områdena inflammation och cancer. Ett starkt patentskydd är en förutsättning för investeringar i utvecklingen av produkter för kommersialisering. Active Biotechs 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.

Laquinimod, tasquinimod och naptumomab skyddas specifikt av flera patentfamiljer. I patentportföljen ingår dessutom patentskydd för substanser som är strukturellt lika laquinimod och tasquinimod. Active Biotech arbetar kontinuerligt med att optimera patentportföljen för att säkerställa projekten med bästa möjliga skydd på de viktigaste marknaderna. Active Biotech har under de senaste åren förstärkt sin patentportfölj med bland annat två nya patentfamiljer, med skyddstid till 2035, för användning av tasquinimod vid behandling av blodcancersjukdomar. Hittills har patent beviljats på de viktigaste marknaderna, USA, Europa och Japan, för användningen av tasquinimod i multipelt myelom och akuta former av leukemi.

Bolagets samarbetspartner, NeoTX, har förstärkt sin patentportfölj med en patentansökan avseende användningen av naptumomab i kombination med checkpoint-hämmare för behandling av cancer. Detta kan ge en förlängning av patentskyddet till 2036.

Under 2019 övertog Active Biotech strategiskt viktiga patent och patentansökningar avseende laquinimod från den tidigare samarbetspartnern Teva. Bolagets projekt skyddas av totalt 219 beviljade nationella patent och ytterligare ansökningar kommer att beviljas inom de närmaste åren.

För beskrivning av Bolagets beviljade patent och immateriella rättigheter, se avsnitt "Bolagets verksamhet – Immateriella rättigheter".

Miljöfrågor och tillståndspliktig verksamhet

Inom Active Biotech är miljö- och säkerhetsarbetet viktigt och Bolaget har därför fastställt en miljöpolicy. Active Biotech lägger därtill stor vikt vid att externa samarbetspartners har egna miljö- och säkerhetskrav som överensstämmer med Bolagets värderingar. Active Biotech bedriver sin verksamhet enligt de tillstånd som myndigheter har utfärdat för Bolaget. Active Biotech har till exempel tillstånd från Jordbruksverket och Arbetsmiljöverket när det gäller genetiskt modifierade organismer. Bolaget har anmält sin verksamhet till Länsstyrelsen enligt miljöbalken (1998:808). Inspektioner från Arbetsmiljöverket och Lunds miljöförvaltning har genomförts med tillfredsställande resultat. Det är Bolagets uppfattning att Active Biotech uppfyller gällande regler och innehar erforderliga tillstånd och godkännanden för verksamhetens bedrivande.

Tvister

Active Biotech har under de senaste tolv månaderna inte varit part i några rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden som haft eller skulle kunna få betydande effekter på Active Biotechs finansiella ställning eller lönsamhet. Bolaget känner inte heller till något sådant potentiellt förfarande.

Försäkringar

Active Biotech har tecknat för verksamheten sedvanliga försäkringar, inbegripet en allmän ansvarsförsäkring för verksamheten som gäller för person-, sak- och följdskador (produktansvar) och omfattar kliniska prövningar i hela världen. Den sammanlagda ersättningen under försäkringen uppgår till högst 30 miljoner SEK per år. Utöver ansvarsförsäkringen har Bolaget försäkringar mot förmögenskadebrott, samt andra för verksamheten sedvanliga försäkringar. Försäkringsskyddet är föremål för löpande översyn och det är Bolagets uppfattning att det nuvarande försäkringsskyddet är adekvat för verksamhetens art och omfattning.

Per dagen för Prospektet föreligger inget försäkringskrav av väsentlig betydelse för Active Biotech.

