



*Inbjudan till teckning av
konvertibla förlagsbevis i Active
Biotech AB (publ) 2004/2009*



Innehåll

Inbjudan till teckning av konvertibla förlagsbevis i Active Biotech AB (publ)	1
Kort presentation av Active Biotech	2
Villkor och anvisningar	3
Konvertibla förlagsbevis	6
Bakgrund och motiv	8
Läkemedelsutveckling	9
Bolagets verksamhet	12
Risikfaktorer	22
Finansiell utveckling i sammandrag	26
Kommentarer till utvecklingen	29
Finansiell information och framtidsutsikter	32
Legala frågor	36
Aktiekapital och ägarförhållanden	39
Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer	41
Utdrag ur bolagsordningen och övrig information	43
Skattefrågor i Sverige	44
Delårsrapport januari – september 2004	47
Räkenskapshandlingar	53
Redovisningsprinciper	58
Noter	63
Revisorernas granskningsberättelse för Active Biotech AB (publ)	76
Ordlista	77
Villkor för Active Biotech AB (publ) konvertibelt förlagslån 2004/2009	78

Tidpunkter för ekonomisk information från Active Biotech

Bokslutsrapport för 2004	17 februari 2005
Årsredovisning 2004	mars 2005

Varken de konvertibla förlagsbevisen eller uniträtterna har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act från 1933 ("Securities Act") eller någon provinslag i Kanada och får inte överlåtas eller utbjudas till försäljning i Amerikas Förenta Stater eller i Kanada eller till person med hemvist där eller för sådan persons räkning annat än i sådana undantagsfall som inte kräver registrering enligt Securities Act eller någon provinslag i Kanada. Erbjudandet riktar sig inte heller i övrigt till person vars medverkan förutsätter ytterligare prospekt, registrerings- eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt.

Prospektet får inte distribueras i något land där distributionen eller erbjudandet kräver åtgärd enligt föregående mening eller strider mot regler i sådant land. Anmälan om förvärv av konvertibla förlagsbevis i strid med ovanstående kan komma att anses ogiltig.

Varken de konvertibla förlagsbevisen eller uniträtterna i Active Biotech är föremål för notering eller ansökan därom i annat land än Sverige. Detta prospekt får inte distribueras till eller i något annat land där sådan distribution (i) förutsätter ytterligare registrerings- eller andra åtgärder än som följer av svensk rätt eller (ii) strider mot lag, förordning eller annan bestämmelse i sådant land.

Tvist rörande erbjudandet enligt detta prospekt ska avgöras enligt svensk lag och av svensk domstol exklusivt.

Detta prospekt har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap 4 § lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Det erinras om att sådant godkännande och registrering inte innebär någon garanti från Finansinspektionen för att sakuppgifterna i prospektet är korrekta eller fullständiga.

Med "Active Biotech", "koncernen" eller "bolaget" avses i detta prospekt, beroende på sammanhang, Active Biotech AB (publ) eller Active Biotech med dotterbolag. De siffror som redovisas i detta prospekt har i vissa fall avrundats, varför tabeller inte alltid summerar. Med "MSEK" avses i detta prospekt miljoner svenska kronor, med "TSEK" avses tusen svenska kronor, med "USD" avses amerikanska dollar, med GBP avses brittiska pund och med "EUR" avses euro.

Inbjudan till teckning av konvertibla förlagsbevis i Active Biotech AB (publ)

Styrelsen för Active Biotech beslutade vid styrelsemöte den 21 oktober 2004 om, under förutsättning av extra bolagsstämman godkännande den 8 november 2004, utgivande av 3 748 764 konvertibla förlagsbevis, envar om nominellt 40 kronor. De konvertibla förlagsbevisen emitteras till en kurs om 40 kronor innebärande att Active Biotech tillförs 149 950 560 kronor före avdrag för emissionskostnader¹.

Lånet löper med en årlig ränta om två procent från och med den 1 januari 2005. Räntan erläggs årsvis i efterskott med början den 31 december 2005, och förfaller till betalning den 31 december varje år, samt på lånets förfallodag den 30 juni 2009, om inte konvertering skett dessförinnan. Innehavare av konvertibla förlagsbevis har rätt att till och med den 15 juni 2009 påkalla konvertering av de konver-

tibla förlagsbevisen till aktier, vilket verkställs månadsvis. Konverteringskursen är 40 kronor. Vid full konvertering kommer antalet aktier i Active Biotech att öka med 3 748 764 aktier, från 33 738 876 till 37 487 640 aktier, motsvarande 10 procent av rösterna och kapitalet i bolaget. Aktiekapitalet ökar vid full konvertering från 337 388 760 kronor till 374 876 400 kronor.

MGA Holding AB, med aktier motsvarande sammanlagt 28,9 procent av aktiekapitalet och rösterna, garanterar att hela emissionen tecknas.

Härmed inbjuds aktieägarna i Active Biotech att med företrädesrätt teckna konvertibla förlagsbevis tillhörande Active Biotechs konvertibla förlagslån 2004/2009 enligt villkoren i föreliggande prospekt.

Erbjudandet i sammandrag

Företrädesrätt	Varje niotal aktier berättigar till teckning av ett konvertibelt förlagsbevis om nominellt 40 kronor med rätt att konvertera till en aktie i Active Biotech AB
Emissionskurs	40 kronor per konvertibelt förlagsbevis
Avstämningsdag	15 november 2004
Teckningstid	19 november – 9 december 2004
Handel med uniträtter	19 november – 6 december 2004
Teckning och betalning	Teckning sker genom betalning under teckningstiden

¹ Totala emissionskostnader, inklusive garantiprovision, beräknas uppgå till cirka 9 MSEK.

Kort presentation av Active Biotech

Bakgrund

Active Biotech är ett bioteknikföretag med ursprung i Pharmacias forskning. Bolagets forskningsportfölj är fokuserad på autoimmuna/inflammatoriska sjukdomar och cancer.

Affärsidé, mål och strategier

Active Biotechs affärsidé är att genom specialistkunskap om människans immunförsvar ta fram effektiva läkemedel mot sjukdomar där ett stort medicinskt behov föreligger. Verksamheten är organiserad med fokus på läkemedelsutvecklingens kliniska faser.

Bolaget har för avsikt att kunna driva utvecklingen av nya produkter fram till Proof of Principle, det vill säga fram till dess att läkemedelskandidaten visar biologisk aktivitet i människa.

Active Biotechs mål och strategier är att:

- Långsiktigt skapa värden för aktieägarna genom spetskompetens inom valda nischer på en global marknad
- Vara attraktiv som arbetsgivare genom att erbjuda en atmosfär som genomsyras av kreativitet och möjlighet till individuell utveckling
- På ett tids- och kostnadseffektivt sätt utveckla nya läkemedel mot sjukdomar där behandlingsalternativen idag är otillräckliga
- Genom en aktiv patentstrategi skydda sitt kunnande genom starka patent

- Skapa ekonomisk uthållighet genom att framgångsrikt skapa samarbeten med starka parter i för varje projekt rätt skede

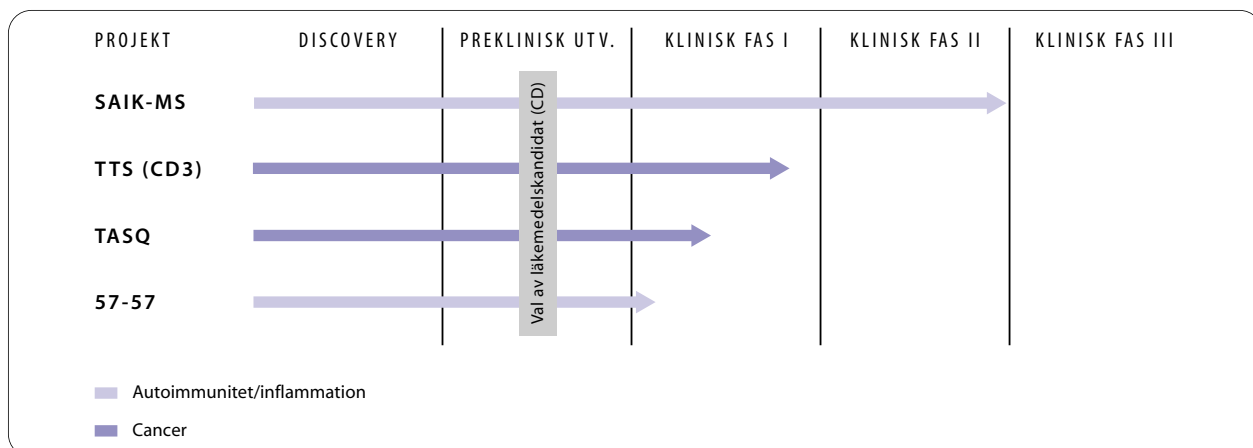
Active Biotech har för avsikt att teckna samarbetsavtal vid den för varje projekt optimala tidpunkten. Samarbetsavtal avses ingås med läkemedelsbolag för fortsatt utveckling och lansering av läkemedel på marknaden. Active Biotech bedömer att den för koncernen bästa tidpunkten för tecknandet av sådana avtal i regel infaller innan kliniska prövningar i fas II eller fas III inleds.

Active Biotechs projektportfölj

Active Biotech har idag fyra projekt i klinisk fas. Två av projekten omfattar läkemedel avsedda för behandling av autoimmuna sjukdomar, multipel skleros (MS) och Systemisk Lupus Erythematosus (SLE) och två av projekten är läkemedel för behandling av cancersjukdomar, i huvudsak icke-småcellig lungcancer samt prostatacancer.

Det projekt som ligger längst fram i den kliniska utvecklingen, laquinimod (SAIK-MS), är ett läkemedel i tablettform för behandling av multipel skleros. I juni 2004 tecknades ett samarbetsavtal avseende SAIK-MS med Teva för vidare klinisk utveckling och kommersialisering av laquinimod. Avtalet innebär att Teva övertar projektansvaret och kostnaderna för den vidare utvecklingen av laquinimod.

Active Biotechs projektportfölj



Villkor och anvisningar

Villkoren samt uppgifter om börsnotering och handel sammanfattas nedan. För fullständiga villkor avseende det konvertibla förlagslånet hänvisas till avsnittet *Villkor för Active Biotech AB (publ) konvertibelt förlagslån 2004/2009*.

Företrädesrätt till teckning

De som på avstämningsdagen den 15 november 2004 är registrerade som aktieägare i Active Biotech äger för varje nio (9) aktier företrädesrätt till teckning av ett (1) konvertibelt förlagsbevis om nominellt 40 kronor. Ett (1) konvertibelt förlagsbevis ger rätt att konvertera till en (1) ny aktie i Active Biotech.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos VPC AB ("VPC") för fastställande av vilka som ska erhålla uniträtter¹ i emissionen är måndagen den 15 november 2004.

Teckningskurs

Teckningskursen är fastställd till det konvertibla förlagsbevisets nominella belopp om 40 kronor.

Konverteringskurs

Konverteringskursen är vid utgivandet 40 kronor, vilket innebär att ett konvertibelt förlagsbevis om nominellt 40 kronor ger rätt att konvertera till en aktie i Active Biotech. Konverteringskursen kan komma att omräknas i samband med aktieuppdelning, emissioner med mera. Se vidare avsnittet *Villkor för Active Biotech AB (publ) konvertibelt förlagslån 2004/2009*.

Lånebeloppet

Lånebeloppet uppgår till 149 950 560 kronor, fördelat på 3 748 764 förlagsbevis om nominellt 40 kronor per förlagsbevis. Vid full konvertering motsvarar detta 3 748 764 nya aktier.

Ränta

De konvertibla förlagsbevisen löper med en årlig ränta om två procent. Röntan, som utbetalas via VPC, förfaller till betalning den 31 december varje år, första gången den 31 december 2005, samt på lånets förfallodag den 30 juni 2009.

Återbetalningsdag

De konvertibla förlagsbevisen ska återbetalas med nominellt belopp den 30 juni 2009 i den mån konvertering inte dessförinnan ägt rum.

Information från VPC till direktregistrerade aktieägare m fl

Detta prospekt tillsammans med förtryckt emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi utsänds till de aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen den 15 november 2004 är registrerade i den av VPC för Active Biotechs räkning förda aktieboken. Av den förtryckta emissionsredovisningen framgår bland annat antalet erhållna uniträtter. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken förda särskilda förteckningen över panthavare med flera underrättas separat. VP-avi avseende registreringen av uniträtter på aktieägarnas aktiekonto (VP-konto) kommer ej att skickas ut.

Förvaltarregistrerade aktieinnehav

Aktieägare vars innehav är förvaltarregistrerat erhåller ingen emissionsredovisning från VPC. Teckning och betalning ska i stället ske i enlighet med avtal med förvaltare.

Uniträtter

För varje befintlig aktie erhålles en uniträtt. För teckning av ett (1) konvertibelt förlagsbevis om nominellt 40 kronor erfordras nio (9) uniträtter.

Teckningstid

Teckning av konvertibla förlagsbevis ska ske under perioden 19 november – 9 december 2004. Observera att teckning måste ha skett senast 9 december 2004. Efter teckningstidens utgång blir utnyttjade uniträtter ogiltiga. Efter 9 december 2004 kommer ej utnyttjade uniträtter, utan avisering från VPC, att bokas bort från VP-kontot.

Handel med uniträtter

Handel med uniträtter äger rum på Stockholmsbörsen under perioden 19 november – 6 december 2004. Unit-

¹ Uniträtter är VPCs beteckning för de rätter som erhålls baserat på aktieinnehav och som används för teckning av konvertibla förlagsbevis. Motsvarande vid emission av aktier benämns teckningsrätter.

rätter som ej utnyttjas för teckning måste säljas för att inte förfalla och därmed bli värdelösa.

Teckning och betalning

Teckning med företrädesrätt ska ske på ett av följande sätt:

1. *Vid fullt utnyttjande av på emissionsredovisningen tryckt antal uniträtter:* Kontant betalning på valfritt svenskt bankkontor genom användande av på emissionsredovisningen förtryckt inbetalningsavi från VPC.
2. *I övriga fall:* Om uniträtter har köpts, överförts från annat VP-konto eller om samtliga tilldelade uniträtter enligt emissionsredovisningen ej utnyttjas ska särskild anmälningssedel användas. Anmälningssedlar kan erhållas från Alfred Berg Fondkommission, telefon 08-572 361 40. Betalningsinstruktion finns på anmälningssedeln. Betalning kan ske kontant på valfritt bankkontor. Samtidigt sändes ifylld särskild anmälningssedel, som kvitterats med det inbetalda beloppet till:

Alfred Berg Fondkommission AB

Emissionsavdelningen

Box 70447

107 25 Stockholm

Telefon: 08-572 361 40

Observera att anmälningssedeln ska vara Alfred Berg Fondkommission tillhanda senast den 9 december 2004, vilket är den sista dagen för teckning av konvertibla förlagsbevis.

Aktieägare ej bosatta i Sverige

Aktieägare som är bosatta utanför Sverige och som önskar teckna konvertibla förlagsbevis med företrädesrätt ska betala i enlighet med instruktionerna på anmälningssedeln. Anmälningssedeln ska inlämnas eller sändas till Alfred Berg Fondkommission på ovanstående adress och ska vara Alfred Berg Fondkommission tillhanda senast den 9 december 2004, vilket är den sista dagen för teckning av konvertibla förlagsbevis. Anmälningssedel som sänds med post från utlandet bör av-sändas i god tid före sista teckningsdag så att anmälningssedeln är Alfred Berg Fondkommission tillhanda senast den 9 december 2004.

Observera att erbjudandet enligt detta prospekt inte riktar sig till personer vilkas deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt.

Teckning av konvertibla förlagsbevis utan företrädesrätt

För det fall inte samtliga konvertibla förlagsbevis tecknas med företrädesrätt ska styrelsen bestämma i vad mån tilldelning av konvertibla förlagsbevis tecknade utan företrädesrätt ska äga rum samt hur sådan eventuell tilldelning ska ske. Teckning utan företrädesrätt görs på särskild anmälningssedel, benämnd ”Teckning utan företrädesrätt”, vilken kan erhållas från Alfred Berg Fondkommission enligt ovan. Anmälningssedeln ska vara Alfred Berg Fondkommission tillhanda senast 9 december 2004. Besked om tilldelning och betalningsinstruktion lämnas genom utsändande av avräkningsnota, vilket beräknas ske omkring den 16 december 2004.

Sedan betalning av tecknade och tilldelade konvertibla förlagsbevis skett kommer VP-avi att sändas från VPC med bekräftelse på att inbokningen av tecknade och tilldelade konvertibla förlagsbevis skett på tecknarens VP-konto.

Betalda tecknade units ("BTU")

Några dagar efter teckning och betalning med stöd av unit-rätter kommer VPC att skicka en avi som bekräftelse på att BTU bokats in på tecknarens VP-konto. Tecknade och betalade units benämns BTU på VP-kontot till dess att det konvertibla förlagslånet har registrerats hos Bolagsverket. Registrering beräknas ske i slutet av december 2004. Några dagar efter registreringen kommer BTU att bokas om till konvertibla förlagsbevis på VP-kontot. Någon VP-avi skickas inte ut i samband med denna ombokning. Notering av BTU på Stockholmsbörsen beräknas ske under perioden 24 november–27 december 2004.

VPC-registrering

Det konvertibla förlagslånet är anslutet till VPCs kontobaserade system. Detta innebär att innehav av förlagsbevis registreras på respektive innehavares VP-konto.

Notering av konvertibla förlagsbevis

Active Biotech har ansökt om notering av de konvertibla förlagsbevisen vid Stockholmsbörsen. De konvertibla förlagsbevisen beräknas noteras från omkring den 29 december 2004.

Konvertering till aktier

Konvertering kan ske fram till och med den 15 juni 2009. Om inte konvertering har påkallats senast den 15 juni 2009, bortfaller rätten till konvertering helt.

Vid påkallande av konvertering ska innehavaren av konvertibla förlagsbevis använda en särskild anmälningsedel, som kan rekvireras från Active Biotech eller Alfred Berg Fondkommission. Efter ifyllande ska anmälningssedeln sändas till Active Biotech eller Alfred Berg Fondkommission. Påkallande av konvertering är bindande och kan inte återkallas av innehavaren av de konvertibla förlagsbevisen.

Av administrativa skäl förbehåller sig bolaget rätten att verkställa sådan konvertering vid varje månadsslut. Detta innebär att bolaget kan komma att verkställa konverteringarna senast per den sista bankdagen i varje månad.

Förtida återbetalning

Om den genomsnittliga börskursen för Active Biotech-aktien efter 1 januari 2007 överstiger konverteringskursen med 30 procent, det vill säga uppgår till minst 52 kronor, under en sammanhängande period om 30 handelsdagar har bolaget rätt att återbetala lånet i förtid. Skulle bolaget fatta beslut om en sådan återbetalning får du ett meddelande tidigast 60 dagar och senast 30 dagar innan en sådan återbetalning görs.

Om du i denna situation skulle föredra att konvertera lånet till aktier, måste konvertering påkallas före återbetalningsdagen.

Konvertibla förlagsbevis

Följande avsnitt beskriver översiktligt konvertibla förlagsbevis och ger en introduktion till värderingen av dessa. Avsnittet ska inte ses som en fullständig redogörelse för instrumentet och dess värdering.

Vad är en konvertibel?

En konvertibel är i grunden ett lån till ett företag. En viss summa pengar lånas ut till företaget mot att en viss ränta, den så kallade konvertibelräntan, erhålls i utbyte. En konvertibel är inte bara ett lån till bolaget, den kan som namnet antyder också bytas (konverteras) till aktier i bolaget. Det konvertibla förlagsbeviset medger en rätt men inte en skyldighet till framtida köp av aktier i företaget samtidigt som långivaren erhåller en årlig ränteavkastning på sin investering. Det är i förväg bestämt under vilken del av lånets löptid som innehavare av det konvertibla förlagsbeviset får konvertera sitt lån till aktier, och till vilket pris konvertering kan ske. Vid konvertering bortfaller rätten till ränta för tiden från närmast föregående ränteförfallodag. Om konvertering inte sker ska lånet återbetalas på förfallodagen.

Det är vanligt att konvertibla förlagsbevis emitteras i form av förlagslån, vilket innebär att de i förmånsrätts hänseende är efterställda andra lån. Detta gäller även Active Biotechs konvertibla förlagsbevis som i förmånsrätts hänseende i händelse av bolagets konkurs eller likvidation är efterställt Active Biotechs icke efterställda skulder.

En konvertibel anses vara ett mindre riskfyllt värdepapper än en aktie. Om börskursen inte överstiger konverteringskursen kan konvertibeln betraktas som ett lån. Ränta erhålls på pengarna under löptiden och insatsen återfås när löptiden är slut. Negativt i detta fall kan vara att den ränta, (avkastning) som konvertibeln har givit över åren är lägre än vad man skulle ha fått i avkastning på andra investeringar.

Om bolaget skulle hamna på obestånd och inte ha möjlighet att återbetala lånet kan långivaren dock förlora hela det investerade beloppet.

Om börskursen går upp kan det vara lönsamt att byta konvertibeln mot en aktie. Det är dock oftast förmånligt att

konvertera så sent som möjligt, eftersom räntan på konvertiblerna i regel är högre än utdelningen på aktierna. Eftersom upplupen ränta inte utbetalas kontinuerligt, lönar det sig som regel inte att konvertera omedelbart före det datum då konvertibelräntan förfaller till betalning. Om utdelningen på aktierna vid någon tidpunkt är högre än konvertibelräntan är det fördelaktigt att konvertera under förutsättning att börskursen är högre än konverteringskursen samt att det kan förväntas att detta förhållande består framgent.

Den som äger konvertibler kan således under konverteringsperioden välja att konvertera dessa till aktier i bolaget. En högre aktiekurs leder till ett högre värde på konvertiblerna. I detta avseende påminner konvertiblerna om aktier.

Räkneexempel

Antag att du på avstämningsdagen den 15 november 2004 äger 900 aktier i Active Biotech, du kommer då att erhålla 900 uniträtter. Nio (9) uniträtter ger dig rätt att under perioden 19 november – 9 december 2004 förvärva ett (1) konvertibelt förlagsbevis. Du erhåller sålunda rätten att förvärva 100 konvertibla förlagsbevis för 40 kronor vardera. Det konvertibla förlagsbeviset innebär att du lånar ut pengar till Active Biotech. I exemplet uppgår det belopp som du lånar ut till bolaget till 4 000 (100x40) kronor. Under den tid som du innehar de konvertibla förlagsbevisen kommer du att erhålla två procent i årlig fast ränta på lånebeloppet, det vill säga 80 kronor per år. Från och med att det konvertibla lånet har registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske i slutet av december 2004, till och med den 15 juni 2009 kan du konvertera de konvertibla förlagsbevisen till 100 aktier i Active Biotech. Notera att vid konvertering bortfaller rätten till ränta för tiden från närmast föregående ränteförfallodag.

Återbetalning av lån

Om du inte senast den 15 juni 2009 valt att konvertera ditt lån till aktier, ska bolaget den 30 juni 2009 återbetala lånebeloppet till dig.

I villkoren finns också en bestämmelse som säger att om den genomsnittliga börskursen för Active Biotech-aktien efter 1 januari 2007 överstiger konverteringskursen med 30 procent, det vill säga uppgår till minst 52 kronor, under en sammanhängande period om 30 handelsdagar har bolaget rätt att återbetala lånet i förtid. Skulle bolaget fatta beslut om en sådan återbetalning får du ett meddelande tidigast 60 dagar och senast 30 dagar innan en sådan återbetalning görs.

Om du i denna situation skulle föredra att konvertera lånet till aktier, måste konvertering påkallas före återbetalningsdagen.

Värdering av konvertibla förlagsbevis

Vid värderingen av ett konvertibelt förlagsbevis kan detta delas upp i två komponenter; en obligationsdel med fast löptid och ränta samt en optionsdel med i förväg bestämd löptid och lösenpris (konverteringskursen). Det teoretiska värdet av det konvertibla förlagsbeviset utgörs av summan av värdet av dessa två komponenter, obligationsdelen respektive optionsdelen. Det konvertibla förlagsbevisets konstruktion innebär att innehavaren antingen kan konvertera till aktier, eller vid löptidens slut begära att få tillbaka de pengar som lånats ut (det nominella beloppet).

Obligationsdelen

Det konvertibla förlagsbevisets obligationsvärde bestäms av räntesatsen, återstående löptid, det allmänna ränteläget samt marknadens bedömning av bolagets kreditvärdighet. Ett annat sätt att uttrycka det är att obligationsvärdet utgörs av nuvärdet av framtida räntebetalningar och nuvärdet av det konvertibla förlagsbevisets nominella belopp.

Optionsdelen

Optionsdelen i det konvertibla förlagsbeviset, det vill säga rätten men inte skyldigheten att konvertera till aktier, kan teoretiskt aldrig vara mer värd än den aktie som det konvertibla förlagsbeviset ger rätt till. Teoretiskt kan en option inte heller vara mindre värd än aktiens marknadsvärde minus det på förhand bestämda lösenpriset (konverteringskursen).

Om summan av priset på en option och lösenpriset är lägre än aktiekursen skulle en investerare riskfritt kunna tillgodogöra sig skillnaden genom att köpa optionen och omedelbart utnyttja den och därefter sälja aktien. Sådana möjligheter reduceras på en effektiv marknad. Aktiekursen minus lösenpriset utgör alltså optionens minimivärde.

Marknadsränta

En optionsinvestering medför en lägre kapitalinsats än en aktieinvestering. Alternativkostnaden för det kapital som investeras i aktien är högre ju högre räntesatsen är.

Löptid

Optionens värde ökar med löptidens längd. Detta beror på att ju längre löptid optionen har, desto större är möjligheten att aktiens marknadsvärde överstiger lösenpriset (konverteringskursen). En längre löptid innebär också en större räntevinst till följd av att optionsinnehavaren under en längre tid kan uppskjuta det aktieförvärv som optionen ger rätt till.

Volatilitet

Volatilitet är ett mått på hur mycket en aktiekurs fluktuerar. Värdet på optionen ökar när volatiliteten stiger. En högre kursrörlighet medför större sannolikhet för högre aktiekurs på slutdagen.

Utdelning

Utdelning har en negativ inverkan på optionens värde eftersom optionen inte ger rätt till den utdelning som erhålls på aktien. Ju högre utdelning en aktie ger rätt till under löptiden, desto mindre attraktivt är det att investera i optionen jämfört med aktien.

Utlåning till företag är förknippat med högre risk än utlåning till exempelvis staten. Om Active Biotechs verksamhet av någon anledning skulle utvecklas negativt, kan det finnas risk för att det belopp som du lånat ut till bolaget helt eller delvis inte kommer att kunna återbetalas (se vidare nedan i avsnittet "Riskfaktorer").

Bakgrund och motiv

Active Biotech är ett bioteknikföretag med ursprung i Pharmacias forskning. Bolagets affärsidé är att genom specialistkunskap om människans immunförsvar utveckla effektiva läkemedel mot sjukdomar där ett stort medicinskt behov föreligger. Active Biotechs forskningsportfölj är fokuserad på läkemedel för behandling av autoimmuna/inflammatoriska sjukdomar och cancer.

Det projekt som ligger längst fram i den kliniska utvecklingen, laquinimod (SAIK-MS), är ett läkemedel i tablettform för behandling av multipel skleros. Projektet har genomgått en fas II-studie med positiva resultat, vilka redovisades i september 2003. I juni 2004 slöt bolaget ett samarbetsavtal med Teva Pharmaceutical Industries Ltd ("Teva") avseende klinisk utveckling och framtida kommersialisering av laquinimod. Avtalet innebär att Teva övertar ansvar för projektet och kostnaderna för den vidare utvecklingen av laquinimod.

Bolaget har därutöver tre projekt i klinisk fas. TTS, Tumour Targeted Superantigens, är en immunologisk cancerbehandling, där kroppens egna T-lymfocyter aktiveras och används för att tvinga tumörcellerna till apoptos, programmerad celledöd. Efter optimering av tidigare läkemedelskandidater omfattar TTS-projektet idag en substans som i första hand fokuseras på behandling av icke-småcellig lungcancer. En fas I-studie pågår och beräknas vara avslutad under 2005. En tidigare läkemedelskandidat i projektet, CD2, har i fas II-studier mot njur- och bukspottskörtelcancer uppvisat positiva resultat. TASQ, Tumour Angiogenesis Suppression by Quinolines, är bolagets andra cancerpro-

jekt, i vilket en angiogeneshämmande substans utvecklas. Denna substans utvecklas för behandling av prostatacancer. I detta projekt planeras en klinisk fas I-studie i patienter påbörjas under november 2004. I bolagets tredje projekt, 57-57, utvecklas en substans för behandling av Systemisk Lupus Erythematosus (SLE). En fas I-studie i friska frivilliga påbörjades i november 2004.

Active Biotech fokuserar verksamheten på den kliniska utvecklingen av ovan nämnda projekt och bolaget har för avsikt att kunna driva utveckling av projekten fram till Proof of Principle. Proof of Principle innebär att läkemedelskandidaten har visat biologisk aktivitet i människa. Verksamheten har organiserats för att genomföra de första kliniska faserna på ett optimalt sätt.

I syfte att stärka bolagets finansiella ställning och därigenom säkerställa den fortsatta utvecklingen av bolagets kliniska projekt, har styrelsen i Active Biotech fattat beslut om den föreslagna nyemissionen av konvertibla förlagsbevis. Emissionen tillför bolaget cirka 150 MSEK före emissionskostnader. Förutsatt att de kliniska projekten utvecklas enligt plan förväntas Active Biotech erhålla försäljnings- och royaltyintäkter tidigast 2009.

Befintlig likviditet, likviden från föreliggande emission, helt eller delvis utnyttjande av det av bolagsstämman erhållna bemyndigandet om emission av sex miljoner aktier i kombination med intäkter från redan ingångna samt förväntade samarbetsavtal förutsätts finansiera verksamheten fram till 2009.

I övrigt hänvisas till redogörelsen i detta prospekt, vilket har upprättats av styrelsen för Active Biotech AB med anledning av föreliggande emission av konvertibla förlagsbevis. Styrelsen är ansvarig för innehållet i prospektet. Härmed försäkras att, såvitt känt för styrelsen, uppgifterna i prospektet överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting av väsentlig betydelse är utelämnat som skulle kunna påverka den bild av Active Biotech som lämnas i prospektet.

Lund den 8 november 2004

Active Biotech AB (publ)
Styrelsen

Läkemedelsutveckling

Läkemedelsutveckling är en tids- och resurskrävande process vilken är starkt reglerad av olika myndigheter, i första hand den europeiska läkemedelsmyndigheten EMEA och den amerikanska motsvarigheten FDA. Utvecklingen från upptäckt till färdigt läkemedel tar normalt mer än tio 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.

Läkemedelsutvecklingen indelas i regel i två huvudsteg: Upptäcktsfasen (Discovery) och Utvecklingsfasen (Development). Då Active Biotech sedan februari 2004 helt fokuserar på den kliniska och klinisknära utvecklingen koncentreras beskrivningen i huvudsak till dessa delar av utvecklingen.

Upptäcktsfas

Upptäcktsfasen syftar till att identifiera och utveckla en substans, vilken ska bota eller påverka en viss sjukdomsmekanism. Upptäcktsfasen inleds med identifiering och validering av en mål molekyl, (target identification and validation) vanligen ett protein i form av en receptor, ett enzym eller ett transportprotein. Därefter identifieras kemiska föreningar, vilka binder till den identifierade mål molekyl, så kallade modellföreningar (lead generation). I det sista steget i upptäcktsfasen (lead optimisation) sker en renodling av de

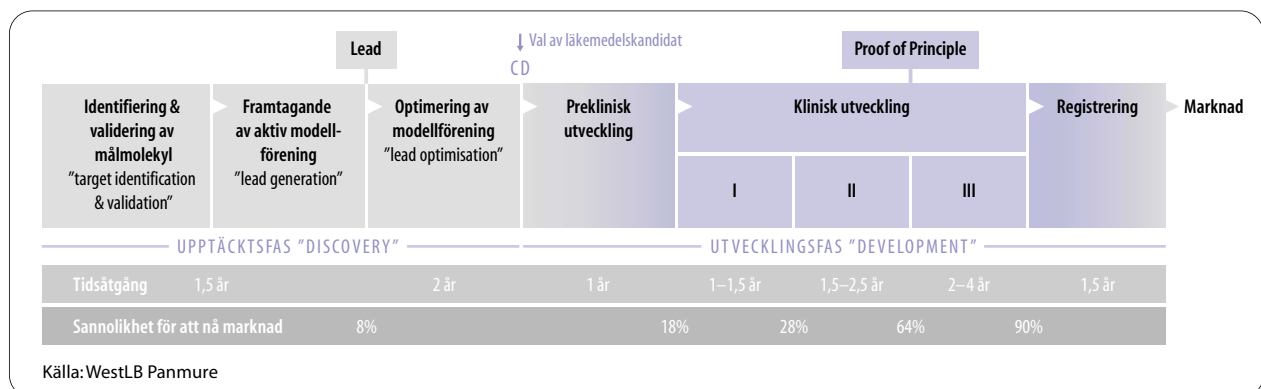
tidigare identifierade modellföreningarna för att optimera dessa utifrån olika egenskaper, såsom absorption, stabilitet, effekt och toxicitet. Syftet med lead optimisation är att identifiera en eller flera läkemedelskandidater (candidate drugs eller CDs). När en läkemedelskandidat etablerats och bedömts ha effekt som läkemedel inleds utvecklingsfasen.

Upptäcktsfasen tar ofta 4–5 år att genomföra. Kostnaderna för detta arbete motsvarar i genomsnitt 10–20 procent av den samlade utvecklingskostnaden för det nya läkemedlet. Det är viktigt att under denna fas säkra ett starkt patentskydd för upptäckten för att hindra konkurrenter att utveckla samma eller likartade substanser. Endast cirka 8 procent av alla läkemedelskandidater når marknaden som färdigt läkemedel.

Utvecklingsfas

Utvecklingsfasen inleds med ett prekliniskt utvecklingsarbete. Syftet med detta är att fastställa att alla krav är uppfyllda för att tillstånd ska erhållas att starta kliniska studier, det vill säga testa substansen i människa. Bland annat krävs att läkemedlet har god effekt i prekliniska modeller samt att läkemedlet kan ges till människa utan risk. Detta kräver kontrollerade säkerhetsstudier i djurmodeller, som utförs i enlighet med riktlinjer från olika myndigheter. För att inleda studier i människa måste en ansökan om IND (Investigational New Drug) lämnas till myndigheter.

De prekliniska studierna ska visa att substansen inte är toxisk, det vill säga att den inte ger allvarliga biverkningar i de doser som ger den önskade effekten på sjukdomen. Även



de farmakokinetiska egenskaperna testas. Ett idealt läkemedel ska kunna ges peroralt (via munnen), passera magen och därefter tas upp från tarmen och passera olika membran i kroppen utan att brytas ned innan det når målorganet i tillräcklig mängd. Dessutom är det viktigt att läkemedlet inte ackumuleras i kroppen utan utsöndras inom rimlig tid.

Innan ett tilltränkt läkemedel ges till människa måste en lämplig beredningsform utvecklas, till exempel lösning, tablett eller kapsel. Detta kräver omfattande kemiska och farmaceutiska undersökningar och stabilitetsstudier enligt fastlagda myndighetskrav. Ofta används en preliminär beredning i de inledande kliniska studierna, men den ersätts senare av en mer avancerad beredning innan läkemedlet slutligen är färdigutvecklat.

Fas I

De första studierna på människa kallas fas I-studier och 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. I fas I-studien klarläggs

- säkerhetsprofil, det vill säga om substansen kan tänkas ge svåra biverkningar såsom hjärtarytmier eller blodtrycksförändringar;
- hur väl substansen tolereras vid olika doser, det vill säga om den ger obehagliga biverkningar såsom huvudvärk eller illamående;
- farmakokinetik, det vill säga konstaterande om de prekliniska farmakokinetiska studierna varit relevanta.

Fas I-studier tar ungefär ett år att genomföra och upptar mellan fem och tio procent av de samlade kostnaderna för den kliniska utvecklingen av ett läkemedel. Av de substanser som godkännts i fas I når normalt cirka 30 procent marknaden i form av ett färdigt läkemedel.

Fas II

I fas II-studier testas substansen på patienter med den sjukdom som det potentiella läkemedlet ska behandla. Normalt testas mellan 100 och 300 patienter. Antalet patienter beror på vilken sjukdom som ska behandlas. Huvudsyftet med en fas II-studie är att visa att substansen har avsedd medicinsk effekt samt att bestämma en optimal dos. Parallellt sker även vidare studier kring biverkningar och metabolism.

En fas II-studie tar i allmänhet ett till två år att genomföra och erfordrar cirka 20 procent av resursanvändningen i den kliniska prövningsfasen. Drygt 60 procent av alla substanser som godkännts i fas II-studier resulterar i ett färdigt läkemedel.

Fas III

I fas III testas substansen på ett stort antal patienter, ofta mellan 1 000 och 3 000 patienter på flera olika kliniker, men också här är antalet beroende på vilken sjukdom läkemedlet avser att behandla. Huvudsyftet med fas III-studien är att visa att ett nytt läkemedel är minst lika bra eller bättre än tidigare godkända behandlingar för den specifika sjukdomen. Det betyder att man på ett statistiskt godtagbart sätt ska demonstrera samt fördjupa och bekräfta de effekt- och biverkningsstudier som gjordes i fas II samt att slutligen fastställa i vilken dos läkemedlet bör ges till framtida patienter. Om inget tidigare läkemedel finns för behandling av den specifika sjukdomen bekräftas läkemedlets effekt genom jämförelse med placebo.

En fas III-studie tar lång tid att genomföra, är starkt myndighetsreglerad och mycket resurskrävande. Mellan 70 och 80 procent av kostnaderna för en klinisk prövning förbrukas normalt i fas III och de tar från ett och upp till fyra år att genomföra. Av de substanser som godkännts i fas III

når normalt cirka 90 procent marknaden i form av ett färdigt läkemedel.

Registrering

Om resultaten i fas III är tillfredsställande kan en registreringsansökan, NDA (New Drug Application) eller motsvarande, inlämnas till myndigheter för granskning och godkännande. Ansökan innehåller samlade fakta från upptäckts- och utvecklingsfas, alltifrån konstruktion och tillverkning av det nya läkemedlet till säkerhetstester på djur och undersökningar av effekt och säkerhet i kliniska studier. Ansökan om tillstånd att marknadsföra det nya läkemedlet görs i ett specifikt land, men för EU finns dessutom möjlighet att ansöka om tillstånd för samtliga ingående medlemsstater i en gemensam ansökan. Registreringsfasen kan ta upp till ett år. Myndigheterna gör en risk/nytta-bedömning, där läkemedlets nytta vägs mot dess biverkningar och produktprofilen vägs mot jämförbara resultat.

Myndighetskrav

Läkemedelsindustrin är en av de mest reglerade branscherna. Myndigheter i olika länder övervakar hur bolagen utvecklar, testar, producerar och marknadsför olika produkter.

Lagstiftningen inom läkemedelsområdet följer gemensamma grundläggande principer men varierar mellan länder och regioner. De olika reglerna hade från början grundläggande gemensamma principer om utvärdering av kvalitet, säkerhet och effektivitet. Under 1960- och 1970-talen utvecklades emellertid de nationella reglerna och divergerande detaljkrav utformades. Kraven på läkemedelsindustrin medförde att många långa och dyra undersökningar behövde dupliceras för att nya produkter skulle kunna marknadsföras globalt. Detta uppfattades som ett problem även av myndigheter, sjukvård och pati-

enter som önskade snabbast möjliga tillgång till nya, säkra läkemedel.

Det första steget till en harmonisering togs av EEC på 1980-talet. ICH, ett organ som skapat gemensamma regler för hur tekniska data ska samlas in och presenteras, bildades 1990. Arbetet fortsätter och man har nu nått slutskedet i en överenskommelse om hur en global registreringsansökan ska vara konstruerad. Dessa harmoniseringssträvanden är till stor nytta. Dock återstår mycket för att i praktiken kunna sikta mot en enhetlig global marknad.

Inom EU offentliggjordes nyligen ett direktiv om enhetliga regler vad gäller kliniska prövningar. Därigenom blir överensstämmelsen med framför allt USA bättre, även om praktiska skillnader kommer att bestå under lång tid. Kliniska undersökningar på människa utförs i nära samverkan med läkare och sjukhus och är noga reglerade. Varje ny fas i den kliniska utvecklingen kräver en ny myndighetsansökan.

Bolagets verksamhet

■ HISTORIK

Koncernens verksamhet inleddes 1983 då investmentbolaget ACTIVE i Malmö AB grundades. Den ursprungliga affärsidén var att förvärva och utveckla en portfölj av mindre och medelstora industriella företag för att sedan avyttra dessa vid lämplig tidpunkt. Bolaget noterades på Stockholmsbörsen den 1 december 1986.

Under åren 1983–1996 förvärvades och avyttrades ett stort antal bolag med olika verksamhetsinriktningar. Koncernens huvudsakliga verksamhet ändrades 1997 till bioteknik och läkemedelsforskning och bolaget namnändrades samtidigt till Active Biotech. Samma år förvärvades bolaget SBL Vaccin AB från svenska staten i syfte att öka engagemang inom bioteknik.

Året därpå, 1998, förvärvade Active Biotech forskningsanläggningen Lund Research Center AB, senare namnändrat till Active Biotech Research AB, från Pharmacia & Upjohn. Köpet inkluderade forskningsanläggningen, personal och forskningsprojekt samt de därtill relaterade patentportföljerna. I utbyte erhöll Pharmacia aktier i Active Biotech samt del i de kommersiella rättigheterna till vissa projekt.

För att ytterligare koncentrera verksamheten till läkemedelsforskning samlades de verksamheter och bolag som inte var aktiva inom läkemedelsområdet under bolaget Wilh. Sonesson AB. Aktierna i Wilh. Sonesson AB delades ut till aktieägarna i Active Biotech 1999 och noterades samtidigt på Stockholmsbörsen.

Under 1999 genomfördes en mindre fas I-studie i friska frivilliga personer gällande SAIK-MS/laquinimod. Baserat på denna studie kunde en utvidgad fas I-studie på patienter inledas i februari 2000.

I maj 2001 beslutade Active Biotech att ytterligare koncentrera verksamheten och öka satsningarna på forsknings- och utvecklingsverksamheten inom Active Biotech Research AB i Lund. Som ett led i detta såldes i juli 2001 vaccinverksamheten SBL Vaccin till det brittiska bolaget PowderJect Pharmaceuticals Plc. I december 2001 inleddes en fas II-studie mot njurcancer inom TTS-projektet, base-

rat på effektdata från en under året presenterad fas I-studie. För prostatacancerprojektet TASQ valdes detta året en läkemedelskandidat.

De kommersiella rättigheter avseende SAIK-MS och TTS, som Pharmacia erhöll i samband med Active Biotechs förvärv av forskningsanläggningen i Lund 1998, återköptes av Active Biotech genom en överenskommelse med Pharmacia i slutet av 2002. Under 2002 inleddes också fas II-studier för SAIK-MS, liksom för TTS med inriktning på njur- och pankreascancer. Dessutom valdes läkemedelskandidat för 57-57-projektet och TASQ förbereddes för klinisk prövning.

De kliniska resultaten från fas II-studien avseende SAIK-MS/laquinimod rapporterades i september 2003. Studien uppnådde sitt primära mål och visade en signifikant minskning av sjukdomsaktivitet mätt med MRI. Även fas II-data från TTS CD2 studie mot njurcancer visade god effekt för stabilisering av sjukdomen. Samtidigt påbörjades fas I-studier för den optimerade läkemedelskandidaten, TTS CD3.

I februari 2004 beslutade bolaget att fokusera verksamheten på bolagets projekt i klinisk fas. Sedan dess har en resursallokering genomförts för att stötta kliniska och kliniska projekt. Ett mindre antal projekt i forskningsfas bevaras vilande, med möjlighet att vid lämplig tidpunkt åter drivas aktivt. Den nya affärsstrategin har inneburit omfattande personalnedskärningar. Bolaget kommer efter att nedskärningarna genomförts ha 87 anställda jämfört med 176 vid ingången av 2004.

I juni 2004 tecknades en överenskommelse mellan Active Biotech och Pfizer Health AB kring Pfizers skyldighet att i framtiden tillverka kommersiella kvantiteter av TTS-substans. Pfizers skyldighet att producera upphörde och kvittades mot Active Biotechs skyldighet att till Pfizer erlægga en tilläggsersättning vid tecknande av samarbetsavtal för SAIK-MS. I juni 2004 tecknades också ett samarbetsavtal avseende SAIK-MS med Teva för vidare klinisk utveckling och kommersialisering av laquinimod. Avtalet innebär att Teva övertar projektansvaret och kostnaderna för den vidare utvecklingen av laquinimod.

■ AFFÄRSIDÉ, MÅL OCH STRATEGIER

Active Biotechs affärsidé är att genom specialistkunskap om människans immunförsvar ta fram effektiva läkemedel mot sjukdomar där ett stort medicinskt behov föreligger.

Active Biotechs mål och strategier är att:

- Långsiktigt skapa värden för aktieägarna genom spetskompetens inom valda nischer på en global marknad
- Vara attraktiv som arbetsgivare genom att erbjuda en atmosfär som genomsyras av kreativitet och möjlighet till individuell utveckling
- På ett tids- och kostnadseffektivt sätt utveckla nya läkemedel mot sjukdomar där behandlingsalternativen idag är otillräckliga
- Genom en aktiv patentstrategi skydda sitt kunnande genom starka patent
- Skapa ekonomisk uthållighet genom att framgångsrikt skapa samarbeten med starka parter i för varje projekt rätt skede

■ ORGANISATION OCH ANSTÄLLDA

Active Biotechs verksamhet är organiserad med ett fokus på läkemedelsutvecklingens tidiga kliniska faser. Forsknings- och utvecklingsverksamheten är indelad i tre organisatoriska enheter: Pre-clinical development, Clinical development och Scientific Affairs. Inom Pre-clinical development finns funktioner för analytisk kemi, farmakologi, läkemedelsmetabolism, farmakokinetik och biofarmaci. Clinical development ansvarar främst för de kliniska studier som genomförs i koncernens olika projekt och i detta arbete ingår att hantera kontakter med uppdragsforskningsorganisationer (CRO). Ansvaret för toxikologistudier finns också inom Clinical development. Inom Scientific Affairs hanteras patent, system för kunskapshantering och projektledarskap.