Teckningsåtaganden och emissionsgarantier

MGA Holding AB, Tredje och Fjärde AP-fonderna samt Peter Tehlin har åtagit sig att teckna sina respektive företrädesrättsandelar i Erbjudandet. Fjärde AP-fonden har därutöver lämnat en emissionsgaranti avseende sådant antal aktier att Fjärde AP-fondens totala innehav uppgår till åtta procent av antalet aktier i Bolaget efter Erbjudandets genomförande (eller sådant lägre antal aktier som erfordras för att Erbjudandet ska fulltecknas). Peter Thelin har, utöver sin företrädesrättsandel, också lämnat en emissionsgaranti motsvarande fem procent av Erbjudandet för det fall Erbjudandet inte fulltecknas. Erbjudandet omfattas därmed av vederlagsfria teckningsåtaganden och emissionsgarantier om cirka 40,0 miljoner SEK, motsvarande cirka 52,5 procent av Erbjudandet. Det utgår ingen ersättning för tecknings- respektive garantiåtagandena.

Åtagandena ovan är inte säkerställda genom pantsättning, spärrmedel eller något liknande finansiella arrangemang. Samtliga tecknings- och garantiåtaganden ingicks den 5 november 2020 och åtagandena kan inspekteras på Bolagets adress Scheelevägen 22, 223 63, Box 724, 220 07 Lund. Samtliga som har åtagit sig att teckna sina respektive företrädesrättsandelar samt lämnat emissionsgarantier kan nås via Bolagets adress, Scheelevägen 22, 223 63, Box 724, 220 07 Lund.

Transaktioner med närstående

Styrelseordföranden, Michael Shalmi, har ingått ett konsultavtal med Active Biotech för tjänster utöver sitt uppdrag som styrelseordförande och erhåller ett månatligt konsultarvode om cirka 150 TSEK.

Active Biotech har, sedan december 2019, köpt tjänster avseende råd om produktutveckling och regulatoriska godkännanden för tasquinimod och laquinimod från DALISCO d.o.o., ett privat konsultföretag som ägs av styrelseledamoten Aleksandar Danilovski. Bolaget har gjort betalningar enligt avtalet uppgående till totalt 260 TSEK för perioden januari – september 2020. Bolaget har inte gjort några betalningar enligt avtalet under 2019.

Sedan 2018, har styrelseledamoten Axel Glasmacher genom sitt helägda konsultföretag AG Life Science Consulting GmbH & Co tillhandahållit Bolaget konsulttjänster innefattande strategiska råd gällande klinisk utveckling samt regulatoriskt godkännande för tasquinimod. För konsultuppdraget har Bolaget gjort betalningar om cirka 75 TSEK för räkenskapsåret 2018, 133 TSEK för räkenskapsåret 2019 och 344 TSEK för perioden januari – september 2020.

I mars 2020 ingick styrelseledamoten Elaine Sullivan ett konsultavtal med Active Biotech för tillhandahållandet av råd gällande produktutveckling samt vägen till regulatoriskt godkännande för tasquinimod och laquinimod. Bolaget har per dagen för Prospektet gjort utbetalningar enligt konsultavtalet uppgående till 82 TSEK under 2020.

Ovannämnda avtal har ingåtts på marknadsmässiga villkor. Utöver vad som framgår ovan, har Active Biotech inte ingått avtal eller annan överenskommelse med närstående eller beviljat lån, lämnat garantier eller ställt säkerheter till eller till förmån för någon styrelseledamot, ledande befattningshavare eller Bolagets revisor.

Kostnader hänförliga till Erbjudandet

För det fall Erbjudandet fulltecknas kommer Active Biotech att tillföras cirka 76,2 miljoner SEK. Från emissionsbeloppet uppskattas avdrag göras för kostnader hänförliga till ersättning till emissionsinstitutet, legala rådgivare och uppskattade övriga transaktionskostnader föranledda av Erbjudandet (emissionskostnader) om cirka 2,0 miljoner SEK. Netto beräknas Bolaget därmed tillföras cirka 74,2 miljoner SEK.

Finansinspektionens godkännande av Prospektet

Prospektet har godkänts av Finansinspektionen, som behörig myndighet enligt Prospektförordningen. Finansinspektionen godkänner detta prospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i Prospektförordningen. Detta godkännande bör inte betraktas som något slags stöd för Active Biotech eller kvaliteten på de värdepapper som avses i Prospektet. Investerare bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i dessa värdepapper.

Prospektet har upprättats i en svenskspråkig och en engelskspråkig version. I händelse av att versionerna inte överensstämmer ska den svenskspråkiga versionen äga företräde.

Dokument införlivade genom hänvisning

Nedanstående information införlivas genom hänvisning och utgör en del av Prospektet. Active Biotechs årsredovisningar för räkenskapsåren 2017, 2018 och 2019 har reviderats av Bolagets revisor KPMG AB. Delårsrapporten för perioden januari-september 2020, med jämförelsesiffror för motsvarande period 2019, har översiktligt granskats av Bolagets revisor. Varken revisionsberättelserna eller granskningsrapporten innehåller några anmärkningar. Om inget annat uttryckligen anges, har ingen finansiell information i Prospektet reviderats eller granskats av Bolagets revisor. De delar av dokumenten som inte uttryckligen har refererats till är antingen inte relevanta för en investerare eller återfinns på annan plats i Prospektet.

Dokumentet som införlivas genom hänvisning tillhandahållas av Bolaget och finns tillgängliga under Prospektets giltighetstid på Active Biotechs webbplats, www.activebiotech.com.

- Årsredovisningen 2019: Förvaltningsberättelse (sidorna 38-45), Resultaträkning för Koncernen (sida 47), Rapport över totalresultat för Koncernen (sida 47), Rapport över finansiell ställning för Koncernen (sida 48), Rapport över kassaflöden för Koncernen (sida 49), Rapport över förändringar i eget kapital för Koncernen (sida 50), Noter till de finansiella rapporterna (sidorna 55-88) och Revisionsberättelse (sidorna 90-95);
- Årsredovisningen 2018: Förvaltningsberättelse (sidorna 45-51), Resultaträkning för Koncernen (sida 53), Rapport över totalresultat för Koncernen (sida 53), Rapport över finansiell ställning för Koncernen (sida 54), Rapport över kassaflöden för Koncernen (sida 55), Rapport över förändringar i eget kapital för Koncernen (sida 55), Noter till de finansiella rapporterna (sidorna 58-92) och Revisionsberättelse (sidorna 95-99);
- Årsredovisningen 2017: Förvaltningsberättelse (sidorna 6-18), Resultaträkning för Koncernen (sida 20), Rapport över totalresultat för Koncernen (sida 20), Rapport över finansiell ställning för Koncernen (sida 20), Rapport över kassaflöden för Koncernen (sida 20), Rapport över förändringar i eget kapital för Koncernen (21), Noter till de finansiella rapporterna (sidorna 23-40) och Revisionsberättelse (sidorna 42-45);
- Delårsrapport för perioden 1 januari – 30 september 2020: Resultaträkning för Koncern i sammandrag (sida 10), Rapport över totalresultat för Koncernen i sammandrag (sida 10), Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag (sida 11), Koncernens rapport över förändringar av totalt eget kapital i sammandrag (sida 11), Koncernens rapport över kassaflöden i sammandrag (sida 11), noter (sida 14) och Revisors granskningsrapport (sida 16).

Handlingar som hålls tillgängliga för inspektion

Följande handlingar hålls under Prospektets giltighetstid tillgängliga för inspektion på Bolagets huvudkontor under kontorstider, och finns tillgängliga i elektronisk form på Active Biotechs webbplats www.activebiotech.com.

- Bolagets bolagsordning och registreringsbevis.
- Bolagets årsredovisningar för räkenskapsåren 2019, 2018 och 2017 samt delårsrapporten för niomånadersperioden som avslutades 30 september 2020.

SKATTEFRÅGOR I SVERIGE

Nedan sammanfattas vissa svenska skattefrågor som aktualiseras med anledning av Erbjudandet för fysiska personer och aktiebolag som innehar aktier eller teckningsrätter i Bolaget och som är obegränsat skattskyldiga i Sverige, om inte annat anges. Sammanfattningen är baserad på nu gällande lagstiftning och är avsedd endast som generell information avseende aktierna och teckningsrätterna för den tid då aktierna respektive teckningsrätterna är upptagna till handel på Nasdaq Stockholm.