Forsknings- och utvecklingsverksamheten stöds av de administrativa enheterna. Dessa omfattar Finance, Administration/IT, Investor Relations, Legal Affairs & Human Resources, Business Development samt Regulatory Affairs & Quality Assurance.

Koncernens legala struktur är uppbyggd kring moderbolaget Active Biotech AB. I moderbolaget utförs koncerngemensamma funktioner och kapitalförvaltning. Moderbolaget äger aktier i ett antal dotterbolag, av vilka Active Biotech Research AB bedriver verksamhet inom läkemedelsutveckling. Övriga dotterbolag är vilande och bedriver ingen verksamhet. Dotterbolaget Active Security Trading AB innehar dock de optioner som emitterats för att täcka behovet av det personaloptionsprogram som infördes 2003, se vidare "Aktiekapital och ägarförhållanden", sid 39. Vidare har Active Biotech ett 20-procentigt ägande i intresseföretaget Isogenica Ltd, som utvecklar teknologier inom molekylärbiologi, samt är kommanditdelägare i Stockholmsledet 7 KB, ett kommanditbolag som äger fastigheten i vilken koncernens verksamhet bedrivs.

Antalet anställda i Active Biotech uppgick per 30 september 2004 till 133 personer, varav 47 är uppsagda och lämnar koncernen successivt under slutet av 2004 och början av 2005 i takt med att anställningstiderna löper ut. Den med fackliga organisationer överenskomna organisationen uppgår till 87 personer, varav 70 arbetar med forskning och resterande 17 arbetar med administrativa uppgifter. Av de 70 anställda i forskningsverksamheten är 22 disputerade.

■ UPPDRAGSFORSKNING

Active Biotech har valt att utnyttja outsourcing för flera moment i läkemedelsutvecklingen. Som ett exempel genomförs toxikologisk utvärdering i samarbete med kontraktslaboratorier med hög kompetens inom just detta område, medan de farmakokinetiska studierna genomförs helt i egen regi. De förberedande konceptstudierna avseende beredningsformer genomförs internt, medan slutgiltiga beredningar i enlighet med fastlagda myndighetskrav görs av specialiserade kontraktsföretag. Eftersom kliniska prövningar kräver stora personella resurser, till exempel i form av regelbundna besök på samtliga deltagande sjukhus för att säkerställa hög datakvalitet, genomförs dessa i samarbete med CRO-företag.

■ LICENS- OCH SAMARBETSAVTAL

Active Biotech har för avsikt att teckna samarbetsavtal vid den för varje projekt optimala tidpunkten. Samarbetsavtal avses ingås med läkemedelsbolag för fortsatt utveckling och lansering av läkemedel på marknaden. Active Biotech bedömer att den för koncernen bästa tidpunkten för tecknandet av sådana avtal i regel infaller innan kliniska prövningar i fas II eller fas III inleds.

Innehållet i samarbetsavtalen varierar beroende på projekt. Generellt sett innebär avtalen att säljaren överlåter de kommersiella rättigheterna till det potentiella läkemedlet, i utbyte mot en initial ersättning samt ytterligare ersättningar när vissa förutbestämda delmål, så kallade milestones, uppnås. Vidare erhåller det utlicensierande företaget del av intäkterna från försäljningen av läkemedlet på marknaden, så kallade royaltyintäkter, normalt under det underliggande patentets återstående löptid. Därutöver tar köparen över ansvaret för att finansiera och administrera den fortsatta utvecklingen samt att ansöka om nödvändiga tillstånd och ombesörja en eventuell registrering av läkemedlet. Storleken av såväl engångsbelopp och delmålsbetalningar som royaltyintäkter är beroende av projektets kliniska status, indikationsområdets storlek och komplexitet och läkemedelssubstansens marknadspotential samt att fortsatta kliniska prövningar är framgångsrika så att det potentiella läkemedlet når marknaden.

De egenskaper som utvärderas vid urvalet av potentiella samarbetsparter är bland annat förmåga och erfarenhet av att driva projekt i kliniska prövningar, finansiell styrka, tillgång till produktionsresurser samt kunskap om det aktuella indikationsområdet. Därutöver krävs en etablerad marknads- och säljorganisation för distribution av det potentiella läkemedlet. Active Biotech anser att det finns ett tillfredsställande antal potentiella samarbetsparter som uppfyller bolagets önskemål.

■ PROJEKTRÄTTIGHETER

Active Biotech är ensam ägare till samtliga koncernens projekt, se vidare Immateriella rättigheter, sid 21. Detta innebär att Active Biotech, vid framtida tecknande av kommersiella avtal avseende utvecklingen och den vidare kommersialiseringen av respektive projekt, erhåller samtliga intäkter av sådana avtal¹.

Förutom det licens- och utvecklingsavtal som Active Biotech ingick med Teva i juni 2004, har inga andra samarbetsavtal avseende rättigheter eller optioner till kommersialisering av koncernens projekt tecknats.

■ REGULATORISKA KRAV OCH KVALITETSSYSTEM

Active Biotech har för avsikt att driva utveckling av nya produkter fram till Proof of Principle. Proof of Principle innebär att läkemedelskandidaten har visat biologisk aktivitet i människa.

Myndighetskrav är utformade för att ligga till grund för registrering. Även om utvecklingskedjan är sekventiell, med tydliga delmål, är de tillhörande reglerna inte alltid utformade för att stödja syftet att visa Proof of Principle. I samverkan mellan interna och externa experter samt myndigheter utformar Active Biotech därför projektprogram som, med patientens säkerhet i fokus, gör det möjligt att tidigt testa forskarnas hypotes. Bolaget kan därmed senarelägga vissa undersökningar som i stället genomförs efter att substansen visat Proof of Principle. Detta genomförs enligt gällande regler och riktlinjer för att möjliggöra framtida registrering.

Alla säkerhetsutredande prekliniska tester genomförs enligt GLP (Good Laboratory Practice), alla råvaror och beredningar av nya substanser tillverkas enligt GMP (Good Manufacturing Practice) och kliniska prövningar sker enligt GCP (Good Clinical Practice). Regelverken är internationella och svenska läkemedelsverket kontrollerar efterlevnaden. Active Biotech har gällande tillstånd för GLP och inspekteras regelbundet. Bolaget tillverkar inga läkemedel

¹ Active Biotech är dock i vissa fall, se exempelvis Strathmann Biotec AG sid 36, i sin tur skyldigt att utge viss ersättning till tredje man baserad på sådana intäkter.

för klinisk användning och har heller inget tillstånd för detta. Active Biotech ansvarar emellertid för att kontraktstillverkning sker på ett godtagbart sätt. Koncernen har ett parti-handelstillstånd som medger att koncernen får lagrhålla och distribuera läkemedel för klinisk prövning.

Utvecklingen av reglerna inom det kliniska området, och den EU-övergripande lagstiftningen, har aktualiserat behovet av tillverkningslicens även för Active Biotech. Koncernen har därför nyligen ansökt om ett begränsat tillverkningsstillstånd som skulle medge att koncernen kan frisläppa läkemedel för kliniska prövningar tillverkade av kontraktstillverkare.

■ FORSKNINGSDIRIKTION

Active Biotechs kompetens omfattar främst människans immunförsvar och kompetensen används för att utveckla läkemedel för behandling av autoimmuna sjukdomar och cancer. Bolaget har idag fyra projekt i klinisk fas. Två av projekten omfattar läkemedel avsedda för behandling av autoimmuna sjukdomar, multipel skleros (MS) och Systemisk Lupus Erythematosus (SLE) och två av projekten är läkemedel för behandling av cancersjukdomar, icke-småcellig lungcancer och prostatacancer.

Autoimmuna/Inflammatoriska sjukdomar

Immunsystemets aktivitet och inflammatoriska reaktioner är i grunden funktioner som ska försvara människan bland annat mot infektioner orsakade av mikroorganismer. Inom dessa system finns stor selektivitet, noggrann reglering och ansevärd kraft. Regleringen av systemen fungerar i de flesta fall väl, men i vissa fall uppstår vad som brukar benämnas autoimmuna sjukdomar. Dessa uppstår när kroppens immunförsvar börjar attackera normala friska vävnader istället för invaderande bakterier och virus. Exempel på autoimmuna sjukdomar är reumatoid artrit (ledgångsreumatism), multipel skleros, diabetes typ I, inflammatorisk tarmsjukdom och SLE. I västvärlden anses omkring 5 procent av befolkningen lida av någon autoimmun sjukdom¹. Generellt sett drabbas kvinnor oftare än män och autoimmuna sjukdomar förekommer också oftare i de tempererade områdena på jorden, såsom norra Europa och Nordamerika.

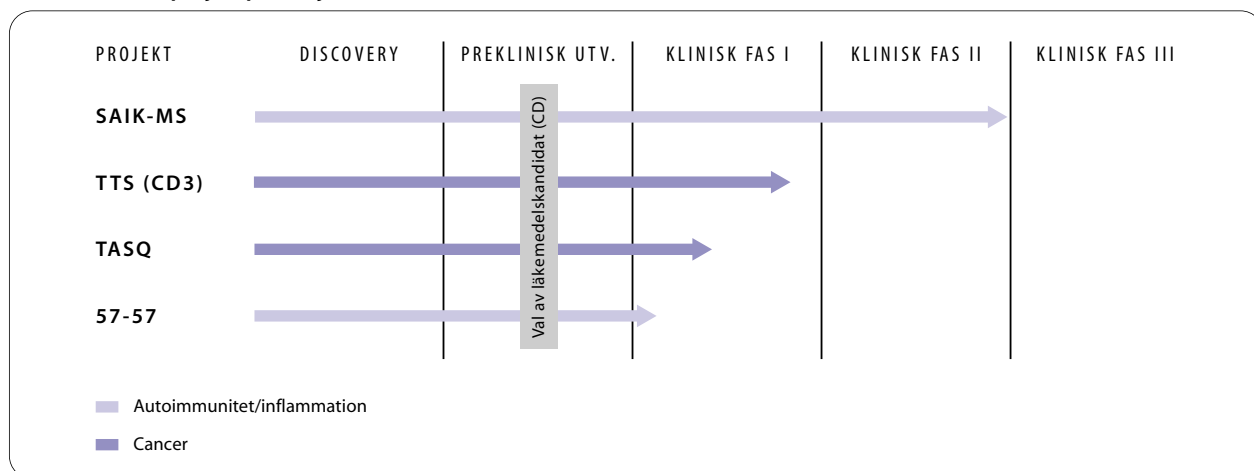
Cancer

Cancer är ett samlingsbegrepp som används på ett stort antal sjukdomar. Samtliga karakteriseras av att några celler i kroppen börjar dela sig okontrollerat och därefter sprider sig.

Trots omfattande forskning är det fortfarande inte helt klarlagt vad som orsakar cancer, men virus, vissa kemiska

¹ Davidson, A and Diamon, B: Autoimmune diseases. New England Journal of medicine, 2001: 345:340-50.

Active Biotechs projektportfölj



ämnen och radioaktiv strålning kan vid för höga doser leda till cancer. Det är också välkänt att tobaksrökning kan orsaka lungcancer och att dåliga matvanor ökar risken för bland annat tarm- och magcancer. Dessutom spelar ofta ärftliga faktorer en roll.

Normalt regleras celldelningen i kroppen på ett mycket sofistikerat sätt, inprogrammerat i cellens gener. En skada i en eller flera gener kan emellertid förvandla en normal cell till en cancercell. Alla människor utsätts dagligen för detta, normalt utan några problem för hälsan. Det beror på att cellerna har egna reparationsfunktioner som kan känna igen skadade gener och reparera dem. Om skadan skulle vara så allvarlig att cellen inte kan åtgärda felet, dör cellen normalt. En skadad cell, vilken inte repareras eller dör, attackerar och förstörs i allmänhet av vårt immunförsvar. Det är således ytterst ovanligt att skador på gener ger upphov till cancer, men det händer och kan hända i de flesta av kroppens organ. Incidensen är också starkt korrelerad till ålder. De vanligaste cancerformerna i Europa och USA är prostatacancer, bröstcancer, lungcancer och tarmcancer. Olika cancerformer har olika prognos, och de cancerformer som dödar flest drabbade patienter är lungcancer, bukspottskörtelcancer och levercancer.

De flesta cancerformer börjar som en primärtumör, som sprider sig och ger upphov till dottertumörer, metastaser.

■ ACTIVE BIOTECHS PROJEKTPORTFÖLJ

Autoimmuna/Inflammatoriska sjukdomar:

SAIK-MS

Inom SAIK-MS-projektet har Active Biotech utvecklat den nya aktiva substansen laquinimod för behandling av multipel skleros. I juni 2004 slöt Active Biotech ett avtal med Teva för utveckling och kommersialisering av laquinimod. Avtalet ger Teva den exklusiva rätten att utveckla, registrera, producera och kommersialisera laquinimod globalt, med undantag för Norden och Baltikum där Active Biotech behåller alla kommersiella rättigheter.

Sjukdom

Multipel skleros, MS, är en kronisk sjukdom, som ofta har ett smygande förlopp. Sjukdomen drabbar det centrala

nervsystemet i hjärna och ryggmärg. Sjukdomssymptomen uppstår genom att kroppens eget immunsystem angriper och skadar nervtrådarnas skyddande lager av myelin. Detta leder till inflammationer i centrala nervsystemet varvid patienten drabbas av ett skov. Eftersom nervsystemet styr alla kroppsfunktioner kan såväl känsel, motorik, koordination, som syn och hörsel drabbas. Orsaken till sjukdomen är okänd, men antas som andra autoimmuna sjukdomar bero på såväl genetiska faktorer som miljöfaktorer. Diagnos ställs baserat på vilka symptom en patient uppvisar tillsammans med en MRI-undersökning (Magnetic Resonance Imaging). MRI kan visa om skador, så kallade lesioner, uppstått i centrala nervsystemet, vilka syns på bilderna som runda eller ovala vita fläckar. MS finns i olika former, där den vanligaste formen benämns RRMS (relapsing-remitting MS). RRMS karaktäriseras av oförutsedda återkommande skov, vilka kan pågå i några dagar upp till veckor, och följs av en återhämtning, fullständig eller ofullständig. För cirka 80 procent av alla patienter startar sjukdomen som RRMS, men de flesta utvecklar efter en tioårsperiod den form som kallas SPMS (secondary progressive MS). SPMS karaktäriseras av ett gradvis ökande handikapp, utan perioder av återhämtning.

Marknad

MS drabbar främst unga och medelålders människor. Sjukdomen debuterar ofta när patienten är mellan tjugo och fyrtio år gammal och antalet insjuknade kvinnor är dubbelt så stort som antalet insjuknade män. Incidensen uppgår till mellan tre och fem nya fall per 100 000 personer och år. Antalet diagnostiserade fall ökar sannolikt i takt med förbättrade diagnosmetoder, men framför allt, förbättrade behandlingsmöjligheter. Totalt lider cirka 1 250 000 människor i världen av MS, varav drygt hälften finns i Europa. De tempererade zonerna i Europa är hårdast drabbade. Antalet MS-patienter i Sverige uppgår till mellan 12 000 och 15 000.

På marknaden finns i dag två typer av läkemedel för behandling av MS, interferoner och glatirameracetat. Läkemedlen minskar antalet skov och samtliga läkemedel är därför godkända för behandling av MS-patienter med skov. Läkemedelsanvändningen varierar kraftigt mellan olika

marknader. Anledningarna till en lägre användning i Europa jämfört med USA kan vara en kombination av ett flertal faktorer såsom biverkningar och hög prissättning kontra effekt. En vanlig biverkning av MS-läkemedel är influensasyntom såsom feber, muskelvärk och ledvärk. Även injektionsrelaterade biverkningar är vanliga. Långtidseffekterna av behandling med befintliga läkemedel är svårbedömda.

Den största gruppen MS-läkemedel är interferoner, vilka är glykoproteiner med antiviral effekt. Celler utsöndrar normalt interferoner när de infekteras med virus. Interferoner binder till andra celler och inhiberar proteinsyntesen i cellen, vilket leder till en långsammare spridning av den virala infektionen i kroppen. Mot bakgrund av interferonernas effekt började de studeras för behandling av MS i slutet av 1980-talet och under 1990-talet registrerades tre läkemedel för behandling av RRMS, Betaferon®/Betaseron® från Schering, Avonex® från Biogen och Rebif® från Serono. Verkningsmekanismen för dessa läkemedel är okänd men antas ha en immunmodulerande effekt. Utöver interferoner används också ett MS-läkemedel som utgörs av polypeptider uppbyggda av fyra aminosyror i slumpmässiga sekvenser och av varierande längd. Detta läkemedel är glatirameracetat, Copaxone® som marknadsförs av Teva. Copaxones verkningsmekanism är inte känd. Samtliga läkemedel för behandling av MS ges idag i form av injektioner.

Ytterligare ett läkemedel, Antegren från Biogen/Elan, är under registrering och lansering under 2005 för behandling av RRMS. Antegren är en humaniserad monoklonal antikropp, vilken är utvecklad för att hämma migrationen av immunceller in i vävnad där de kan orsaka eller underhålla en inflammation. Antegren kommer att ges som infusion.

Den totala marknaden för de registrerade MS-läkemedlen uppgick 2003 till 3,3 miljarder USD. Av de befintliga MS-patienterna i världen antas cirka 40 procent behandlas med något av dessa preparat idag. Med förbättrad diagnostik, nya läkemedel, förenklad administration och minskade biverkningar förmodas andelen behandlade patienter öka över tiden.

Laquinimods verkningsmekanism

Active Biotechs läkemedel mot MS har den stora fördelen att kunna ges i tablettform. Active Biotech har i prekliniska studier visat att laquinimod har god förmåga att hämma MS-liknande sjukdomsutveckling i relevanta djurmodeller. Även om verkningsmekanismen för laquinimod inte är klarlagd tyder modellförsöken på att laquinimod har en annan verkningsmekanism än interferoner. De experimentella studierna har även visat att allvarliga biverkningar saknas vid de doser som är aktuella för kliniskt bruk. God tolerans, utan allvarliga biverkningar, har även bekräftats i de kliniska studier som genomförts med både friska frivilliga och MS-patienter.

Kliniska resultat

I september 2003 redovisades resultatet av den kliniska fas II-studien. Cirka 200 patienter vid 20 kliniker i fyra länder behandlades dagligen under sex månader. Studien visade en statistiskt signifikant minskning av antalet inflammationer i hjärnan, mätt med MRI, i en blandad population av MS-patienter samt en mycket fördelaktig säkerhetsprofil. Behandling med 0,3 mg laquinimod per dag minskade den genomsnittliga sjukdomsaktiviteten med mer än 40 procent. Effekten var starkast hos patienter med hög sjukdomsaktivitet.

57-57

I 57-57-projektet utvecklar Active Biotech en substans för behandling av Systemisk Lupus Erythematosus (SLE).

Sjukdom

SLE är en livshotande autoimmun sjukdom som framskrider i skov med mellanliggande relativt symptomfria perioder. SLE orsakar inflammation och skador på bindväv i hela kroppen. Den autoimmuna attacken påverkar många olika organsystem. Ofta börjar symptomen med besvär i rörelseorganen. Även huden angrips och SLE-patienter är känsliga för ljus och UV-strålning, som kan ge hudutslag och inflammationer i inre organ. Vidare kan håravfall och kalla fingrar förekomma, liksom allvarlig njurinflammation och blodkärlsinflammation. Förändringar i centrala nervsystemet

met kan yttra sig som psykosor och depression. SLE är ofta svår att diagnostisera eftersom symptomen är så varierande. Sjukdomen leder med tiden ofta till allvarliga, sekundära symptom såsom njursvikt.

Marknad

SLE är vanligast bland kvinnor i fertil ålder och drabbar ungefär en på 20 000. I Sverige beräknas 5 000 personer ha drabbats av SLE och antalet ökar med 600 per år. I USA uppskattas antalet SLE-patienter till minst 500 000. SLE är två till tre gånger vanligare bland färgade. Symptomen kan under perioder kräva intensiv behandling. I dag sker detta med NSAIDS (icke-steroida anti-inflammatoriska läkemedel), malariapreparat, salicylsyrepreparat, kortison och cytostatika såsom cyklofosamid och metotrexat. Dessa medel kan ge kraftiga biverkningar. Det finns ett stort medicinskt behov för ny behandling av SLE. Antalet patienter ökar och inget nytt läkemedel har registrerats de senaste 40 åren.

La Jolla Pharmaceuticals har utvecklat Riquent™ för behandling av njursjukdom, vilken drabbar vissa SLE-patienter. Företaget lämnade in en registreringsansökan till FDA i början av 2004, men fick i oktober besked om att en kompletterande studie krävs för en registrering av läkemedlet.

Verkningsmekanism

I 57-57-projektet utvecklar Active Biotech en substans för behandling av SLE. Substansen har visat goda behandlingseffekter i en SLE-liknande sjukdomsmodell där den skyddar djuren från att utveckla sjukdomen. Substansen visar även goda effekter på nivåerna av blod och protein i urinen, vilket indikerar en effekt på de njurskador som är förknippade med sjukdomen. Substansen kommer att ges i tablettform.

Kliniska resultat

Kliniska studier i fas I inleddes i november 2004 och därmed föreligger ännu inga kliniska data för 57-57-projektet. I oktober 2003 redovisades dock positiva prekliniska resultat i projektet. Läkemedelskandidaten 57-57 visade sig ha

förmågan att hämma sjukdomsutvecklingen i djur som spontant utvecklar ett SLE-liknande tillstånd. Som en konsekvens av detta ökade de behandlade djurens överlevnad. Ett likartat resultat sågs oavsett om djuren behandlades tidigt eller sent i sjukdomsförloppet. Resultaten presenterades i oktober 2003 vid den årligen återkommande konferensen arrangerad av ACR (American College of Rheumatology) i Orlando, USA.

Cancer

TTS

I TTS-projektet utvecklar Active Biotech en immunologisk cancerbehandling, som utnyttjar samma kraftfulla mekanismer som ligger till grund för avstötning av transplanterade organ.

Sjukdom

Active Biotech har, efter optimering av den tredje läkemedelskandidaten CD3, valt att fokusera utvecklingen av TTS på icke-småcellig lungcancer.