Sammanfattningen behandlar inte:

- situationer då värdepapper innehas som lagertillgång i näringsverksamhet,
- situationer då värdepapper innehas av kommandit- eller handelsbolag,
- situationer då värdepapper förvaras på ett investeringssparkonto,
- de särskilda regler om skattefri kapitalvinst (inklusive avdragsförbud vid kapitalförlust) och utdelning i bolagssektorn som kan bli tillämpliga då investeraren innehar aktier eller teckningsrätter i Bolaget som anses vara näringsbetingade (skattemässigt),
- de särskilda regler som i vissa fall kan bli tillämpliga på aktier i bolag som är eller har varit fåmansföretag eller på aktier som förvärvats med stöd av sådana aktier,
- de särskilda regler som kan bli tillämpliga för fysiska personer som gör eller återför investeraravdrag,
- utländska företag som bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige, eller
- utländska företag som har varit svenska företag.

Särskilda skatteregler gäller vidare för vissa företagskategorier. Den skattemässiga behandlingen av varje enskild innehavare av värdepapper beror på dennes speciella situation. Varje innehavare av värdepapper bör rådfråga oberoende skatterådgivare om de skattekonsekvenser som Erbjudandet kan medföra för dennes del, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och skatteavtal. Skattelagstiftningen i investerarens hemland och i Sverige kan påverka de eventuella intäkter som erhålls från aktier i Bolaget.

Generellt

FYSISKA PERSONER

För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige beskattas kapitalinkomster såsom räntor, utdelningar och kapitalvinster i inkomstlaget kapital. Skattesatsen i inkomstlaget kapital är 30 procent.

Kapitalvinst respektive kapitalförlust beräknas som skillnaden mellan försäljningsersättningen, efter avdrag för försäljningsutgifter, och omkostnadsbeloppet. Omkostnadsbeloppet för samtliga aktier av samma slag och sort läggs samman och beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden. BTA anses därvid inte vara av samma slag och sort som de befintliga aktierna i Bolaget förrän beslutet om Erbjudandet registrerats hos Bolagsverket. Vid försäljning av marknadsnoterade aktier får alternativt schablonmetoden användas. Denna metod innebär att omkostnadsbeloppet får bestämmas till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter.

Kapitalförlust på marknadsnoterade aktier och andra marknadsnoterade värdepapper som beskattas som aktier (till exempel teckningsrätter och BTA) får dras av fullt ut mot skattepliktiga kapitalvinster som uppkommer samma år dels på aktier, dels på andra marknadsnoterade värdepapper som beskattas som aktier (dock inte andelar i värdepappersfonder eller specialfonder som innehåller

endast svenska fordringsrätter, så kallade räntefonder). Av kapitalförlust som inte dragits av genom nu nämnda kvittningsmöjlighet medges avdrag i inkomstslaget kapital med 70 procent av förlusten.

Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges reduktion av skatten på inkomst av tjänst och näringsverksamhet samt fastighetsskatt och kommunal fastighetsavgift. Skattereduktionen är 30 procent av den del av underskottet som inte överstiger 100 000 SEK och 21 procent av det återstående underskottet. Underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige innehålls preliminär skatt på utdelningar med 30 procent. Den preliminära skatten innehålls normalt av Euroclear Sweden eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren.

AKTIEBOLAG

För aktiebolag beskattas all inkomst, inklusive skattepliktiga kapitalvinster och skattepliktiga utdelningar, i inkomstslaget näringsverksamhet med 21,4 procents skatt.²² Beräkning av kapitalvinst respektive kapitalförlust sker på samma sätt som för fysiska personer enligt vad som beskrivits ovan.