Lungcancer är den näst vanligaste cancerformen bland både män och kvinnor, men är den cancer som orsakar flest dödsfall. De flesta lungcancerfall börjar i bronkerna och utgörs av små förändringar i celler liksom tillväxt av nya blodkärl. Dessa förändringar kan oftast inte detekteras vid en lungröntgen, vilket är det vanligaste hjälpmedlet för att ställa diagnos. Övriga diagnosmetoder utgörs av dator-tomografi av torax, för bestämning av tumörutbredning och bronkoskopi, där prover tas för cytologisk och histologisk diagnostik. Den enskilt viktigaste orsaken till lungcancer är tobaksrökning, men även radon och asbest ger upphov till lungcancer. Lungcancer är en livshotande sjukdom eftersom den oftast har skapat dottertumörer, metastaser, innan den upptäcks. Lungcancer indelas i småcellig och icke-småcellig lungcancer. Småcellig lungcancer börjar normalt i bronkerna eller centralt i lungorna. Icke-småcellig lungcancer indelas i skivepitelcancer, adenocarcinom och storcellig cancer. Liksom småcellig cancer börjar skivepitelcancer i bronkerna eller centralt i lungorna. Adenocarcinom hittas främst i de yttre delarna av lungorna och prognosen för dessa patienter är något bättre än för övriga former. Den storcelliga

lungcancer hittas främst centralt i lungorna och sprider sig normalt snabbt i kroppen, med en dålig prognos som följd.

Marknad

Icke-småcellig lungcancer utgör ca 80 procent av antalet lungcancerfall i världen. Under 2000 drabbades ca 1 miljon personer av icke-småcellig lungcancer. Under samma år avled cirka 880 000 personer i sjukdomen.

Idag kan lungcancer endast behandlas effektivt när tumören inte påbörjat bildningen av metastaser och då med hjälp av kirurgi. Cellgifter som cisplatin, karboplatin, vinorelbin, paklitaxel, docetaxel och gemcitabin används med begränsad framgång för behandling av avancerad sjukdom. TTS är unikt vad avser verkningsmekanism och det finns idag inget liknande konkurrerande preparat. Preparaten Iressa™ (gefitinib, AstraZeneca) och Tarceva (erlotinib, Roche) har nyligen registrerats respektive nyligen avslutat en fas III-studie, men dessa är inte immunoterapier likt TTS utan så kallade ”targeted therapies”. Alimta (pemetrexed, Eli Lilly) är ett annat preparat som nyligen registrerats i Europa och väntar på registrering i USA för behandling av icke-småcellig lungcancer.

TTS verkningsmekanism

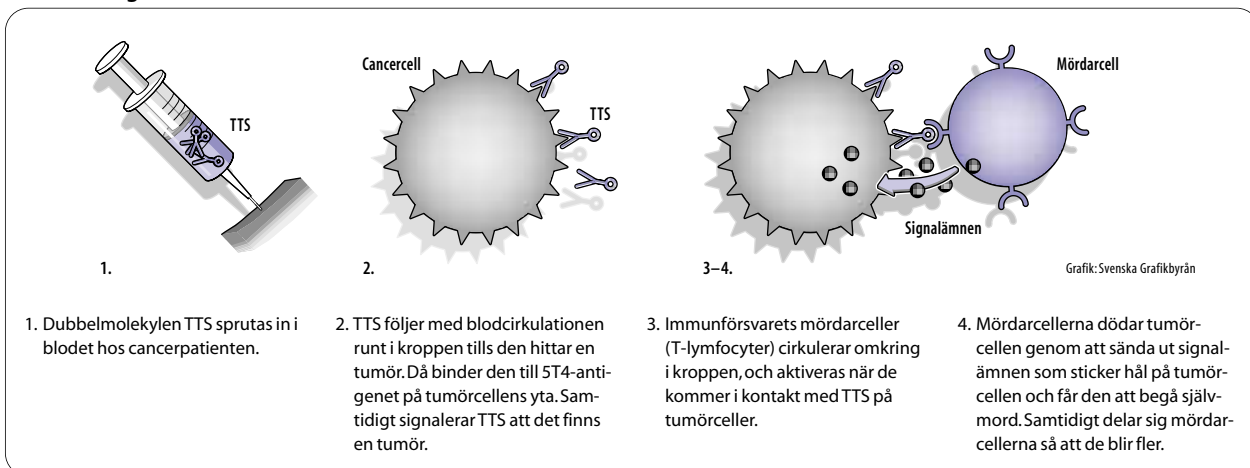
TTS står för Tumour Targeted Superantigen. Antikroppsdelens av TTS gör behandlingen tumörspecifik och styr

aktiverade cytotoxiska T-lymfocyter mot tumören. Tumör-cellerna tvingas därvid till apoptos, det vill säga programmerad celldöd. TTS-metoden är unik i sitt slag och kan bli en värdefull framtida produkt eftersom det finns ett stort behov av ny innovativ cancerbehandling. Active Biotech's TTS-preparat har en tumörspecificitet styrd av antikroppsdelens i produkten. Antikroppsdelens är den del av TTS-produkten som söker upp och binder till antigenet på ytan av tumören. T-lymfocyter aktiveras av TTS superantigenet i mycket låga koncentrationer – med en kraft som till och med är större än för de antigen som utlöser avstötning-mekanismer vid misslyckade transplantationer.

Kliniska resultat

Parallellt med utvecklingen av TTS CD2 har Active Biotech optimerat läkemedelskandidaten CD3. Antitumöraktiviteten är högre och toxiciteten och antigeniciteten lägre för CD3 jämfört med CD2 vilket innebär att CD3 kan ges i väsentligt högre doser. I den pågående fas I-doseskaleringsstudien behandlas patienter med 50–100 gånger högre doser än i den tidigare fas II-studien för CD2. Active Biotech har därför beslutat att fokusera den framtida utvecklingen av TTS helt på CD3, i första hand mot icke-småcellig lungcancer. En fas I-studie av CD3 inleddes i USA och Norge under 2003. Fas II/III beräknas kunna påbörjas under 2006. En fas II-studie av TTS CD2 mot njurcancer

TTS verkningsmekanism



slutredovisades i december 2003. De positiva resultaten visade att 68 procent av patienterna i studien stabiliserades i sin cancersjukdom efter behandling med CD2. En patient uppvisade en dramatisk tumörreduktion. Tumörbördan hos denna patient minskade med mer än 90 procent efter behandlingen med CD2. Även resultaten från fas II-studien med pankreascancerpatienter visade att TTS är verksam för behandling av svår cancersjukdom.

TASQ

I TASQ-projektet utvecklar Active Biotech en substans för antiangiogenes i behandling av prostatacancer.

Sjukdom

Prostatacancer kan ha mycket varierande svårighetsgrad. Trots att prognosen är relativt god är prostatacancer den cancerform som orsakar näst flest dödsfall bland män. Prostatacancer i tidig fas är hormonberoende och stimuleras i sin tillväxt av det manliga könshormonet testosteron. Patienter med avancerad prostatacancer får ofta metastaser i skelettet. Dessa tumörer växer oberoende av hormon. Misstanke om prostatacancer uppkommer när en man har förhöjd nivå av PSA i blodet eller en hård och/eller ojämn prostata. Diagnos verifieras med prostatabiopsi.

Marknad

Prostatacancer är den vanligaste cancerformen hos män. Förekomsten är starkt åldersrelaterad och är mycket ovanlig före 50 års ålder. Under 2003 beräknades 334 000 nya fall diagnostiseras i Europa och USA. Den globala marknaden för behandling av prostatacancer beräknas till 3,1 miljarder USD per år¹. Cellerna i prostatacancer delar sig anmärkningsvärt långsamt; långsammare än celler i normal hud, benmärg och tarm. Det gör det svårt att behandla sjukdomen med de vanliga celldelningshämmande preparaten, eftersom dessa påverkar celldelningen även hos normala

celler och således orsakar toxiska biverkningar. I tidiga stadier kan en prostatatumör tas bort genom operation, prostataektomi, eller behandlas med strålning. I mer än hälften av fallen sprider sig sjukdomen dock vidare i kroppen och då är operation inte längre ett möjligt alternativ. I stället inriktas behandlingen på att undanröja testosteronet tillväxtbefrämjande effekt, en behandling som dock ger en rad oönskade bieffekter, såsom sterilitet och sexuell oförmåga. Över tiden brukar prostatacancer börja växa igen, då som en hormonberoende cancer.

TASQs verkningsmekanism

TASQ står för Tumour Angiogenesis Suppression by Quinolines. Active Biotech's TASQ-projekt angriper tumörens sätt att växa. Prostatacancer är en metastaserande tumör med stort beroende av kärltillväxt, så kallad angiogenes. Antiangiogena preparat, ensamma eller i kombination med sedvanlig anticancerbehandling, kan möjliggöra en bromsning av utvecklingen av prostatacancer. Under den prekliniska utvecklingen av TASQ-projektet visades att läkemedelskandidaten kan minska kärltillväxten med 50 procent och tillväxten i själva tumören med 80 procent.

Kliniska resultat

I januari 2003 redovisades den första fas I-studien med TASQ i friska frivilliga försökspersoner. Resultaten visade att läkemedelskandidaten har farmakokinetiska egenskaper som gör att den lämpar sig väl för oral dosering. Studien utgör även en solid grund för den kommande kliniska utvecklingen. En fas I-studie med syfte att studera toleransen vid högre doser av substansen i friska frivilliga avslutades i februari 2004. Studien visade att TASQ kan ges dagligen oralt i de dosnivåer som förväntas ha effekt vid behandling av prostatacancer. En första klinisk studie i patienter med prostatacancer planeras inledas under november 2004.

¹ Blomquist & Associates, 1 februari 2003.

■ IMMATERIELLA RÄTTIGHETER

Patentstrategi

En viktig del av Active Biotechs strategi är att skydda sitt kunnande genom starka patent. Patentskyddet omfattar uppfinningar av kemiska substanser, bioteknologiska strukturer, målorgan, markörer, metoder och processer samt användningar och utrustningar relaterade till bolagets verksamhet på viktiga marknader.

Active Biotech har byggt upp sin position på patentområdet genom 29 strategiskt definierade patentfamiljer, främst inom områdena autoimmunitet/inflammation och cancer.

Patent och patentansökningar avser främst de kommersiellt viktigaste marknaderna som Europa, USA och Japan.

ANTAL PATENTFAMILJER

Ägda	SAIK,TASQ,57-57	6 st
	TTS	7 st
	Övriga projekt	16 st
Ägda totalt		29 st
På licens	TTS	2 st
	Övriga projekt	1 st
På licens totalt		3 st

PATENTSKYDD FÖR TASQ

Patentfamilj Typ av skydd	Område	Status	Utgångs- år
"produkt"	Europa	Beviljat	2019
	USA	Beviljat	2019
	Japan	Under behandling	2019
"användning"	Europa	Under behandling	2020
	USA	Beviljat	2020
	Japan	Under behandling	2020

PATENTSKYDD FÖR SAIK-MS

Patentfamilj Typ av skydd	Område	Status	Utgångs- år
"produkt"	Europa	Beviljat	2019
	USA	Beviljat	2019
	Japan	Under behandling	2019
"metod"	Sverige	Under behandling	2023
	USA	Under behandling	2023

PATENTSKYDD FÖR TTS

Patentfamilj Typ av skydd	Område	Status	Utgångs- år
"användning"	Europa	Beviljat	2010
	Japan	Beviljat	2010
	Japan	Beviljat	2010
"produkt"	Europa	Beviljat	2011
	USA	Beviljat	2016
	Japan	Beviljat	2011
	Europa	Beviljat	2015
	USA	Under behandling	2018
	Japan	Under behandling	2015
"produkt"	Europa	Under behandling	2017
	USA	Beviljat	2016
	Japan	Under behandling	2017
"produkt och metod"	Europa	Under behandling	2018
	USA	Under behandling	2018
	Japan	Under behandling	2018
"produkt"	Europa	Under behandling	2022
	USA	Under behandling	2022
	Japan	Under behandling	2022
"metod"	Sverige	Under behandling	2024
	USA	Under behandling	2024

PATENTSKYDD FÖR 57-57

Patentfamilj Typ av skydd	Område	Status	Utgångs- år
"produkt"	Europa	Beviljat	2019
	USA	Beviljat	2019
	Japan	Under behandling	2019
"metod"	Sverige	Under behandling	2023
	USA	Under behandling	2023

Riskfaktorer

En investering i ett forskningsinriktat bolag som Active Biotech kan ge positiv utdelning på lång sikt men är förenad med betydande risk. Nedan presenteras, utan prioritering, de riskfaktorer som bedöms ha störst betydelse för koncernens framtida resultatutveckling och finansiella ställning. Redovisningen av riskfaktorer är av naturliga skäl inte uttömmande. En samlad bedömning av koncernen och de risker den kan utsättas för måste baseras på såväl den övriga informationen i prospektet som på en allmän omvärldsbedömning.

Tidigt utvecklingskede

Active Biotech fokuserar sedan februari 2004 på den kliniska utvecklingen av ett antal projekt. Koncernen har dock ännu inte slutfört några kliniska prövningar för något läkemedel, vare sig självständigt eller tillsammans med någon partner, och har därför inte påbörjat någon försäljning av läkemedel eller erhållit några royaltyintäkter från försäljning av något läkemedel. De projekt som drivs kräver fortsatt forskning och utveckling, preklinisk och/eller klinisk prövning samt myndighetstillstånd innan försäljnings- och/eller royaltyintäkter kan erhållas.

Det finns ingen garanti för att Active Biotechs projekt kommer att kunna slutföras framgångsrikt, att eventuella läkemedel kommer att vara säkra och effektiva, att erforderliga tillstånd kommer att erhållas eller att de läkemedel som lanseras på marknaden kommer att bli framgångsrika.

Fortsatta förluster och framtida kapitalbehov

Verksamheten inom dagens Active Biotech har hittills uppvisat ett negativt rörelseresultat före jämförelsestörande poster. Utveckling av läkemedel är en komplicerad och tidskrävande process, som omfattar ett antal olika faser. De av Active Biotechs projekt som kommit längst i utveckling mot ett färdigt läkemedel har avslutat klinisk fas II. Tiden från det att fas II-studier avslutas till det att ett färdigt läkemedel kan lanseras på marknaden kan normalt uppskattas till 4–6 år. Även om utvecklingen av koncernens projekt är fortsatt framgångsrik, samarbetsavtal avseende även TTS och TASQ ingås enligt plan och på för Active Biotech tillfredsställande villkor, kommer Active Biotech att redovisa

ett negativt rörelseresultat under ytterligare ett antal år fram till dess att försäljnings- och/eller royaltyintäkter kan komma att erhållas.

Active Biotech förutser behov att även i framtiden behöva vända sig till kapitalmarknaden. Såväl storleken som tidpunkten för koncernens framtida kapitalbehov beror på ett antal faktorer däribland möjligheterna att ingå samarbetsavtal och möjligheten att lyckas i forsknings- och utvecklingsprojekten.

Det kan inte garanteras att koncernen kommer att kunna uppvisa ett positivt resultat framgent.

Osäkerhet beträffande framtida aktiekursutveckling

Om börskursen för Active Biotechs aktier utvecklas så att det konvertibla förlagslånet inte, helt eller delvis, konverteras till aktier senast den 15 juni 2009, ska resterande del återbetalas kontant per den 30 juni 2009. Detta innebär att Active Biotech senast nämnda datum ska ha tillräckliga medel för att återbetala utestående konvertibla förlagsbevis till långivarna. Det kan inte garanteras att Active Biotechs finansiella ställning tillåter en sådan återbetalning eller att ny finansiering kan erhållas till rimliga villkor eller överhuvudtaget kan erhållas.

Förtida återbetalning

Det finns i villkoren för de konvertibla förlagsbevisen ingen föreskrift om rätt för innehavarna av de konvertibla förlagsbevisen att begära förtida återbetalning av det konvertibla förlagslånet om bolaget skulle underlåta att uppfylla sina åtaganden enligt villkoren i övrigt, till exempel om bolaget skulle underlåta att betala ränta på de konvertibla förlagsbevisen.

Osäkerhet beträffande kliniska prövningar

Innan ett läkemedel kan lanseras på marknaden måste dess säkerhet och effektivitet vid behandling av människor för varje angiven indikation visas. Detta sker genom omfattande prekliniska och kliniska prövningar. Resultatet av prekliniska prövningar, vilka görs på djur, är dock inte alltid rättvisande för resultat som senare kan uppnås i människor. Resultaten från tidiga kliniska prövningar ger inte heller all-

tid ett rättvisande besked om vilka effekter som kan uppnås vid mer omfattande kliniska prövningar.

Det kan inte garanteras att de kliniska prövningar som utförs av Active Biotech, självständigt eller i samarbete med partners, kommer att påvisa tillräcklig säkerhet och effekt för att erforderliga myndighetstillstånd för vidare prövning ska erhållas eller att prövningarna kommer att leda fram till ett läkemedel som kommer att kunna säljas på marknaden. Ett antal läkemedelsföretag har drabbats av betydande motgångar och tvingats avbryta utvecklingen i ett sent skede av de kliniska studierna trots initialt lovande prövningsresultat. Om Active Biotech eller dess samarbetsparter under utvecklingsarbetet inte med tillräcklig säkerhet kan visa att de potentiella läkemedlen är säkra och effektiva, kan godkännandet av dessa komma att utebli. Detta skulle påverka koncernen negativt.

Osäkerhet kring samarbetsavtal

Active Biotech är, och kommer även framgent att vara, beroende av samarbetsavtal med externa parter för främst kliniska prövningar, produktion av substanser samt marknadsföring och distribution av eventuella läkemedel. Det finns ingen garanti för att de företag med vilka Active Biotech har tecknat eller kommer att teckna samarbetsavtal, kommer att kunna uppfylla sina åtaganden enligt dessa avtal.

För att optimera utnyttjandet av de egna resurserna och den egna kompetensen har Active Biotech för avsikt att försöka ingå samarbetsavtal vid den för varje enskilt projekt bedömda optimala tidpunkten.

Det kan inte garanteras att existerande samarbetsavtal inte sägs upp eller förklaras ogiltiga eller att det inte kommer att förekomma förändringar i ingångna avtal.

Även om Active Biotech anser att nuvarande och framtida samarbetsparter har ekonomiska intressen av att fullfölja sina åtaganden enligt ingångna avtal, kommer Active Biotech inte att kunna styra vare sig deras resurser eller när i tiden detta sker. Det finns ingen garanti för att nuvarande eller framtida samarbetsparter kommer att kunna uppfylla sina åtaganden eller att samarbetsavtalen kommer att medföra framtida royaltyintäkter.

Osäkert skydd för immateriella rättigheter

Active Biotechs framtida framgång är till stor del beroende av koncernens förmåga att erhålla patentskydd för potentiella läkemedel, både vad avser de specifika substanserna, användningsområden och produktionsmetoder samt att bevara egna och samarbetsparter forskningshemligheter.

Det kan inte garanteras att av Active Biotech utvecklade läkemedel och produktionsmetoder kan patentskyddas, att nuvarande och framtida patentansökningar leder till patent, eller att eventuellt godkända patent är tillräckliga för att skydda Active Biotechs rättigheter. Det kan inte heller garanteras att eventuella patent medför en konkurrensfördel för koncernens läkemedel och/eller metoder, eller att konkurrenter inte lyckas kringgå eventuella patent. Om Active Biotech tvingas försvara sina patenträttigheter mot en konkurrent kan detta medföra betydande kostnader, vilket kan komma att påverka koncernens resultat och finansiella ställning negativt.

Om Active Biotech i den egna verksamheten utnyttjar eller påstås utnyttja substanser eller metoder som är patentskyddade eller kommer att bli patenterade av annan, kan ägaren av dessa patent komma att anklaga Active Biotech för patentintrång. Tredje parts patent kan komma att hindra någon av Active Biotechs samarbetsparter att fritt använda den berörda produkten eller produktionsmetoden. Den osäkerhet som är förenad med patentskydd medför att utfallet av sådana tvister är svåra att förutse. Dessutom kan kostnaderna för en tvist även vid ett för Active Biotech fördelaktigt utfall bli betydande, vilket skulle påverka koncernens resultat och finansiella ställning negativt.

Active Biotech är beroende av forskningshemligheter och know-how. Det finns ingen garanti för att koncernens medarbetare, konsulter, rådgivare, samarbetsparter eller andra inte kan komma att bryta mot tystnadsplikten vad avser koncernens forskningshemligheter och know-how, eller att koncernens forskningshemligheter och know-how inte på annat sätt blir kända för en konkurrent eller att konkurrerande företag kan komma att självständigt utveckla motsvarande forskningsresultat eller know-how.

Hård konkurrens

Utvecklingen inom läkemedels- och bioteknikindustrin är snabb och hårt konkurrensutsatt. Ett stort antal företag, universitet och forskningsinstitutioner över hela världen är verksamma inom forskning och utveckling av läkemedel och utgör därmed potentiella konkurrenter till Active Biotech och dess samarbetsparter. Vissa av de potentiella konkurrenterna har betydligt starkare finansiell ställning och avsevärt större resurser och kapacitet vad avser till exempel forskning och utveckling, kontakter med tillståndsgivande myndigheter och marknadsföring än Active Biotech. Det finns därför inte någon garanti för att ett annat företag eller en institution inte skulle kunna utveckla ett mer effektivt läkemedel än Active Biotech och dess samarbetsparter. Det finns inte heller någon garanti för att ett likartat läkemedel inte skulle kunna utvecklas snabbare än vad som är möjligt för Active Biotech och dess samarbetsparter.

Det finns därutöver inte någon garanti för att en samarbetsparter inte kan komma att konkurrera med Active Biotech eller samarbeta med en konkurrent till Active Biotech inom ett närliggande område eller projekt på ett sådant sätt att samarbetets fördelar begränsas.

Beroende av nyckelpersoner

Active Biotech är beroende av ett begränsat antal nyckelpersoner. Om någon eller flera av dessa lämnar koncernen skulle detta kunna försena och/eller försvåra den fortsatta utvecklingen av de projekt som bedrivs. Det är dessutom avgörande för Active Biotechs framgång att kunna attrahera och behålla kvalificerade forskare. Även om Active Biotech bedömer att det kommer att vara möjligt att såväl attrahera som behålla kvalificerade forskare, kan ingen garanti läm-

nas för att detta kommer att kunna ske på tillfredställande villkor med hänsyn till den konkurrens som finns från andra läkemedels- och bioteknikföretag, universitet och andra forskningsinstitutioner.

Registrering av läkemedel

Alla läkemedel som utvecklas måste för att kunna marknadsföras genomgå ett omfattande registreringsförfarande hos relevant myndighet på en enskild marknad, till exempel FDA eller EMEA. FDAs registreringsförfarande, som av Active Biotech anses som det mest krävande, omfattar där så är tillämpligt krav vad avser utveckling, prövning, registrering, godkännande, märkning, tillverkning och distribution av nya läkemedel, medicinska produkter och biologiska produkter. Oförmåga att uppfylla sådana krav, vilka kan föreligga eller tillkomma framgent, kan medföra omfattande åtgärder, inklusive återkallande av produkter, importstopp, att registrering ej medges, att tidigare godkända ansökningar dras tillbaka eller att åtal väcks. För att minimera risken i samband med registrering tillämpar Active Biotech regelmässigt en standard som anpassats till FDAs krav.

Även om ett läkemedel som tillverkats av Active Biotech eller av annan part enligt avtal med bolaget, skulle registreras såväl i USA som i Europa, finns det ingen garanti för att Active Biotech kommer att kunna uppfylla nya regler eller kommer att kunna erhålla motsvarande tillstånd för ytterligare läkemedel. Det finns inte heller någon garanti för att de regler som idag gäller, eller tolkningar av dessa regler, inte kommer att ändras på ett sådant sätt att koncernens verksamhet påverkas negativt med en åtföljande effekt på resultat och finansiell ställning.

Tillstånd och lagstiftning

Active Biotech innehar idag alla erforderliga tillstånd för verksamhetens bedrivande. Då forsknings- och utvecklingsarbete, produktion och marknadsföring är föremål för kontinuerlig tillsyn från myndigheter finns dock ingen garanti för att tillstånd i framtiden kommer att kunna förnyas på samma villkor som tidigare. Ej heller finns någon garanti för att sådana tillstånd inte kan komma att dras in eller begränsas. Ändringar i lagstiftningen eller tillståndsregler, upptäckt av problem med en produkt eller hos tillverkaren kan därmed komma att negativt påverka Active Biotechs verksamhet.

Beroende av ersättningssystem

Koncernens möjligheter att framgångsrikt kommersialisera produkter kommer att vara beroende av vilken ersättning som blir tillgänglig för bolagets produkter från privata försäkringsbolag, myndigheter och andra betalare av sjukvårdsprodukter och tjänster. Myndigheter och andra betalare inom sjukvårdssektorn försöker i allt högre utsträckning att minska kostnaderna för sjukvård, bland annat genom att ifrågasätta priser på produkter eller genom att begränsa antalet patienter som kan komma i åtnjutande av produkterna. Ersättning från olika betalare beror också på andra faktorer, såsom betalarens uppfattning huruvida produkten är säker och effektiv, inte experimentell, medicinskt viktig och lämplig för patienter samt kostnadseffektiv utifrån de lagar och regler som gäller för den specifika marknaden.

Det kan inte garanteras att tillräcklig ersättning kan erhållas för koncernens produkter, att eventuell godkänd ersättning kan upprätthållas eller att eventuella begränsningar från olika betalare inte innebär ett lägre pris eller en

minskad efterfrågan på bolagets produkter. Otillräcklig ersättning för koncernens produkter kan komma att påverka koncernens verksamhet och finansiella ställning negativt. Active Biotech kan heller inte förutspå vilka lagar eller ersättningsregler som kan komma att införas i framtiden inom sjukvården och läkemedelsindustrin.

Produktansvar och försäkringar

Koncernens verksamhet medför risk för produktansvar, vilket är oundvikligt i samband med forskning och utveckling, prekliniska och kliniska prövningar, marknadsföring och försäljning av läkemedel. Även om koncernen i dag bedöms ha ett adekvat försäkringsskydd, är försäkringsskyddets omfattning och ersättningsbelopp begränsade. Det finns därför inga garantier för att försäkringsskyddet verkligen till fullo täcker eventuella rättsliga krav.

Valutakurs- och kreditrisker

Koncernen har en relativt begränsad valutaexponering då den operativa verksamheten huvudsakligen bedrivs i Sverige. Andelen kostnader i utländsk valuta, huvudsakligen USD och EUR, kan dock komma att öka i framtiden, då projekten kommer att befinna sig i senare utvecklingsfaser med fler kliniska studier i utlandet. Koncernen använder för närvarande inte terminer eller optioner för att säkra valutarisker. Kreditriskerna i koncernen är marginella då verksamheten har en låg faktureringsnivå på grund av att den för närvarande i huvudsak innefattar forskning och utveckling. Koncernens likvida medel placeras i enlighet med en av styrelsen etablerad långsiktig policy, som ska ge en balanserad risk mellan ränte- och aktieplaceringar.

Finansiell utveckling i sammandrag

Som ett led i fokuseringen av koncernens verksamhet mot läkemedelsutveckling avyttrades dotterbolaget SBL Vaccin AB i juli 2001. För att belysa utvecklingen i dagens Active Biotech har nedanstående proformaräkenskaper exklusive SBL Vaccin AB för perioden 1999–2001 upprättats. Uppgifter avseende 2002 samt 2003 har hämtats från reviderat

bokslut för 2002 respektive 2003. Då Active Biotech under 2004 dels har fattat beslut om fokusering av verksamheten till projekt i klinisk fas med en personalminskning som följd, dels har slutit ett licensavtal avseende laquinimod, kommer koncernens finansiella utveckling att väsentligen förändras, se vidare ”Framtidsutsikter”, sid 34.

Resultaträkning

MSEK	2003	2002	2001	2000	1999
Nettoomsättning	0,3	3,8	2,5	45,2	81,1
Rörelsens kostnader (varav avskrivningar)	-336,8 -15,5	-345,0 -17,6	-268,7 -17,8	-268,9 -20,2	-281,5 -22,9
(varav jämförelsestörande poster) ¹	-19,7	-24,6	0,3	-	15,0
Rörelseresultat	-336,4	-341,1	-266,2	-223,7	-200,3
Andelar i intresseföretags resultat	-2,5	-3,0	-1,0	-	-
Finansnetto	32,0	35,8	19,4	91,6	57,7
Resultat före skatter	-307,0	-308,3	-247,8	-132,1	-142,6
Skatter	-0,6	9,4	-1,8	0,1	-
Årets resultat	-307,6	-298,9	-249,6	-132,0	-142,6

¹ För specificering se sid 29–30.

Balansräkning

MSEK	2003	2002	2001	2000	1999
Immateriella anläggningstillgångar	-	-	-	0,4	4,8
Materiella anläggningstillgångar	50,3	60,2	74,3	82,5	97,8
Finansiella anläggningstillgångar	45,1	47,9	52,0	53,3	94,8
Övriga omsättningstillgångar	22,5	30,3	25,3	63,7	132,1
Likvida medel och kortfristiga placeringar	227,6	329,1	596,1	926,6	1 088,3
Summa tillgångar	345,4	467,5	747,7	1 126,5	1 417,8
Eget kapital	289,6	380,3	678,8	1 020,5	1 241,7
Räntebärande avsättningar och skulder	6,7	29,4	-	-	-
Icke räntebärande avsättningar och skulder	49,1	57,8	68,9	106,0	176,1
Summa eget kapital och skulder	345,4	467,5	747,7	1 126,5	1 417,8

Operativt kassaflöde i sammandrag

MSEK	2003	2002	2001	2000
Rörelsens kassaflöde före investeringar	-319,5	-329,7	-282,4	-266,5
Investeringar	-0,1	-0,4	-9,6	-7,0
Operativt kassaflöde	-319,6	-330,1	-292,0	-273,5

Nyckeltal

	2003	2002	2001	2000	1999
Sysselsatt kapital, MSEK	296,3	409,6	678,8	1 020,5	1 241,7
Nettoskuldsättning, MSEK	-260,9	-339,7	-636,1	-966,6	-1 128,3
Övervärden i kortfristiga placeringar, MSEK	29,1	36,4	22,9	6,2	18,8
Räntabilitet på eget kapital, %	-92	-56	-29	-12	-11 ¹
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	-86	-56	-29	-12	-11 ¹
Soliditet, %	84	81	91	91	88
Andel riskbärande kapital, %	84	81	91	91	88
Nettoskuldssättningsgrad, ggr	-0,90	-0,89	-0,94	-0,95	-0,91
Räntetäckningsgrad, ggr	neg	neg	neg	neg	neg
Forsknings- och utvecklingskostnader, MSEK	-284,2	-285,2	-231,3	-219,9	-232,1
Medelantal anställda	179	183	186	188	184
Lönekostnader inkl. sociala avgifter, MSEK	115,4	112,4	108,1	125,3	120,1

¹ Beräknat på utgående balans

Data per aktie

	2003	2002	2001	2000	1999
Resultat efter skatt ¹ , SEK	-11,80	-23,28	-19,53	-10,33	-11,15
Resultat efter skatt men före jämförelsestörande poster ¹ , SEK	-11,05	-21,46	-19,55	-10,33	-12,33
Eget kapital, SEK	8,58	29,75	53,10	79,83	97,14
Substansvärde, SEK	9,45	32,59	54,89	80,32	98,61
Disponibel likviditet, SEK	6,66	25,75	46,63	72,48	85,14
Aktiens börskurs vid årets slut, SEK:					
Active Biotech-aktien	61	-	-	-	-
A-aktien	-	24	105	109	185
B-aktien	-	25	108	117	186
Utdelning, SEK	0	0	0	0	0
Kurs/eget kapital ² , %	711	84	203	147	191
Kurs/substansvärde ² , %	646	77	197	146	189
Antal aktier vid periodens utgång ³ , tusental	33 739	12 783	12 783	12 783	12 783
Vägt genomsnittligt antal stamaktier före utspädning ³ , tusental	26 062	12 783	12 783	12 783	12 783
Antal aktier inkl. teckningsoptioner vid periodens utgång, tusental	35 069	12 783	12 783	12 783	12 783

¹ Det finns 1 330 000 optionsrätter utestående i bolaget. Då en beräkning av resultat per aktie efter full utspädning inte bedöms ge en rättvisande bild anges inte detta nyckeltal.

² För åren 1999–2002 har nyckeltalen beräknats på B-aktiens kurs.

³ För jämförelseändamål har 1999–2002 räknats om, se not 12, sid 68.

Principer för proformaredovisning exklusive SBL Vaccin AB:

Proformaresultaträkningar i sammandrag för åren 1999–2001 har upprättats enligt följande principer:

- Försäljning av dotterbolaget SBL Vaccin har antagits ske per 31 december 1998. Bolaget har därför exkluderats ur koncernens resultaträkning för åren 1999, 2000 och för perioden januari – juni 2001.
- Den realisationsvinst om 341,7 MSEK som uppkom 2001 i samband med det faktiska avyttrandet har exkluderats i proformaresultaträkningen för 2001.
- Debitering avseende administrativa tjänster mellan moderbolaget och SBL Vaccin AB har redovisats som externa tjänster.
- Finansiellt netto har inte justerats med någon antagen avkastning på den försäljningslikvid som erhöles vid avyttringen proforma av SBL Vaccin AB. Inte heller har någon justering av koncernens finansnetto gjorts med anledning av moderbolagets räntefria fordringar på dotterbolaget om 95 MSEK 1999, 35 MSEK 2000 och 35 MSEK vid avyttringstidpunkten.
- Inga skatteeffekter har antagits uppkomma på grund av avyttringen proforma av SBL Vaccin AB då det koncernbidrag som moderbolaget lämnat till bolaget skulle ha kunnat utnyttjats av andra koncernbolag.

Proformabalansräkningar i sammandrag för åren 1999–2000 har upprättats enligt följande principer:

- Försäljningen av dotterbolaget SBL Vaccin AB har antagits ske per 31 december 1998 och bolaget har exkluderats ur koncernens balansräkning för åren 1999 och 2000.
- Den försäljningslikvid om 547,3 MSEK som erhöles vid avyttringen av SBL Vaccin AB har redovisats som likvida medel och realisationsvinsten om 341,7 MSEK har tillförts koncernens egna kapital. Försäljningslikviden och det belopp som tillförts eget kapital kan skilja sig från vad som skulle ha erhållits om SBL Vaccin AB avyttrats 1998.
- Active Biotech erhöles 1999 ett koncernbidrag om 69 MSEK från SBL Vaccin AB. Under 2001 lämnade Active Biotech AB aktieägartillskott till SBL Vaccin AB om 92 MSEK. Dessa transaktioner har behandlats som externa och har redovisats direkt mot koncernens egna kapital proforma.
- Koncerninterna fordringar på och skulder till SBL Vaccin AB har redovisats som externa fordringar och skulder.
- Den totala justeringen av eget kapital proforma per den 31 december 1998 består av koncernmässig realisationsvinst vid avyttringen av SBL Vaccin AB, koncernbidrag och aktieägartillskott enligt ovan samt ackumulerat koncernmässigt resultat hänförligt till SBL Vaccin AB under perioden 1 januari 1999 till och med avyttringstidpunkten.

Definitioner

Andel riskbärande kapital

Eget kapital plus minoritetsintressen samt uppskjutna skatteskulder i procent av balansomslutningen.

Disponibel likviditet per aktie

Likvida medel och kortfristiga placeringar dividerat med antal aktier vid årets slut.

Eget kapital per aktie

Redovisat eget kapital i koncernen dividerat med antalet aktier vid årets slut.

Nettoskudsättning

Räntebärande nettoskulder, det vill säga räntebärande skulder och avsättningar minus likvida medel, kortfristiga placeringar och andra räntebärande långfristiga värdepappersinnehav.

Nettoskudsättningsgrad

Räntebärande nettoskulder dividerat med eget kapital inklusive minoritetsintressen.

Operativt kassaflöde

Rörelsens kassaflöde före investeringar minus investeringar.

Resultat efter skatt per aktie

Koncernens redovisade resultat dividerat med genomsnittligt antal aktier.

Rörelsens kassaflöde före investeringar

Rörelseresultatet justerat för poster som ej ingår i kassaflödet plus förändring i rörelsekapital.

Räntabilitet på eget kapital

Årets resultat i procent av genomsnittligt eget kapital.

Räntabilitet på sysselsatt kapital

Resultatet efter finansnetto plus finansiella kostnader i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital.

Räntetäckningsgrad

Rörelseresultat efter finansiella poster ökat med finansiella kostnader dividerat med finansiella kostnader.

Soliditet

Eget kapital plus minoritetsintressen i procent av balansomslutningen.

Substansvärde per aktie

Eget kapital plus övervärden i kortfristiga placeringar dividerat med antal aktier vid årets slut.

Sysselsatt kapital

Balansomslutningen minskad med icke räntebärande avsättningar och skulder.

Övervärden i kortfristiga placeringar

Skillnaden mellan de kortfristiga placeringarnas marknadsvärde och bokförda värde. Med hänsyn till koncernens skattesituation görs inget avdrag för uppskjuten skatt.

Kommentarer till utvecklingen

Nedan kommenteras koncernens finansiella utveckling proforma. Förutsättningarna för proformaräkenskaperna redovisas i avsnittet ”Utveckling i sammandrag – proforma exklusive SBL Vaccin AB” ovan.

Nettoomsättning

År	2003	2002	2001	2000	1999
MSEK	0,3	3,8	2,5	45,2	81,1

Koncernens nettoomsättning uppgick 2003 till 0,3 MSEK. Nettoomsättningen utgjordes av försäljning av forskningstjänster.

Under 2002 uppgick koncernens nettoomsättning till 3,8 MSEK. Huvuddelen av nettoomsättningen utgjordes av en engångsbetalning avseende utlicensieringen av CD80-projektet till det engelska bolaget Avidex Ltd.

Nettoomsättningen proforma 2001 uppgick till 2,5 MSEK, vilket i huvudsak utgjordes av debitering av administrativa tjänster till SBL Vaccin samt försäljning av forskningstjänster.

Koncernens nettoomsättning proforma uppgick under 2000 till 45,2 MSEK jämfört med 81,1 MSEK proforma under 1999. Nettoomsättningen utgjordes främst av ersättning för preklinisk kontraktsforskning för Pharmacias räkning avseende projektet TTS. Under inledningen av år 2000 förvärvade Active Biotech samtliga TTS-patent och rättigheter relaterade till framtagandet av nya läkemedelskandidater inom cancerområdet från Pharmacia. Kontraktsforskningsavtalet som ingåtts 1998 upphörde därmed att gälla, vilket medförde att intäkterna från Pharmacia minskade från 75,0 MSEK under år 1999 till 40,0 MSEK under år 2000.

Rörelsens kostnader

MSEK	2003	2002	2001	2000	1999
Kostnad sålda varor	–	0,2	0,2	0,1	–2,0
Försäljningskostnader	–	–	–	–	–3,4
Administrationskostnader	–32,9	–35,4	–37,0	–54,9	–59,1
Forsknings- och utvecklingskostnader	–284,2	–285,2	–231,3	–219,9	–232,1
Övriga rörelseintäkter och kostnader	–	–	–0,9	5,8	0,1
Jämförelsestörande poster	–19,7	–24,6	0,3	–	15,0
Rörelsens kostnader	–336,8	–345,0	–268,7	–268,9	–281,5

Rörelsens kostnader exkl jämförelsestörande poster

och kostnad sålda varor	–317,1	–320,6	–269,2	–269,0	–294,5
--------------------------------	---------------	---------------	---------------	---------------	---------------

Active Biotechns verksamhet innefattar läkemedelsutveckling. Rörelsens kostnader utgörs därför till större delen av forsknings- och utvecklingskostnader. Andelen forsknings- och utvecklingskostnader har ökat från 79 procent av rörelsens totala kostnader exklusive jämförelsestörande poster 1999 till 90 procent 2003. Ökningen förklaras av en större andel kliniska prövningar samt kliniska prövningar i senare fas där det större antalet patienter ökar koncernens kostnader. Under samma period har administrationskostnaderna minskat till följd av koncentrationen av koncernens verksamheter till Lund.

Rörelsens kostnader, exklusive jämförelsestörande poster, minskade från 320,6 MSEK 2002 till 317,1 MSEK 2003. Förändringen förklaras av såväl minskade administrations- som forsknings- och utvecklingskostnader. Under 2003 uppgick koncernens forskningskostnader till 284,2 MSEK. Minskningen från 2002 berodde på minskade kostnader för kliniska prövningar och köpta forskningstjänster

då fas II-studierna för SAIK-MS och TTS CD2 mot njurcancer avrapporterades under året. De jämförelsestörande posterna uppgick 2003 till –19,7 MSEK, vilka utgjordes av ersättning för garantibrist vid försäljning av dotterföretaget Peltor AB 1996.

Under 2002 ökade rörelsekostnaderna, exklusive jämförelsestörande poster och kostnad sålda varor, till 320,6 MSEK jämfört med 269,2 MSEK under 2001. Ökningen var till övervägande del relaterad till ökade kostnader för projekt i klinisk fas, det vill säga SAIK-MS och TTS-projekten, samt TASQ- och SLE-projektet, 57-57, för vilka fas I-studier förbereddes. Under våren 2002 inleddes en klinisk fas II-studie för SAIK-MS med drygt 200 patienter i Storbritannien, Holland, Ryssland och Sverige. Den njurcancerstudie (TTS) klinisk fas II som inleddes i Storbritannien i december 2001 drevs vidare under 2002 och en klinisk fas II-studie för bukspottskörtelcancer (TTS) inleddes som planerat under 2002. Koncernens forskningskostnader 2002 uppgick till 285,2 MSEK, en ökning med 23 procent jämfört med föregående år. Jämförelsestörande poster under 2002 uppgick till –24,6 MSEK, varav kostnader hänförliga till köpet av kommersiella rättigheter avseende SAIK-MS och TTS från Pharmacia uppgick till –26,5 MSEK, upplösning av reservering till följd av avyttring av dotterbolag 2,7 MSEK samt realisationsförlust vid avyttring av dotterbolag om –0,8 MSEK.

Koncernens rörelsekostnader proforma, exklusive jämförelsestörande poster och kostnad sålda varor uppgick till 269,2 MSEK under 2001. Administrationskostnaderna proforma uppgick under 2001 till 37,0 MSEK jämfört med 54,9 MSEK proforma under 2000. Minskningen var en effekt av en reducerad organisation. Forskningskostnaderna proforma uppgick under 2001 till 231,3 MSEK, vilket var

en ökning med 5 procent jämfört med år 2000. Kostnadsökningen var relaterad till projekten SAIK-MS och TTS som under 2001 bedrevs i klinisk fas I. Efter avslutade fas I-studier under försommaren 2001, inleddes under andra halvåret planeringen av en fas II-studie för SAIK-MS. Även för TTS-projektet avslutades under försommaren 2001 en fas I-studie och patientrekryteringen för en fas II-studie för njurcancer inleddes i Storbritannien under året. Därutöver inleddes planeringen av en fas II-studie för bukspottskörtelcancer i Storbritannien. Jämförelsestörande poster i koncernens resultat 2001 uppgick till 0,3 MSEK hänförligt till försäljningen av en bostadsrätt.

Rörelsekostnaderna proforma, exklusive jämförelsestörande poster och kostnad sålda varor, uppgick under 2000 till 269,0 MSEK, jämfört med 294,5 MSEK proforma under 1999. Kostnadsminskningen var i huvudsak relaterad till avvecklingen av verksamheten i det engelska dotterbolaget Actinova Ltd, vilken genomfördes under 1999 som ett led i koncentrationen av verksamheten till Lund. Koncernens forskningskostnader proforma uppgick till 219,9 MSEK under 2000, jämfört med 232,1 MSEK proforma under 1999. Minskningen var en följd av den geografiska koncentrationen av forskningsverksamheten. Huvuddelen av forskningskostnaderna avsåg projekten SAIK-MS och TTS. För SAIK-MS-projektet startades under 1999 en inledande fas I-studie med ett antal friska frivilliga. Den inledande studien följdes i februari 2000 av en utvidgad fas I-studie med friska frivilliga och därefter en övergång till MS-patienter.

Jämförelsestörande poster 1999 utgjordes av en realisationsvinst om 15,0 MSEK vid försäljning av tomtmark i Lund.

Finansnetto

Det finansiella nettot i koncernen uppgick under 2003 till 32,0 MSEK. Under 2003 realiserades delar av innehavet i räntehedgefonden Nektar samt hela portföljen av noterade aktier. Realisationsvinsterna uppgick till 2,6 MSEK, räntenetot uppgick till 3,7 MSEK, erhållna utdelningar från aktieplaceringar uppgick till 26,0 MSEK samt valutakursdifferenser till -0,4 MSEK.

Koncernens finansnetto under 2002 uppgick till 35,8 MSEK, varav räntenetto 8,7 MSEK, utdelningar 0,6 MSEK, realisationsvinster i kapitalförvaltningen 27,4 MSEK och valutakursdifferenser -0,9 MSEK.

Under 2001 uppgick koncernens finansnetto proforma till 19,4 MSEK. Av finansiellt netto 2001 utgjorde räntenetto 8,9 MSEK, utdelningar 0,7 MSEK, realisationsvinster i kapitalförvaltningen 8,2 MSEK och valutakursdifferenser 1,6 MSEK.

Koncernens finansnetto uppgick under 2000 till 91,6 MSEK proforma, varav räntenetto 5,4 MSEK, utdelningar 4,1 MSEK, realisationsvinster i kapitalförvaltningen 82,2 MSEK och valutakursdifferenser -0,1 MSEK. Finansiellt netto proforma 1999 uppgick till 57,7 MSEK.

Skattekostnader

Under 2003 redovisades en skattekostnad om 0,6 MSEK. Justeringar av tidigare års skattedebitering medförde en positiv skatteeffekt för 2002 om 9,4 MSEK. För 2001 redovisades en skattekostnad på 1,8 MSEK.

Investeringar och kassaflöde

Koncernens operativa kassaflöde uppgick under 2003 till -319,5 MSEK, att jämföra med -330,1 MSEK under 2002 och -292,0 MSEK proforma under 2001.