Avdrag för avdragsgill kapitalförlust på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier medges endast mot skattepliktiga kapitalvinster på sådana värdepapper. Kapitalförlust på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier som inte har kunnat utnyttjas ett visst år, får sparas (hos det aktiebolag som haft förlusten) och dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier under efterföljande beskattningsår, utan begränsning i tiden. Om en kapitalförlust inte kan dras av hos det företag som gjort förlusten, får den dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier hos ett annat företag i samma koncern, om det föreligger koncernbidragsrätt mellan företagen och båda företagen begär det för ett beskattningsår som har samma deklarationstidpunkt (eller som skulle ha haft det om inte något av företagens bokföringsskyldighet upphör). Särskilda skatteregler kan vara tillämpliga på vissa företagskategorier eller vissa juridiska personer, exempelvis investmentföretag och livförsäkringsföretag.

Utnyttjande av erhållna teckningsrätter

Om aktieägare i Bolaget utnyttjar erhållna teckningsrätter för förvärv av nya aktier utlöses ingen beskattning. Anskaffningsutgiften för en aktie utgörs av emissionskursen.

Avyttring av erhållna teckningsrätter

Aktieägare som inte önskar utnyttja sin företrädesrätt att delta i Erbjudandet kan avyttra sina teckningsrätter. Vid avyttring av teckningsrätter ska skattepliktig kapitalvinst beräknas. Teckningsrätter som grundas på aktieinnehav i Bolaget anses anskaffade för noll kronor. Schablonmetoden får inte användas för att bestämma omkostnadsbeloppet i detta fall. Hela försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter ska således tas upp till beskattning. Omkostnadsbeloppet för de ursprungliga aktierna påverkas inte. En teckningsrätt som varken utnyttjas eller säljs och därför förfaller anses avyttrad för noll kronor. Eftersom teckningsrätter förvärvade på nu angivet sätt anses anskaffade för noll kronor, uppkommer därvid varken en kapitalvinst eller en kapitalförlust.

Förvärvade teckningsrätter

För den som köper eller på liknande sätt förvärvar teckningsrätter i Bolaget utgör vederlaget omkostnadsbelopp för dessa. Utnyttjande av teckningsrätterna för teckning av aktier utlöser ingen beskattning. Teckningsrätternas omkostnadsbelopp ska medräknas vid beräkning av aktiernas omkostnadsbelopp. Avyttras istället teckningsrätterna utlöses kapitalvinstbeskattning. Omkostnadsbeloppet för teckningsrätter beräknas enligt genomsnittsmetoden. Schablonmetoden får användas för marknads-

22. Skattesatsen är 20,6 procent för räkenskapsår som påbörjas efter den 31 december 2020.

noterade teckningsrätter förvärvade på nu angivet sätt. En teckningsrätt som varken utnyttjas eller säljs och därför förfaller anses avyttrad för noll kronor.

Aktieägare och innehavare av teckningsrätter som är begränsat skattskyldiga i Sverige

För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som erhåller utdelning på aktier i ett svenskt aktiebolag uttas normalt svensk kupongskatt. Detsamma gäller vid utbetalning från ett svenskt aktiebolag i samband med bland annat inlösen av aktier och återköp av egna aktier genom ett förvärvserbjudande som har riktats till samtliga aktieägare eller samtliga ägare till aktier av ett visst slag. Skattesatsen är 30 procent. Kupongskattesatsen är dock i allmänhet reducerad genom skatteavtal. I Sverige verkställer normalt Euroclear Sweden eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, förvaltaren avdrag för kupongskatt. Sveriges skatteavtal medger generellt nedsättning av källskatten till avtalets skattesats direkt vid utdelningstillfället förutsatt att Euroclear Sweden eller förvaltaren erhållit erforderliga uppgifter om den utdelningsberättigade. Investerare berättigade till en reducerad skattesats enligt skatteavtal kan begära återbetalning från Skatteverket före utgången av det femte kalenderåret efter utdelningen om källskatt har innehållits med en högre skattesats. Erhållandet av teckningsrätter utlöser ingen skyldighet att erlagga kupongskatt.