Investeringarna i materiella anläggningstillgångar uppgick till 5,6 MSEK år 2003, 3,6 MSEK år 2002 och 9,6 MSEK proforma 2001, varav 5,5 MSEK av 2003 års investeringar och 3,2 MSEK av 2002 års investeringar finansierades med finansiell leasing. Investeringarna avsåg förvärv av instrument, laboratorieutrustning och tekniska anläggningar i forskningsverksamheten.

Tillgångar

Koncernens totala tillgångar uppgick vid utgången av 2003 till 345,4 MSEK, varav 227,6 MSEK, motsvarande cirka 66 procent, utgjordes av likvida medel och kortfristiga placeringar. Av dessa avsåg 45,3 MSEK kassa och bank och 182,3 MSEK korta och medellånga ränteplaceringar.

Materiella anläggningstillgångar uppgick vid utgången av 2003 till 50,3 MSEK och bestod i huvudsak av inventarier, verktyg och installationer. De finansiella anläggningstillgångarna uppgick till 45,1 MSEK, varav 42,8 MSEK representerar andelar i kommanditbolaget Stockholmsledet 7 KB samt intresseföretaget Isogenica Ltd. Kommanditbolaget äger den fastighet i Lund i vilken koncernens verksamhet bedrivs. För koncernens tillgångar per 30 september 2004, se "Delårsrapport januari – september 2004", sid 47.

Finansiering och finansiell ställning

Koncernens egna kapital uppgick den 31 december 2003 till 289,6 MSEK.

Den 31 december 2003 uppgick koncernens räntebärande skulder till 6,7 MSEK. Koncernens soliditet den 31 december 2003 uppgick till 83,8 procent. För finansiell ställning per 30 september 2004, se "Delårsrapport januari – september 2004", sid 47.

Finansiell information och framtidutsikter

Utdelningspolitik

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

Placeringspolicy

Active Biotechs styrelse har fastställt en policy för placering av koncernens likvida medel, vilken innebär att likvida medel ska placeras, med ett lågt risktagande, i svenska och utländska aktier, räntebärande värdepapper denominerade i svenska kronor samt ränte- och aktiefonder. Andelen aktier, inklusive aktiefonder, ska ej utgöra mer än 40 procent av den totala portföljen och andelen aktiehedgefonder får maximalt uppgå till 50 procent av den totala aktieportföljen. Räntebärande placeringar är begränsade till värdepapper utgivna av svenska staten, svenska bostadsfinansieringsbolag och svenska banker.

Valutakurseffekter

Koncernen har en relativt begränsad valutaexponering då den operativa verksamheten huvudsakligen bedrivs i Sverige. Resultatet exponeras för valutakursförändringar vad gäller inköp av kliniska prövningar, forskningstjänster och kliniskt material. Rörelsens kostnader uppgick för verksamhetsåret 2003 till 336,8 MSEK, varav cirka 22 procent representerade kostnader i utländsk valuta. Andelen kostnader i utländsk valuta, huvudsakligen USD och EUR, kan komma att fluktuera, då projekten efter hand kommer att befinna sig i senare utvecklingsfaser med potentiellt fler kliniska studier i utlandet. Koncernen använder ej terminer eller optioner för att säkra valutarisker och eventuella förändringar i den svenska kronkursen får därför genomslag i resultaträkningen. Kreditriskerna i koncernen är marginella då verksamheten har en låg faktureringsnivå då den för närvarande i huvudsak innefattar forskning och utveckling.

Skattesituation

Koncernens totala skattemässiga underskottsavdrag i de svenska bolagen uppgick vid utgången av 2003 till cirka 980 MSEK. På grund av den bedömda osäkerheten i koncernens framtida intäkter har inte någon uppskjuten skattefordran historiskt upptagits i koncernens balansräkning.

Investeringar

Investeringar i instrument och laboratorieutrustning för kommande år förväntas inte förändras nämnvärt i förhållande till nivån 2003. I övrigt planeras heller inga större investeringar i anläggningstillgångar.

Fastigheten

Active Biotech och Active Biotech Research AB hyr den fastighet i Lund inom vilken koncernens forskningsverksamhet bedrivs. Fastigheten ägs av kommanditbolaget Stockholmledet 7 KB, i vilket Active Biotech är kommanditdelägare med ett tillskjutet insatskapital uppgående till 40 MSEK. Hyresavtalet gäller till och med 31 januari 2009. Sägs inte avtalet upp senast tre år före hyresperiodens utgång är avtalet förlängt med ytterligare tio år. Active Biotech och Active Biotech Research AB kan dock endast säga upp hyresavtalet under förutsättning att kommanditbolagets finansiering kan anordnas fristående från komplementären i kommanditbolaget, Nordisk Renting AB (publ), som för närvarande garanterar finansieringen. Eventuell förlängning sker till oförändrade villkor.

Active Biotech äger under perioden 31 januari 2006 till 31 januari 2009 rätt att under vissa villkor förvärva resterande andelar i kommanditbolaget.

För ytterligare information om hyresavtalet, se not 13 på sidan 69.

Effekter av emissionen

Emissionen av konvertibla förlagsbevis uppgår till cirka 150 miljoner SEK före emissionskostnader. Emissionskostnaderna beräknas uppgå till cirka 9 miljoner SEK, vilket innebär att Active Biotech tillförs cirka 141 miljoner SEK.

Ett konvertibelt skuldebrev består av två delar, en finansiell skuld (ett avtalsenligt åtagande att överlämna kontanter eller andra finansiella tillgångar) och ett egetkapitalinstrument (en option som ger innehavaren rätt att under viss tid kräva att skuldebrevet omvandlas till aktier).

Enligt Redovisningsrådets rekommendation RR 27 ska skulden och egetkapitalinstrumentet redovisas var för sig i balansräkningen. För att fastställa värdet av respektive del finns flera tänkbara metoder. I detta fall värderas den finansiella skulden enligt nedan, och eget kapitalinstrumentet redovisas som en restpost. Värdet av den finansiella skulden fastställs genom att diskontera de framtida betalningarna med den aktuella marknadsräntan för en liknande skuld, men utan rätt till konvertering.

Lånets nominella belopp är cirka 150 miljoner SEK och löper med en årlig ränta om 2 procent. Mot bakgrund av att Active Biotech är ett forskningsbolag med förväntade negativa resultat och kassaflöden under de närmaste åren liksom att lånet är efterställt andra skulder, kan dock inte denna räntesats anses motsvara marknadsmässig ränta. En marknadsmässig ränta för detta lån anses uppgå till 12 procent, vilket ger ett marknadsvärde på lånet om cirka 100 miljoner SEK.

Enligt uttalande från Redovisningsrådets akutgrupp URA 25 ska transaktionskostnader som avser emission av ett instrument som inrymmer både en finansiell skuld och ett egetkapitalinstrument fördelas på båda posterna i proportion till hur emissionslikviden proportioneras. Enligt årsredovisningslagen ska emissionskostnader vid upptagande av lån periodiseras över lånets löptid. Detta innebär att de emissionskostnader som proportionerligt är hänförliga till

lånet kommer att redovisas som en finansiell kostnad under lånets löptid, det vill säga under fyra och ett halvt år.

Framtida bedömda redovisningseffekter

Emissionen ger upphov till en skuld i koncernens balansräkning motsvarande det bedömda marknadsvärdet på förlagslånet, cirka 100 miljoner SEK. Den resterande delen av det konvertibla förlagslånet redovisas som eget kapital, cirka 50 miljoner SEK, efter emissionskostnader men före eventuell skatteeffekt. Koncernens likvida medel ökar med cirka 141 miljoner SEK.

Koncernens resultat kommer att belastas med en ränta för konvertibellånet om 12 procent beräknat på den vid varje tid bokförda skulden. Likviditetsmässigt kommer dock att betalas ut en ränta om 2 procent beräknat på lånets nominella belopp om cirka 150 miljoner SEK. Dessutom kommer resultatet att belastas med emissionskostnader över lånets löptid enligt effektivräntemetoden. Den redovisade låneskulden uppräknas successivt under lånets löptid med diskonteringsräntan så att det redovisade skuldbeloppet vid förfallodagen överensstämmer med det nominella beloppet.

Vid en antagen full konvertering vid löptidens utgång minskar det redovisade skuldbeloppet med ett belopp motsvarande förlagslånets nominella belopp och eget kapital ökar med motsvarande belopp.

Nedanstående tabell visar de bokföringsmässiga finansiella kostnaderna under förlagslånets löptid och hur dessa är relaterade till det framtida bokförda värdet på konvertibellånet. Hänsyn har ej tagits till eventuell skatteeffekt.

Belopp i MSEK	Vid emission	31 dec 2005	31 dec 2006	31 dec 2007	31 dec 2008	30 jun 2009
Utbetalda räntor		3,0	3,0	3,0	3,0	1,5
Uppräkning av skuld		9,8	11,1	12,6	14,3	8,1
Finansiell kostnad		12,8	14,1	15,6	17,3	9,6
Konverteringslån, nuvärde inklusive emissionskostnader	94,1	103,9	115,0	127,6	141,9	150,0

Framtidsutsikter

Bolagets styrelse fattade i februari 2004 beslut om en ny strategisk inriktning med målet att fokusera verksamheten på projekt i klinisk fas. Ett mindre antal projekt i klinisknära fas bevaras vilande för att aktivt drivas vidare då möjlighet så ges. Den nya strategiska inriktningen innebar att en ny organisation med nyckelkompetens att driva kliniska/klinisknära projekt skapades. Omstruktureringen medförde omfattande personalneddragningar.

Fokuseringen av verksamheten till kliniska projekt, i kombination med att fas II-prövningar för SAIK-MS och TTS CD2 avslutades under 2003, ger en total kostnadsreduktion om cirka 100 MSEK jämfört med 2003, med full effekt från 2005.

I juni 2004 slöts avtal med Teva Pharmaceutical Industries Ltd avseende den fortsatta kliniska utvecklingen och framtida kommersialiseringen av SAIK-MS-projektet. Avtalet innebär att:

- Active Biotech erhöll 5 miljoner USD som en initial betalning och har rätt till ytterligare 87 miljoner USD i form av delmålsbetalningar då överenskomna delmål uppfylls
- Teva finansierar den fortsatta kliniska utvecklingen av SAIK-MS-projektet
- Teva innehar globala kommersiella rättigheter med undantag för Norden/Baltikum
- Active Biotech erhåller en trappstegsvis ökande tvåsiffrig royalty på framtida försäljning av laquinimod.

Avtalet innebär således att Active Biotechs kostnader för SAIK-MS-projektet i det närmaste upphör och att bolaget under de närmaste åren erhåller intäkter från projektet, under förutsättning att projektet utvecklas planenligt.

De övriga projekten, TTS, TASQ och 57-57, befinner sig i klinisk utvecklingsfas, vilket medför kostnader. Samtliga projekt beräknas avrapportera fas I-resultat under 2005 och 2006. Den pågående fas I-doseskaleringsstudien mot icke-småcellig lungcancer för TTS CD3, förväntas avslutas under 2005. Fas II/III-studier beräknas kunna påbörjas under 2006. Fas I-studier i patienter påbörjas i november 2004 för TASQ-projektet mot prostatacancer och fas I-studier i friska frivilliga avseende 57-57-projektet mot SLE påbörjades i början av november 2004.

Mot bakgrund av beslutade kostnadsminskningar och intäkter från licensavtalet med Teva har förutsättningarna att finansiera den fortsatta kliniska utvecklingen fram till dess att royalties kan erhållas på framtida försäljning väsentligt förbättrats. För att stärka bolagets finansiella ställning och ytterligare förbättra möjligheterna för bolaget att finansiera utvecklingen av TTS, TASQ och 57-57 har styrelsen fattat beslut om den föreslagna emissionen. Förutsatt att de kliniska projekten utvecklas enligt plan förväntas Active Biotech erhålla försäljnings- och royaltyintäkter tidigast 2009.

Befintlig likviditet, likviden från föreliggande emission, helt eller delvis utnyttjande av det av bolagsstämman erhållna bemyndigandet om emission av sex miljoner aktier i kombination med intäkter från redan ingångna samt förväntade samarbetsavtal förutsätts finansiera verksamheten fram till 2009.

Rapportering i enlighet med IAS/IFRS (International Financial Reporting Standards)

I enlighet med de krav som kommer att ställas på noterade bolag inom EU kommer Active Biotech AB i sin koncernredovisning att från och med 1 januari 2005 övergå till att rapportera i enlighet med IAS/IFRS.

Utifrån nu gällande IAS/IFRS och föreslagna förändringar av dessa har bolaget identifierat ett antal områden vilka kommer att påverka koncernredovisningen, och därmed finansiella nyckeltal, jämfört med nuvarande tillämpade redovisningsprinciper. De väsentligaste områdena är sale and lease back-avtal avseende fastighet, kortfristiga placeringar, personaloptionsprogram och pensionslösningar genom Alecta.

Bolagets sale and lease back-avtal avseende den fastighet där verksamheten bedrivs, och som redovisats som ett operationellt leasingavtal, kommer i enlighet med IAS 17 att redovisas som ett finansiellt leasingavtal. Innebörden är att fastigheten kommer att redovisas som en tillgång i koncernens balansräkning och skrivs av enligt plan ned till bedömt restvärde. Förpliktelsen mot leasegivaren att betala framtida leasingavgifter kommer att redovisas som kort- respektive långfristig skuld, med fastigheten redovisad som ställd pant. De kommande leasingbetalningarna kommer att redovisas som räntekostnader och amorteringar. Den realisationsvinst som redovisades 1998 då sale and lease back-transaktionen ingicks kommer att periodiseras över leasingperioden.

I enlighet med IAS 39 kommer koncernens kortfristiga placeringar att värderas och redovisas till verkligt värde.

Active Biotech AB har ställt ut ett personaloptionsprogram i december 2003 omfattande samtliga anställda där personalen erbjöds möjlighet att förvärva, via nyteckning, aktier i bolaget. Personaloptionsprogrammet kommer att redovisas i enlighet med IFRS 2. Villkor för optionens utnyttjande är att den anställde måste kvarstå i tjänst viss tid. Det verkliga värdet på optionerna beräknades vid utgivandet och kommer att redovisas som en personalkostnad fördelat över intjänandetiden. Transaktioner som regleras med egetkapitalinstrument redovisas som en ökning av eget

kapital. Ett optionsprogram till anställda där optionerna byts ut mot företagets egna aktier belastar därmed periodens resultat men har ingen effekt på totalt eget kapital.

Active Biotech-koncernen har valt att reglera pensionsåtaganden via Alecta för majoriteten av alla tjänstemän. För en plan som omfattar flera arbetsgivare ska företaget enligt RR29/IAS 19 redovisa sin proportionella andel av den förmånsbestämda förpliktelsen, förvaltningstillgångarna och kostnaderna på samma sätt som för andra typer av förmånsbestämda planer. Om företagen däremot inte kan fastställa sin andel av planen på ett tillförligt sätt, ska denna i stället redovisas som om den vore avgiftsbestämd. Det är för närvarande oklart hur pensionsförsäkringar i Alecta kommer att redovisas.

Legala frågor

Väsentliga avtal

Teva Pharmaceutical Industries Ltd.

Active Biotech träffade i juni 2004 ett utvecklings- och licensavtal med bolaget Teva Pharmaceutical Industries Ltd. ("Teva") avseende den av Active Biotech utvecklade och patenterade substansen laquinimod för behandling av multipel skleros (MS) och andra indikationer. Avtalet ger Teva den exklusiva rätten att utveckla, registrera, producera och kommersialisera laquinimod globalt, med undantag för Norden och Baltikum där Active Biotech behåller alla kommersiella rättigheter. Teva övertar, enligt avtalet, den fortsatta kliniska utvecklingen av laquinimod och finansieringen av densamma.

Som kompensation för upplåtandet av rättigheterna till Teva är Active Biotech berättigat till ett antal delmålsersättningar. Delmålen kan relateras till såväl olika stadier i utvecklingsprocessen som till olika säljrelaterade målsättningar. Sammantaget kan dessa utbetalningar maximalt komma att uppgå till 92 000 000 USD. Härutöver är Active Biotech berättigat till trappstegsvis stigande dubbelsiffrig royalty på Tevas försäljning av laquinimod till och med 15 år efter första kommersiella försäljning i varje land.

Avidex Ltd.

I april 2002 tecknade Active Biotech ett licensavtal med det engelska bioteknikföretaget Avidex Ltd ("Avidex") avseende så kallade CD80-antagonister för behandling av autoimmuna sjukdomar, utvecklade och patenterade av Active Biotech. Avtalet ger Avidex exklusiva rättigheter till produktutveckling och marknadsföring samt ger Active Biotech rätt till delmålsbetalningar om maximalt 5 950 000 GBP. Vidare ger avtalet Active Biotech rätt till royaltyintäkter på Avidex försäljning av färdigutvecklade produkter. Rätten till royaltyersättning är inte beloppsbegränsad och gäller så länge en färdigutvecklad produkt skyddas av de patenträttigheter som omfattas av avtalet, dock under minst tio år från det att produkten lanserades på marknaden.

Strathmann Biotec AG

Active Biotech är beroende av samarbetsavtal med externa parter för processutveckling och tillverkning av kliniskt

material. Antalet lämpliga parter är begränsat och Strathmann Biotec AG ("Strathmann") är en av dem.

I mars 2004 ingick Active Biotech Research AB ett avtal med Strathmann angående utveckling och tillverkning av substanser avseende TTS CD 3.

Enligt avtalet ska Strathmann tillhandahålla tjänster i form av utveckling och produktion av substanser i Active Biotechs projekt TTS CD 3 för kliniska fas II/III-studier. Betalning för tjänsterna ska utgå till Strathmann i form av delmålsbetalningar uppgående till sammanlagt 2 788 900 EUR och royaltyintäkter. Royaltyintäkterna är begränsade till ett belopp om maximalt 10 000 000 EUR. Förutsatt att samarbetet enligt avtalet slutförs fram till och med kommersialisering av produkter, erhåller Strathmann en optionsrätt att tillverka produkterna.

Pfizer Health AB

I juni 2004 tecknade Active Biotech en överenskommelse med Pfizer Health AB ("Pfizer") avseende Pfizers skyldighet att i framtiden tillverka kommersiella kvantiteter av TTS-substans enligt ett avtal träffat i september 2000. Överenskommelsen innebar att avtalet sades upp och att Pfizers skyldighet att producera därmed upphörde, mot att Pfizer betalade en ersättning till Active Biotech om 2 000 000 USD. Samtidigt med överenskommelsen erlade Active Biotech en tilläggsersättning till Pfizer uppgående till 1 500 000 USD, som i enlighet med ett tidigare ingånget avtal skulle utgå när Active Biotech tecknade ett samarbetsavtal för SAIK-MS.

Efter uppgörelsen i juni 2004 har, med få undantag, parternas respektive åtaganden och rättigheter enligt tidigare ingångna avtal upphört.

CMO-avtal

Inom ramen för läkemedelsutveckling måste ett antal kliniska studier genomföras och kliniskt material produceras.

Active Biotech Research AB anlitar så kallade CMO-företag (Contract Manufacturing Organisation) för produktion av kliniskt material att användas i de kliniska studierna. Bolaget har för detta ändamål huvudsakligen kontrakterat Siegfried Ltd., DuPont Sverige AB, Galenica AB, Inpac AB och Apoteket AB.

CRO-avtal

Det praktiska genomförandet av de kliniska studierna sker med hjälp av så kallade CRO-företag (Clinical Research Organisation). Active Biotech är beroende av att teckna avtal med CRO-företag för de projekt som når klinisk fas.

Active Biotech Research AB har slutit avtal med CRO-företagen PPD Global Ltd avseende genomförandet av fas II-studier i projektet SAIK-MS och TFS Trial Form Support AB främst för genomförandet av fas I-studier i projektet 57-57.

Active Biotech Research AB har även under 2004 ingått flera avtal med Clinical Data Care in Lund AB avseende fas I-studier i projekten TASQ och TTS CD3.

Tvister

Aero Corporation

Aero Corporation, USA, f.d Cabot Safety Corporation, framställde i mars 2002 krav mot Active Biotech om sammanlagt 18 373 555 SEK för påstådd garantibrist enligt ett avtal träffat 1996 avseende förvärv av samtliga aktier i Peltor Holding AB. Kravet avsåg efterbeskattning av Peltor Holding AB:s dotterbolag Peltor AB jämte räntor, enligt dom meddelad av kammarrätten i februari 2002. Domen överklagades till regeringsrätten som i maj 2003 beslutade att inte meddela prövningstillstånd. Kammarrättens dom vann därmed laga kraft. Aero Peltor AB (som övertagit kravet från Aero Corporation) påkallade skiljeförfarande mot Active Biotech i januari 2003, varvid Aero Peltor AB gjorde gällande att Active Biotech ska hålla Aero Peltor AB skadeslöst för efterbeskattningen enligt ovan.

I juni 2003 ingick Aero Peltor AB och Active Biotech ett förlikningsavtal, varvid Active Biotech erlade ett belopp om 19 706 762 SEK till Aero Peltor AB mot att Aero Peltor AB återkallade det påkallade skiljeförfarandet. Aero Peltor AB har därmed inga utestående krav mot Active Biotech hänförliga till efterbeskattningen enligt ovan.

PowderJect Pharmaceuticals Ltd. och

Chiron Vaccines International Srl & Co KG

PowderJect Pharmaceuticals påkallade i juni 2003 skiljeförfarande mot Active Biotech. PowderJect Pharmaceuticals gjorde därvid gällande rätt till ersättning om 20 000 000

USD på grund av brist i garanti enligt ett överlåtelseavtal ingått i juli 2001 avseende Active Biotechs försäljning av SBL Vaccin AB till PowderJect Pharmaceuticals. I samband med tvisten uppkom även tvist angående tolkningen av ett mellan Active Biotech och SBL Vaccin AB träffat royaltyavtal, enligt vilket Active Biotech under vissa förutsättningar hade rätt till delmålsbetalningar när vaccinen ETEC respektive Dukoral registrerades i Europa och/eller USA. SBL Vaccin AB har överlåtit samtliga sina rättigheter och skyldigheter enligt royaltyavtalet till Chiron Vaccines International Srl&Co KG ("Chiron").

I april 2004 träffade Chiron, PowderJect Pharmaceuticals, SBL Vaccin AB och Active Biotech ett förlikningsavtal innefattande både tvisten hänförlig till det påstådda garantibrottet och tvisten avseende tolkning av royaltyavtalet. Förlikningen innebar att det påkallade skiljeförfarandet återkallades och att Active Biotech blev fritt från allt ansvar för den påstådda garantibristen. Samtidigt avsåg sig Active Biotech samtliga rättigheter till delmålsbetalningar och royaltyersättningar enligt royaltyavtalet mot en engångsersättning uppgående till 4 500 000 USD, vilken erlades till Active Biotech i samband med undertecknandet av förlikningsavtalet.

Active Biotechs övriga utestående garantiåtaganden enligt överlåtelseavtalet omfattades inte av överenskommelsen och gäller alltjämt i enlighet med överlåtelseavtalets bestämmelser därom.

King's College

King's College, London, har i januari 2003 skriftligen framställt krav mot Active Biotech avseende ersättning med 237 894 GBP för forskningsbidrag enligt ett avtal mellan Active Biotech och King's College. Kravet har bestritts av Active Biotech med hänvisning till att King's College inte uppfyllt sina åtaganden enligt avtalet. För närvarande pågår en skriftväxling mellan parterna angående kravet och dess storlek.

Health Protection Agency (tidigare CAMR)

Active Biotechs engelska dotterbolag, Actinova Ltd, ingick 1997 bland annat ett utvecklingsavtal ("Manufacture Research and Development Agreement") och ett överlåtelse-

seavtal avseende immateriella rättigheter ("Agreement for Transfer of Intellectual Property Rights") med Centre for Applied Microbiology ("CAMR") i England.

Enligt utvecklingsavtalet åtog sig CAMR att mot viss ersättning utföra tjänster avseende forskning, utveckling och tillverkning åt Actinova under åren 1997-2001. Enligt överlåtelseavtalet förvärvade Actinova bland annat vissa patenträttigheter till Protein L från CAMR.

CAMR framställde i januari 2003 krav mot Actinova för betalning avseende ersättning för tjänster enligt utvecklingsavtalet samt delmålsersättning för överlåtelsen avseende de immateriella rättigheterna. CAMRs krav har sedermera övertagits av Health Protection Agency.

I juli 2004 meddelade Southampton District Registry en dom mot Actinova, enligt vilken Actinova är skyldigt att betala 1 188 730 GBP jämte kostnader till Health Protection Agency. Health Protection Agency har därutöver gjort gällande att Actinova är skyldigt att betala royaltyersättning och delmålsersättning hänförligt till överlåtelsen av de immateriella rättigheterna utan att precisera något belopp härför. I oktober 2004 mottog Actinova en betalningsanmaning avseende beloppet enligt domen jämte ränta, med upplysningen om att en konkursansökan kan följa vid utebliven betalning (eng. Statutory Demand under the Insolvency Act).

Actinova är numera ett vilande bolag som inte bedriver någon verksamhet. Active Biotech avser att likvidera bolaget. Mot den bakgrunden förs förhandlingar med Health Protection Agency om en uppgörelse avseende samtliga utestående rättigheter och skyldigheter mellan Actinova och Health Protection Agency.

Skatttvister

Skattemyndigheten har för taxeringsåren 1996, 1997, 2001 och 2002 meddelat beslut om tillkommande skatt och

skattetillegg, uppgående till sammanlagt 4 894 353 SEK. Enligt besluten har skattemyndigheten inte medgivit avdrag gjorda av Active Biotech hänförliga till bland annat personalloptionsprogram, konsultkostnader i samband med utdelning av aktier, kostnader för förvaltningsavgifter och förvärv av rätt till royalty. Samtliga beslut är överklagade till kammarrätten och anstånd med skattens erläggande har medgivits i avvaktan på slutlig dom. Det sammanlagda beloppet om 4 894 353 SEK är reserverat i bokslutet för 2003.

Arbetstvister

Active Biotech Research AB har under 2004 sagt upp drygt 80 personer på grund av arbetsbrist. Av dessa har 14 gjort invändning mot uppsägningen och diskussioner har under året förts med berörd facklig organisation på lokal nivå. Eftersom överenskommelse med samtliga arbetstagare ännu inte träffats kan det inte uteslutas att det finns en risk för en arbetsrättslig tvist med någon av dem.

Försäkringar

Active Biotech har enligt styrelsens bedömning ett med hänsyn till verksamhetens art och omfattning adekvat försäkringsskydd. Active Biotech, inklusive Active Biotech Research AB, har en allmän ansvarsförsäkring för verksamheten som gäller för person- och sakskada samt följdskada därav (produktansvar). Ansvarsförsäkringen innefattar kliniska prövningar och gäller i hela världen. Den sammanlagda ersättningen är maximerad till 100 000 000 SEK per år. Ansvarsförsäkringens villkor och omfattning är sedvanliga. Utöver denna allmänna ansvarsförsäkring innehar Active Biotech, inklusive Active Biotech Research AB, en förmögenhetsbrottsförsäkring samt Active Biotech Research AB en fastighetsförsäkring (fullvärde). Villkoren och omfattningen av dessa försäkringar är sedvanliga.

Aktiekapital och ägarförhållanden

Aktiekapital och ägarförhållanden

Aktiekapitalet i Active Biotech uppgår till 337 388 760 SEK, fördelat på 33 378 876 aktier, envar med nominellt värde om 10 SEK. Samtliga aktier medför lika rätt till andel i bolagets tillgångar och vinst. Vid full konvertering av de konvertibla förlagsbevis som utges enligt föreliggande prospekt ökar antalet aktier med 3 748 764, motsvarande 10 procent av rösterna och kapitalet i Active Biotech. Aktiekapitalet ökar vid full konvertering med 37 487 640 SEK till 374 876 400 SEK.

Personaloptioner

Vid en extra bolagsstämma den 8 december 2003 beslöts att införa ett personaloptionsprogram, enligt vilket samtliga anställda i Active Biotech-koncernen ska erbjudas möjlighet att förvärva sammanlagt högst 1 000 000 aktier i bolaget. För säkring av åtagandena enligt personaloptionsprogrammet beslöts att till ett helägt dotterföretag emittera sammanlagt högst 1 330 000 optionsrätter till nyteckning av aktier på villkor motsvarande de som gäller för personaloptionerna. Fullt utnyttjande av personaloptionerna medför en utspädningseffekt om cirka 3,8 procent av aktiekapitalet, och under förutsättning att samtliga konvertibla förlagsbevis, vilka utges i enlighet med detta prospekt, konverteras motsvarar utspädningen av optionsprogrammet cirka 3,4 procent av aktiekapitalet.

Aktiekapitalets utveckling

Händelse	Active Biotech-aktien	A-aktier	B-aktier	Nominellt belopp	Förändring aktiekapital MSEK	Totalt aktiekapital MSEK
Ingående balans		23 156 600	22 960 400	1	–	46,1
1994 Konvertering av skuldebrev			9 142 856	1	9,2	55,3
1995 Sammanläggning av aktier 1:10, nominellt belopp 10 SEK						
Nyemission 4 st B-aktier		–20 840 940	–28 892 930	10	0	55,3
1996 Fondemission				25	82,9	138,2
1997 Konvertering 4 000 TSEK			40 000	25	1,0	139,2
1998 Apportemission			2 000 000	25	50,0	189,2
1998 Nyemission			1 891 496	25	47,3	236,5
1998 Nyemission, riktad			1 400 000	25	35,0	271,5
1998 Konvertering 36 000 TSEK			388 810	25	9,7	281,2
1998 Omstämpling av A till B		–342 965	342 965	25	0	281,2
1999 Omstämpling av A till B		–8 950	8 950	25	0	281,2
2000 Omstämpling av A till B		–676 214	676 214	25	0	281,2
2001 Omstämpling av A till B		–117 840	117 840	25	0	281,2
2002 Omstämpling av A till B		–24 667	24 667	25	0	281,2
2003 Nedsättning av aktiekapitalet				10	–168,7	112,5
2003 Nyemission. En A- eller B-aktie gav rätt att teckna två nya aktier			22 492 584	10	224,9	337,4
2003 Omstämpling av A till B		–16 850	16 850	10	0	337,4
2003 Omvandling till ett aktieslag	33 738 876	–1 128 174	–32 610 702	10	0	337,4

Större aktieägare

Per 29 oktober 2004 uppgick antalet aktieägare enligt VPC till cirka 13 000. Nedanstående sammanställning bygger på för bolaget kända uppgifter per den 29 oktober 2004.

Ägare	Antal aktier	Andel
MGA Holding AB	9 756 028	28,9%
Pfizer	2 714 286	8,0%
Catella fonder	2 217 000	6,6%
Nordea Bank SA	896 241	2,7%
Robur fonder	806 700	2,4%
Ronni Sand och bolag	610 000	1,8%
Banque Carnegie Luxembourg S.A, (funds)	490 000	1,5%
Skandia	459 336	1,4%
Hans Borgelin och bolag	440 000	1,3%
Futuris fond	438 200	1,3%
SIF	309 800	0,9%
Zenit	300 000	0,9%
Övriga	14 301 285	42,4%
Totalt	33 738 876	100,0%

Ägarstatistik

Aktieinnehav antal aktier	Antal aktie- ägare	Andel av antal aktie- ägare, %	Antal aktier	Andel av aktie- kapital, %
1-1 000	11 188	85,7	2 843 747	8,4
1 001-10 000	1 694	13,0	4 754 974	14,1
10 001-100 000	145	1,1	3 861 397	11,4
100 001-	31	0,2	22 278 758	66,0
Totalt	13 058	100,0	33 738 876	100,0

Bemyndiganden

Vid ordinarie bolagsstämma i Active Biotech den 21 april 2004 beslutades att bemyndiga styrelsen att intill nästa ordinarie bolagsstämma, vid ett eller flera tillfällen, besluta om nyemission av sammanlagt sex miljoner aktier, med eller utan företrädesrätt för bolagets aktieägare. Vid fullt utnyttjande av bemyndigandet kommer aktiekapitalet att öka med 60 000 000 SEK.

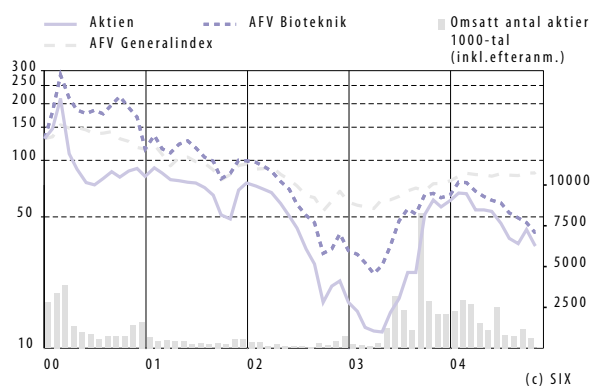
Aktieägaravtal

Det finns inte några av styrelsen kända aktieägaravtal mellan de större aktieägarna i Active Biotech.

Active Biotech-aktien

Active Biotech's aktie är sedan 1 december 1986 noterad på Stockholmbörsen. En börspost omfattar 200 aktier. Diagrammet nedan visar kursutvecklingen för Active Biotech-aktien sedan 1 januari 2000 till och med den 1 november 2004.

Kursdiagram



(c) SIX

Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer

Styrelse

Mats Arnhög *Ordförande*

Född 1951, ledamot sedan 2000
Civilekonom, ägare av MGA Holding
Aktieinnehav: 9 756 028 aktier, genom bolag
Övriga styrelseuppdrag: MGA Holding AB, i dotterföretag inom MGA-Holdingkoncernen, North Trade Stockholm AB, Nordstjernan AB

Sven Andréasson

Född 1952, ledamot sedan 1999
Civilekonom, VD Active Biotech AB
Aktieinnehav: 40 000 aktier, 175 000 köpoptioner, 11 200 personaloptioner
Övriga styrelseuppdrag: TiGenix B.V. Leuven, Belgien

Maria Borelius

Född 1960, ledamot sedan 2000
Fil.kand i biologi, Masterexamen i vetenskapsjournalistik, Vetenskapsjournalist, krönikör i Dagens Industri samt författare
Aktieinnehav: 2 000 aktier
Övriga styrelseuppdrag: SWECO AB (publ), Telelogic AB (publ)

Klas Kärre

Född 1954, ledamot sedan 2003
Professor i Molekylär immunologi på Karolinska Institutet, Stockholm
Aktieinnehav: 4 000 aktier
Övriga styrelseuppdrag: Accuro Immunology AB, Karolinska Institutet, Högskolan i Kalmar

Peter Sjöstrand

Född 1946, ledamot sedan 2000
Civilekonom och läkare, tidigare Executive Vice President, Astra AB
Aktieinnehav: 0
Övriga styrelseuppdrag: Meda AB (publ)

Peter Ström

Född 1952, ledamot sedan 2003
Civilekonom, Vice President IMS Health
Aktieinnehav: 10 000 aktier
Övriga styrelseuppdrag: Ordf, Medical Radar

Ingela Fritzson *Arbetsstagarrepresentant*

Född 1964, anställd sedan 1987, ledamot sedan 2004
Civilingenjör kemiteknik, Preklinisk utveckling Farmaci
Aktieinnehav: 1 375 personaloptioner

Hans Wännman *Arbetsstagarrepresentant*

Född 1952, anställd sedan 1980, ledamot sedan 1999
Civilingenjör kemi, Preklinisk utveckling Farmaci
Aktieinnehav: 2 500 personaloptioner

Ledande befattningshavare

Sven Andréasson

President & CEO
Född 1952
Aktieinnehav: 40 000 aktier, 175 000 köpoptioner, 11 200 personaloptioner
Sven Andréasson är VD och styrelseledamot i Active Biotech sedan 1999. Han har lång erfarenhet av den internationella läkemedelsindustrin bland annat som VD och vVD för svenska, franska och tyska bolag inom Pharmacia Corporation.

Hans Kolam

Chief Financial Officer
Född 1951
Aktieinnehav: 5 000 aktier, 7 500 personaloptioner
Hans Kolam är anställd i Active Biotech sedan 2000. Han har mer än 20 års erfarenhet från läkemedelsindustrin med olika befattningar i Pharmacias ekonomiorganisation, senast som Vice President Finance, Europe.

Tomas Leanderson

Chief Scientific Officer
Född 1956
Aktieinnehav: 0 aktier, 7 500 personaloptioner
Tomas Leanderson är anställd i Active Biotech sedan 1999. Han har tidigare forskat på Basel Institut för immunologi samt som rådsforskare i cellulär differentiering vid Uppsala universitet. Tomas Leanderson utsågs 1990 till professor i immunologi vid Lunds universitet.

Lars M Nilsson

VP Regulatory & Quality Affairs
Född 1943
Aktieinnehav: 1 000 aktier, 7 500 personaloptioner
Lars M Nilsson är anställd i Active Biotech sedan 2001. Han är utbildad veterinär och har lång erfarenhet inom den internationella läkemedelsindustrin. Senast arbetade han som chef för registrering och kvalitet inom Pharmacia Consumer Health Care.

Revisorer

KPMG Bohlins AB med
Stefan Holmström som huvudansvarig
Född 1949
Ordinarie revisor i Active Biotech sedan 2001. Auktoriserad revisor KPMG.

Löner och förmåner

Löner, ersättningar och andra förmåner har under verksamhetsåret 2003 utgått enligt följande.

MSEK	2003
Styrelsen totalt	0,750
varav styrelsens ordförande	0,250
Ledande befattningshavare	9,398
varav verkställande direktören	3,291

Pensioner

Pensionsålder för verkställande direktören är 65 år och pensionen är avgiftsbestämd. Pensionspremie ska uppgå till 30 procent av pensionsgrundande lön som utgörs av grundlön. Pensionsförmåner till övriga ledande befattningshavare utgår i intervallet mellan ITP-villkor och upp till 25 procent av lönen. Pensionsålder är mellan 60 och 65 år.

Avgångsvederlag

Den verkställande direktören har en uppsägningstid om 12 månader och under vissa förutsättningar rätt till avgångsvederlag motsvarande sin lön under 12 månader efter det att anställningen upphört. De ledande befattningshavarna har en uppsägningstid om 6 månader. Några andra avgångsvederlag utgår ej.

Arvode till revisor

Under verksamhetsåret 2003 har ett arvode på 661 TSEK utgått för revisionsuppdrag, samt 846 TSEK för övriga uppdrag.

Transaktioner med närstående

Ingen av de nuvarande styrelseledamöterna, ledande befattningshavarna eller revisorn har haft någon direkt eller indi-

rekt privat delaktighet i affärstransaktion, som är eller var ovanlig till sin karaktär eller med avseende på villkoren, eller är eller var av väsentlig betydelse i förhållande till affärsverksamheten inom Active Biotech, och som inträffat under nuvarande eller tidigare verksamhetsår och i något avseende kvarstår oreglerad eller oavslutad.

Active Biotech har inte lämnat lån, garantier eller borgensförbindelser till eller till förmån för styrelseledamöter eller revisor i koncernen.

Styrelsens arbete

Active Biotechs styrelse består av sex ledamöter valda av bolagsstämman samt två ledamöter utsedda av de anställda. Verkställande direktören ingår i styrelsen. Andra tjänstemän i bolaget deltar vid behov i styrelsens sammanträden som föredragande eller i administrativa funktioner.

Under 2003 hölls nio protokollförda möten, jämfört med åtta respektive sju möten under 2002 och 2001. Verkställande direktören har löpande informerat såväl styrelsens ordförande som övriga styrelseledamöter om utvecklingen i bolaget. Viktiga frågor som behandlas av styrelsen inkluderar utveckling av forskningsprojekten, affärsutvecklingsprojekt, partnerstrategi och partnerdiskussioner, strategisk inriktning, bokslutsinformation samt budget.

Nomineringsprocessen för styrelsen i bolaget sker genom att de tre största aktieägarna under årets fjärde kvartal utser var sin representant som under styrelseordförandens ledning tillsammans utarbetar ett förslag till styrelsen att föreläggas den ordinarie bolagsstämman för beslut.

Ersättningsfrågor hanteras av styrelsen i sin helhet.

Bolagets stämموvalda revisor rapporterar från den utförda revisionen direkt till styrelsen vid styrelsemöte.

Utdrag ur bolagsordningen och övrig information

Firma

Bolagets firma är Active Biotech AB (publ).

Styrelsens säte

Styrelsen skall ha sitt säte i Lunds kommun, M.

Verksamhet

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

Aktiekapital

Aktiekapitalet skall utgöra lägst 112.462.920 kronor och högst 449.851.680 kronor.

Aktiebelopp m.m.

Aktie lyder på tio (10) kronor.

Styrelsen

Styrelsen består av 3–9 ledamöter med högst 9 suppleanter. Den väljes årligen på ordinarie bolagsstämma för tiden intill dess nästa ordinarie bolagsstämma hållits.

Räkenskapsår

Räkenskapsår är kalenderår.

Avstämningsförbehåll

Bolaget är ett avstämningsbolag. Den som på fastställd avstämningsdag är införd i aktieboken eller i förteckning enligt 3 kap 12 § aktiebolagslagen (1975:1385) skall anses behörig att mottaga utdelning och, vid fondemission, ny aktie, som tillkommer aktieägare, samt att utöva aktieägares företrädesrätt att delta i emissionen.

Övrig information

Active Biotech AB (publ) är ett publikt aktiebolag. Bolagets organisationsnummer är 556223-9227. Bolaget registrerades hos Patent- och registreringsverket den 11 januari 1983 och har sedan dess bedrivit verksamhet. Nuvarande firma registrerades den 25 november 1997. Bolagets associationsform regleras av Aktiebolagslagen (1975:1385). Bolaget är avstämningsbolag och dess aktiebok förs av VPC AB.

Skattefrågor i Sverige

Nedan sammanfattas vissa svenska skatteregler som aktualiserats av föreliggande erbjudande. Sammanfattningen är baserad på nu gällande lagstiftning och är endast avsedd som generell information till de fysiska och juridiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige om inte annat särskilt anges. Redogörelsen omfattar inte fall då värdepapper innehas som lagertillgång i näringsverksamhet eller innehas av handelsbolag. Vidare omfattar inte redogörelsen de särskilda regler om skattefri kapitalvinst (inklusive avdragsförbud vid kapitalförlust) och utdelning i bolagssektorn som kan bli tillämpliga då investeraren innehar aktier i Active Biotech som anses vara näringsbetingade.¹ Den skattemässiga behandlingen av varje presumtiv investerare beror delvis på dennes specifika situation. Särskilda skattekonsekvenser som ej finns beskrivna nedan kan bli tillämpliga för vissa kategorier av skattskyldiga. Varje presumtiv investerare bör rådfråga skatterådgivare om de skattekonsekvenser som erbjudandet kan medföra för dennes del, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och skatteavtal.

Allmänt

Fysiska personer

För fysiska personer beskattas kapitalinkomster såsom räntor, utdelningar och kapitalvinster i inkomstslaget kapital. Skattesatsen i inkomstslaget kapital är 30 procent. Uppkommer kapitalförlust är denna som huvudregel avdragsgill till 70 procent mot intäkterna i inkomstslaget kapital. Kapitalförlust på aktier samt marknadsnoterade uniträtter och konvertibla förlagsbevis är dock fullt ut avdragsgill mot kapitalvinst samma år på marknadsnoterade aktier och andra marknadsnoterade värdepapper som beskattas som aktier (till exempel uniträtter och konvertibla förlagsbevis) men även mot kapitalvinster på aktier som inte är marknadsnoterade.

Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges reduktion av skatten på inkomst av tjänst och näringsverksamhet samt fastighetsskatten. Skattereduktion medges med 30 procent av den del av underskottet som inte överstiger 100 000 SEK och med 21 procent av överskjutande del. Underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

För fysiska personer innehålls preliminär skatt på aktieutdelningar och räntebetalningar med 30 procent. Den preliminära skatten innehålls normalt av VPC eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren.

Aktier i Active Biotech som är noterade på O-listan vid Stockholmsbörsen är inte förmögenhetsskattepliktiga. Däremot är konvertibla förlagsbevis förmögenhetsskattepliktiga och ska tas upp till 80 procent av noterat värde vid beskattningsårets utgång.

Aktiebolag

För aktiebolag beskattas alla inkomster, såsom till exempel räntor, utdelningar och kapitalvinster, i inkomstslaget näringsverksamhet. Noteras kan att till exempel beskattningstidpunkten för räntor normalt följer god redovisningssed.

¹ Marknadsnoterade aktier, såsom de förevarande, anses vara näringsbetingade om aktieinnehavet utgör en kapitaltillgång hos innehavaren och innehavet uppgår till minst 10 procent av rösterna eller betingas av rörelse som bedrivs av ägarföretaget (eller av ett företag som kan anses stå ägarföretaget nära).

Skattesatsen är 28 procent. Uppkommer kapitalförlust på aktier och till exempel uniträtter samt konvertibla förlagsbevis för ett aktiebolag medges avdrag för förlusten endast mot kapitalvinst på aktier och andra aktiebeskattade värdepapper. I vissa fall kan sådan kapitalförlust dras av mot kapitalvinst på aktiebeskattade värdepapper inom en bolagsgrupp om koncernbidragsrätt föreligger mellan bolagen. Kapitalförlust som inte har kunnat utnyttjas ett visst år får dras av mot kapitalvinst på aktiebeskattade värdepapper under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden. Särskilda skatteregler kan vara tillämpliga på vissa företagskategorier eller vissa juridiska personer, exempelvis investeringsfonder och investmentföretag.

Utnyttjande av erhållna uniträtter

Erhållandet av uniträtter medför inga beskattningsekvenser för aktieägarna i Active Biotech. Inte heller utnyttjandet av erhållna uniträtter för förvärv av konvertibla förlagsbevis utlöser någon beskattning för aktieägarna i Active Biotech. Omkostnadsbeloppet för de konvertibla förlagsbevisen utgörs av teckningskursen. Räntan på de konvertibla förlagsbevisen är skattepliktig såsom ränteinkomst.