Aktieägare och innehavare av teckningsrätter som är begränsat skattskyldiga i Sverige – och som inte bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige – kapitalvinstbeskattas normalt inte i Sverige vid avyttring av aktier eller teckningsrätter. Aktieägare respektive innehavare av teckningsrätter kan emellertid bli föremål för beskattning i sin hemviststat.

Enligt en särskild regel är dock fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige föremål för kapitalvinstbeskattning i Sverige vid avyttring av aktier och teckningsrätter i Bolaget, om de vid något tillfälle under det kalenderår då avyttringen sker eller under de föregående tio kalenderåren har varit bosatta eller stadigvarande vistats i Sverige. Om delägarrätterna är utgivna av ett utländskt bolag måste aktieägare som är privatpersoner varit skattskyldiga i Sverige när förvärvet av aktierna skedde. Tillämpligheten av regeln är dock i flera fall begränsad genom skatteavtal.

ORDLISTA

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

CHMP – Committee for Medicinal Products for Human Use, vetenskaplig kommitté inom EMA.

EMA – European Medicines Agency, europeiska läkemedelsmyndigheten.

Farmakokinetik – Studier av hur ett läkemedel förändras i kroppen, från tillförsel till utsöndring; studerar hur och när ett läkemedel förs ut till sitt målorgan och hur det tas upp där.

Fas I-studier – De första studierna i människa utförs på en mindre grupp, normalt 20–80 friska och frivilliga personer. 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-studier 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 för den aktuella sjukdomen.

FASS – Farmaceutiska Specialiteter i Sverige.

FDA – Food and Drug Administration, läkemedelsmyndigheten i USA.

Immun checkpoint-hämmare – En ny grupp av cancerläkemedel, exempelvis PD-1 hämmare, som fungerar genom att öka patientens immunsvar mot tumören.

Inflammation – Kroppens svar på en lokal skada.

Kliniska studier – Studier i hur ett läkemedel påverkar människor.

Laquinimod – Active Biotechs läkemedelskandidat för behandling av inflammatoriska ögonsjukdomar.

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

MS – Multipel skleros, en kronisk autoimmun neurodegenerativ sjukdom.

Multipelt Myelom – Blodcancer som utgår från celler i benmärgen.

Naptumomab – Naptumomab estafenatox (tidigare ANYARA). Active Biotechs läkemedelskandidat mot solida tumörer.

NeoTX – NeoTX Therapeutics Ltd, Active Biotechs samarbetspartner för naptumomab.

Neurodegenerativ – Nedbrytande för nervsystemet.

Patent – Ensamrätt till en uppfinning.

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

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

Proof of principle – Produktkandidater studeras i prekliniska eller kliniska försök för att visa att en princip stämmer.

RRMS – Relapserande, remitterande multipel skleros.

SILC – Active Biotechs prekliniska projekt, "S100A9 inhibition by Low molecular weight Compounds".

Särläkemedelsstatus – Nya läkemedel för patienter med ovanliga och allvarliga sjukdomar kan beviljas särläkemedelsstatus, vilket bland annat ger sju till tio års marknads exklusivitet.

Tasquinimod – Active Biotechs läkemedelskandidat mot multipelt myelom.

Teva – Teva Pharmaceutical Industries Ltd., Active Biotechs tidigare samarbetspartner för laquinimod.

Topikal behandling – Utvärtes applicering av ett läkemedel.

Uveit – Inflammatorisk ögonsjukdom.

ADRESSER

BOLAGET

Active Biotech AB (publ)

Scheelevägen 22

223 63 Lund

Box 724

222 07 Lund

Telefonnummer: 046-19 20 00

activebiotech.com

REVISOR

KPMG AB

Nordenskiöldsgatan 8

Box 227

201 22 Malmö

LEGAL RÅDGIVARE

Advokatfirman Vinge KB

Östergatan 30

Box 4255

203 13 Malmö