Avyttring av erhållna uniträtter

Aktieägare som inte önskar utnyttja sin företrädesrätt att delta i emissionen kan avyttra sina uniträtter. Skattepliktig kapitalvinst ska då beräknas. För uniträtter som grundas på aktieinnehav i bolaget är anskaffningsutgiften noll kronor. Schablonmetoden får inte användas för att bestämma omkostnadsbeloppet i detta fall. Hela försäljningsersättningen minskad med utgifter för avyttring ska således tas upp till beskattning. Omkostnadsbeloppet för de ursprungliga aktierna påverkas inte.

Utnyttjande av inköpta uniträtter

För den som köper eller på liknande sätt förvärvar uniträtter i Active Biotech utgör vederlaget omkostnadsbeloppet (anskaffningsutgift) för dessa.

Utnyttjande av inköpta uniträtter för teckning av konvertibla förlagsbevis utlöser inte beskattning. Uniträtternas omkostnadsbelopp ska medräknas vid beräkning av de konvertibla förlagsbevisens omkostnadsbelopp.

Avyttring av inköpta uniträtter

Såsom framgår ovan gäller att för den som köper eller på liknande sätt förvärvar uniträtter i Active Biotech utgör vederlaget omkostnadsbeloppet för dessa. Avyttras uniträtterna utlöses kapitalvinstbeskattning. Omkostnadsbeloppet för uniträtterna beräknas enligt genomsnittsmetoden. Schablonmetoden får användas för marknadsnoterade uniträtter som förvärvats på nu angivet sätt (se nedan angående schablonmetoden).

Avyttring av konvertibla förlagsbevis

Kapitalvinst eller kapitalförlust vid avyttring av konvertibla förlagsbevis utgörs av skillnaden mellan ersättningen (försäljningspriset minskat med försäljningskostnader) och omkostnadsbeloppet. Som ett alternativ till det faktiska omkostnadsbeloppet kan ett schablonmässigt omkostnadsbelopp användas enligt den så kallade schablonmetoden (som innebär att omkostnadsbeloppet får bestämmas till 20 procent av nettoförsäljningsersättningen). Schablonmetoden får användas vid avyttring av marknadsnoterade konvertibla förlagsbevis. Noteras bör att vid avyttring av konvertibla förlagsbevis gäller att kompensation för upplupen ränta beskattas som ränta (och inte som en del i vederlaget vid beräkningen av kapitalvinst).

Utnyttjande av konverteringsrätt

Om ett konvertibelt förlagsbevis konverteras till aktie utlöses ingen inkomstbeskattning. Den genom konvertering erhållna aktien övertar omkostnadsbeloppet för det konvertibla förlagsbeviset.

Avyttring av aktier

Kapitalvinst eller kapitalförlust vid avyttring av aktier utgörs av skillnaden mellan ersättningen (försäljningspriset minskat med försäljningskostnader) och omkostnadsbeloppet. Omkostnadsbeloppet utgörs av det genomsnittliga omkostnadsbeloppet för ägarens samtliga aktier av samma slag och sort med hänsyn till inträffade förändringar avseende innehavet (genomsnittsmetoden). Noteras bör att fram till dess att de nya aktier som tillkommer vid konvertering, registrerats vid Bolagsverket, anses nämnda nya aktier inte vara av samma slag och sort som övriga aktier i Active Biotech.

Som alternativ till genomsnittsmetoden kan ifråga om marknadsnoterade aktier, schablonmetoden användas. Denna innebär att omkostnadsbeloppet får beräknas till 20 procent av försäljningspriset efter avdrag för försäljningskostnader.

Aktieägare samt innehavare av uniträtter och konvertibla förlagsbevis som är begränsat skattskyldiga i Sverige

För aktieägare som inte är skatterättsligt hemmahörande i Sverige (begränsat skattskyldiga) och som erhåller utdelning på aktier i ett svenskt aktiebolag uttas normalt svensk

kupongskatt. Detsamma gäller vid utbetalningar från bolaget bland annat i samband med inlösen av aktier och vid återköp av egna aktier genom förvärvserbjudande riktat till aktieägarna (däremot utgår inte svensk kupongskatt på räntebetalningar). Skattesatsen är 30 procent. Skattesatsen är dock i allmänhet reducerad genom skatteavtal med andra länder för undvikande av dubbelbeskattning. I Sverige verkställer normalt VPC eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, förvaltaren avdrag för kupongskatt. Varken erhållande av uniträtter eller teckning av konvertibler och aktier utlöser skattskyldighet för kupongskatt.

Aktieägare samt innehavare av uniträtter och konvertibla förlagsbevis som inte är skatterättsligt hemmahörande i Sverige (begränsat skattskyldiga) och som inte bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige beskattas normalt inte i Sverige för kapitalvinster vid avyttring av aktier, konvertibla förlagsbevis och uniträtter. De kan dock bli föremål för beskattning i sin hemviststat.

Enligt en särskild skatteregel kan dock fysiska personer som inte är skatterättsligt hemmahörande i Sverige (begränsat skattskyldiga) bli föremål för kapitalvinstbeskattning i Sverige vid avyttring av bland annat svenska aktier och konvertibla förlagsbevis 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. Tillämpligheten av denna regel är dock i flera fall begränsad genom skatteavtal som Sverige har ingått med andra länder.

Delårsrapport januari – september 2004

- TTS mot lungcancer utvecklas enligt plan
- Alla erforderliga tillstånd erhållna för start av patientstudie för prostatacancer-projektet TASQ
- Fas I-studie med friska frivilliga startad för SLE-projektet
- Samarbetet med Teva har implementerats
- Nettoomsättning 68,2 (0,2) MSEK
- Resultat efter finansnetto –110,7 (–229,8) MSEK
- Resultat per aktie för perioden uppgick till –3,28 (–9,79) SEK/aktie
- Resultat efter skatt –110,7 (–229,8) MSEK

TTS-projektet framskrider enligt plan

Den kliniska Fas I dos-eskaleringsstudien av TTS CD3 (Tumour Targeted Superantigens) framskrider enligt plan. Studien innefattar patienter med icke-småcellig lungcancer vid Fox Chase Cancer Center i Philadelphia, USA och Radiumhospitalet i Oslo, Norge. Studien har dessutom utökats för att även dokumentera TTS CD3 i patienter med indikationen njurcellscancer eller bukspottkörtelcancer. Studien har hittills visat att TTS CD3 kan ges, med bibehållen säkerhet, i 50–100 gånger högre doser än föregångaren TTS CD2. Produktens antigenicitet har sänkts och administrationsformen ändrats, varför behandlingen blir enklare och effektivare.

För TTS-projektet pågår även framtagande av prekliniska data för att studera olika typer av kombinationsbehandlingar med redan etablerade produkter och TTS. Dessa data kommer att bli viktiga vid utformningen av kommande kliniska studier.

Tidpunkten för start av en kontrollerad Fas II/III-studie är beroende av längden på den pågående Fas I-studien. För närvarande är planen att påbörja en sådan prövning under 2005.

Marknaden för behandling av lungcancer uppskattas för närvarande till drygt 1 miljard US dollar (källa: Blomquist & Associates, February 1, 2003).

Bakgrund:

Icke-småcellig lungcancer är en av de mest vanliga formerna av cancer. Det är också den typ av cancer som uppvisar högst dödlighet. Icke-småcellig lungcancer utgör ca 80% av antalet lungcancerfall i världen. Under 2000 drabbades ca 1 miljon personer av icke-småcellig lungcancer. Under samma år avled 880 000 personer i sjukdomen. Det finns inga tillräckligt effektiva behandlingsmetoder att tillgå. Kirurgi är i dag den enda botande behandlingen men effektiv endast när tumören ännu inte bildat metastaser. Cellgifter som cisplatin, carboplatin, vinorelbine, paclitaxel, docetaxel och gemcitabine används med begränsad framgång för behandling av avancerad sjukdom.

Patientstudie planerad för prostatacancer-projektet TASQ

Alla erforderliga tillstånd för start av Fas Ib klinisk studie med prostatacancer-patienter är erhållna och studien kom-

mer att inledas inom kort. Studien kommer att bedrivas i samarbete med Sahlgrenska sjukhuset i Göteborg samt Universitetssjukhuset i Lund.

En Fas I klinisk studie med friska frivilliga försökspersoner avslutades i februari, 2004. Studien visade att läkemedelskandidaten TASQ kan ges dagligen, oralt, i de dosnivåer som förväntas ha effekt vid behandling av prostatacancer. Vidare har en omfattande preklinisk säkerhetsdokumentation avslutats, vilket möjliggör kliniska studier där TASQ-substansen kan ges till patienter under längre tider.

Den globala marknaden för läkemedel mot prostatacancer beräknas för närvarande till cirka 3,1 miljarder USD per år (källa: Blomquist&Associates, 1 Feb 2003).

Bakgrund:

Företagets TASQ-projekt syftar till att utveckla ett läkemedel som kan ges oralt för behandling av prostatacancer. Active Biotech samarbetar i projektet med professor John T. Isaacs vid Johns Hopkins University i Baltimore, USA. Läkemedelskandidaten har i olika sjukdomsmodeller visat en god så kallad antiangiogen effekt, d.v.s. den har förmågan att strypa näringstillförseln till tumörceller, samt har även visat en direkt antitumöreffekt i pre-kliniska modeller. I studier har det dessutom visats att TASQ-substansen ej hämmar de enzymssystem (s.k. kinaser) som är målmolekyler för de flesta av dagens antiangiogena substanser. Detta innebär att verkningsmekanismen för TASQ-substansen skiljer sig från dessa.

Prostatacancer är den vanligaste cancerformen bland män och svarar för nästan en tredjedel av all cancer. Sjukdomen drabbar framförallt män över 50 års ålder. Prostatacancer kan ha mycket varierande svårighetsgrad. Trots att prognosen är relativt god är prostatacancer den näst vanligaste dödsorsaken bland män.

Kliniska studier inledda för projektet 57-57 för SLE

Som meddelats inledde företaget i början av november, 2004, en fas I klinisk prövning med läkemedelskandidaten 57-57 för Systemisk Lupus Erythematosus (SLE).

Studien är en dos-eskaleringsstudie med målet att studera säkerheten för läkemedelskandidaten ABR-215757 i ökande dos med parallella grupper av friska frivilliga. Studien genomförs på Karolinska Universitetssjukhuset i Stockholm och beräknas vara avslutad under första halvåret 2005.

Nästa steg i den kliniska utvecklingen av 57-57 är en fas I klinisk prövning där substansens tolerans vid behandling av SLE-patienter kommer att studeras.

SLE (Systemisk Lupus Erythematosus) är en livshotande, degenerativ autoimmun sjukdom med idag mycket bristfälliga behandlingsalternativ. I USA uppskattas antalet

SLE-patienter till minst 500 000. Nittio procent av de drabbade är kvinnor.

Bakgrund:

SLE - Systemisk Lupus Erythematosus - är en bindvävsjukdom som kan orsaka inflammation och skador i bindväven i vilka organ som helst i kroppen. Sjukdomen har ytterst varierande förlopp och symptom, beroende på vilka organ som drabbas. Sjukdomen drabbar framförallt kvinnor i fertil ålder. Den framskrider i skov med mellanliggande relativt symptomfria intervall. Den autoimmuna attacken påverkar många olika organsystem och hos många patienter leder därför sjukdomen med tiden till allvarliga, sekundära symptom såsom njursvikt.

Samarbetet med Teva implementerat

Active Biotech slöt i juni i år ett avtal med Teva Pharmaceutical Industries Ltd. för utveckling och kommersialisering av laquinimod; en immunmodulerande substans med potential att utvecklas till en bromsmedicin i tablettform för oral behandling av multipel skleros (MS). Den 24 augusti godkände de amerikanska konkurrensmyndigheterna (Federal Trade Commission) det ingångna avtalet, och samarbetet kunde inledas.

Projektet har nu integrerats i Tevas forskningsorganisation, projektgrupper etablerats och samarbetet drivs intensivt.

Den 19 oktober arrangerade Active Biotech, tillsammans med Teva ett kapitalmarknadsmöte i Stockholm. Tevas ledning presenterade bolaget och dess position på MS-marknaden samt förväntningarna på laquinimod.

Vid fortsatt framgångsrik utveckling, bedömer bolaget att laquinimod kan nå marknaden år 2009 med en årlig försäljningspotential överstigande 1 miljard US dollar.

Se och lyssna till hela kapitalmarknadsmötet på www.activebiotech.com

Den totala marknaden för MS-läkemedel uppgick 2003 till 3,5 miljarder USD. År 2008 förväntas denna marknad överstiga 6,5 miljarder USD (källa: SG Cowen, March 2004).

Bakgrund:

Fas II-studien av laquinimod, som presenterades i september, 2003, visar att laquinimod, i en daglig oral dos om 0,3 mg, tolereras väl och är effektiv vad gäller att hämma utvecklingen av skadliga inflammationer i hjärnan mätt med MRI i relapsande MS.

Teva har erhållit en global exklusiv rätt att utveckla, registrera, producera och kommersialisera laquinimod. I Norden och Baltikum

behåller Active Biotech de kommersiella rättigheterna till framtida försäljning. Teva kommer att ansvara för framtida kommunikation rörande projektet. Teva har initialt betalat 5 MUSD till Active Biotech och kommer nu att genomföra och bekosta den vidare kliniska utvecklingen av laquinimod. Vidare kommer Teva att göra delmålsbetalningar till Active Biotech i takt med uppfyllande av projektets delmål inkluderande försäljningsmål. Om alla delmål uppfylls, kommer betalningarna uppgå till totalt 92 MUSD. Active Biotech kommer även att erhålla en trappstegsvis stigande tvåsiffrig royaltysättning på framtida försäljning av produkten på marknaden.

MS är en kronisk, progressiv sjukdom i det centrala nervsystemet. Det är den neurologiska sjukdom som vanligast förekommande orsakar handikapp hos unga. Den beskrivs som en autoimmun sjukdom eftersom den är en av många sjukdomar där kroppens immunförsvar angriper friska områden i kroppen, som om de vore främmande, ej kroppsegna. MS kan ge allt från lätta besvär under lång tid till gravt invalidiserande symptom under loppet av ett par år. I början har MS ofta ett förlopp som går i vågor – skov – med mellanliggande stabila perioder. Sjukdomen drabbar framförallt unga människor, fler kvinnor än män och den genomsnittliga debutåldern ligger runt 30 år.

FINANSIELL INFORMATION

Kommentar till koncernens resultat för perioden januari – september, 2004

Koncernens nettoomsättning för perioden uppgick till 68,2 (0,2) MSEK, varav 30,3 MSEK är relaterade till tilläggs-köpeskilling från Chiron Corp. Vidare avser 37,7 MSEK den första betalningen enligt samarbetsavtalet med Teva Pharmaceutical Industries Ltd.

Rörelsens forsknings- och administrationskostnader för perioden minskade 12% jämfört med föregående år till 206,3 (235,6) MSEK. Kostnadsminskningen förklaras i huvudsak av lägre kostnader för det kliniska utvecklingsprogrammet, då Fas II-prövningar för SAIK-MS och TTS CD2 avslutades under senare delen av 2003. Innevarande period har belastats med kostnader för den pågående Fas I-studien för TTS CD3 mot lungcancer i USA och Norge samt kostnader för att starta upp Fas I-studier för prostatacancer-projektet TASQ och projektet 57-57 mot SLE.

Periodens resultat har belastats med 10,2 MSEK avseende reservation gällande lönekostnader under resterande uppsägningstid för personal som lämnat bolaget.

Rörelseresultatet förbättrades med 117,1 MSEK till -138,0 (-255,1) MSEK genom högre intäkter och lägre kostnadsutfall.

Periodens finansiella netto uppgick till 28,9 (27,6) MSEK. Det förbättrade finansiella nettot är i huvudsak hänförligt till första kvartalet 2004, då utdelning från räntehedgedfonden Nektar och realisationsvinst vid avvecklingen av denna placering totalt uppgick till 26,9 MSEK.

Resultatandelen i det engelska intressebolaget Isogenica Ltd uppgick till -1,7 (-2,2) MSEK. Verksamheten i intressebolaget utvecklas planenligt.

Resultat efter finansiella poster uppgick till -110,7 (-229,8) MSEK.

Likviditet och finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital uppgick till -99,4 (-218,7) MSEK. Det förbättrade kassaflödet förklaras av högre intäkter och ett lägre kostnadsutfall jämfört med motsvarande period föregående år.

Periodens investeringar i materiella tillgångar, framförallt laboratorieutrustning, uppgick till 1,3 (5,2) MSEK. Koncernen hade vid periodens utgång inga externa skulder, förutom skuld till leasingbolag som uppgick till 6,5 (6,8) MSEK.

Koncernens kortfristiga placeringar och likvida medel till bokförda värden uppgick vid periodens utgång till 128,5 MSEK, att jämföras med 227,6 MSEK vid utgången av föregående år. Tillgänglig likviditet per aktie uppgick till 3,72 SEK/aktie, att jämföras med 6,66 SEK/aktie vid utgången av 2003.

Aktiekapital

Koncernens egna kapital uppgick vid periodens utgång till 178,7 MSEK, att jämföras med 289,6 MSEK vid utgången av föregående år. Förändringen förklaras av periodens negativa resultat.

Totala antalet utestående aktier på bokslutsdagen uppgick till 33 738 876, oförändrat sedan utgången av föregående år.

Koncernens soliditet vid utgången av perioden uppgick till 78,6%, att jämföras med 83,8% vid utgången av 2003. Motsvarande siffror för moderbolaget Active Biotech AB uppgick till 36,0% respektive 28,5%.

Organisation

Antalet anställda vid september månads utgång uppgick till 133 (181). I februari 2004, beslutade bolaget om fokusering av verksamheten till projekt i klinisk fas vilket med-

fört omfattande personalminskningar. Den nya organisationen kommer att innefatta 87 medarbetare och personalminskning sker successivt i takt med att anställningsavtal upphör.

Framtidsutsikter

Active Biotech undertecknade i juni, 2004 ett utvecklings- och kommersialiseringsavtal för laquinimod (SAIK-MS) mot multipel skleros med Teva Pharmaceutical Industries Ltd. Den initiala betalningen av 5 MUSD erhöles under augusti månad och samarbetet löper enligt plan.

Verksamheten fokuseras vidare på genomförandet av Fas I dos-eskaleringsstudien för TTS CD3 mot icke-småcellig lungcancer samt Fas I-studier avseende prostatacancerprojektet TASQ samt projektet 57-57 mot SLE.

Prognos för helåret 2004

Efter det ingångna samarbetsavtalet och beslutade organisationsförändringar kommer bolagets underskott för helåret 2004 att väsentligt reduceras. Verksamhetens resultat efter finansnetto för den löpande verksamheten förväntas för helåret 2004 uppgå till maximalt –175 MSEK jämfört med –307 MSEK föregående år.

Moderbolaget Active Biotech AB – org.nr. 556223-9227

I moderbolaget Active Biotech AB består verksamheten av koncernsamordnande administrativa funktioner. Moderbolagets nettoomsättning för perioden uppgick till 70,6 (2,6) MSEK, varav 30,3 MSEK är relaterade till tilläggsköpeskilling från Chiron Corp. och 37,7 MSEK till den första inbetalningen från Teva Pharmaceutical Industries Ltd.

Rörelsekostnaderna uppgick under perioden till –24,4 (–43,8) MSEK där 2003 års kostnader innehöll en kostnad för garantibrist vid försäljning av dotterföretaget Peltor AB år 1996. Finansnettot uppgick för perioden till 26,4 (25,5) MSEK. Moderbolagets bruttoinvesteringar i anläggningstillgångar har under perioden uppgått till 0,0 (0,0) MSEK. Likviditeten för moderbolaget uppgick vid periodens slut till 125,4 MSEK att jämföras med 217,0 vid årets början.

Extra bolagsstämma den 8 november, 2004

Styrelsen har beslutat att på en extra bolagsstämma föreslå att bolaget upptar ett konvertibelt förlagslån om nominellt

149 950 560 kronor genom emission av 3 748 764 konvertibla skuldebrev.

MGA Holding AB, med aktier motsvarande 28,9% av aktiekapitalet och rösterna, garanterar att hela emissionen tecknas.

Den extra bolagsstämman äger rum den 8 november, kl. 17.00 i företagets lokaler på Scheelevägen 22, Lund.

Kungörelse av styrelsens beslut samt kallelsen till stämman kan i sin helhet läsas på bolagets hemsida www.activebiotech.com.

Redovisnings- och värderingsprinciper

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med Redovisningsrådets rekommendationer (RR20 Delårsrapportering). De redovisnings- och värderingsprinciper som har använts i delårsrapporten är oförändrade jämfört med vad som tillämpades i årsredovisningen för 2003.

Beroende av bolagets struktur med stora forsknings- och utvecklingskostnader är bolaget inte i skatteposition. Koncernens ackumulerade underskottsavdrag vid utgången av 2003 uppgick till 980 MSEK inklusive den ännu ej fastställda taxeringen för verksamhetsåret 2003.

I enlighet med de krav som ställs på börsnoterade bolag inom EU kommer Active Biotech i sin koncernredovisning från och med 2005 att tillämpa IFRS (International Financial Reporting Standards). Baserat på bolagets nuvarande verksamhet är det framförallt rapporteringen av pensioner och andra ersättningar till anställda, rapportering av s.k. ”sale and lease-back-avtal” avseende fastighet samt rapportering av finansiella instrument som kommer att påverkas av introduktionen av IFRS. Förberedelsearbetet inför införandet av de nya redovisningsreglerna fortskrider enligt plan.

Konsekvenserna av förändringen i redovisningsprinciper kommer att presenteras i ett av bolaget utgivet konvertibelprospekt under november, 2004.

Kommande rapporttillfällen

Bokslutsrapport 2004: 17 februari, 2005
Rapporten finns per detta datum tillgänglig på www.activebiotech.com.

Active Biotech – koncernen

Resultaträkning i sammandrag MSEK	juli-sept		jan-sept		Helår
	2004	2003	2004	2003	2003
Nettoomsättning	37,8	0,1	68,2	0,2	0,3
Administrationskostnader	-7,0	-6,7	-24,4	-24,2	-32,9
Forskning- och utvecklingskostnader	-63,9	-65,7	-181,9	-211,4	-284,2
Jämförelsestörande kostnader	-	-19,7	-	-19,7	-19,7
Rörelseresultat	-33,1	-92,0	-138,0	-255,1	-336,4
Andelar i intresseföretagsresultat	-1,0	-0,6	-1,7	-2,2	-2,5
Finansnetto	0,8	2,2	28,9	27,6	32,0
Resultat efter finansiella poster	-33,3	-90,5	-110,7	-229,8	-307,0
Skatt	-	-	-	-	-0,6
Årets resultat	-33,3	-90,5	-110,7	-229,8	-307,6
Avskrivningar ingår med	3,3	3,7	10,2	11,9	15,5
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	0,0	0,9	1,3	5,2	5,6
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	-0,99	-2,68	-3,28	-9,79	-11,80
Vägt antal utestående stamaktier före utspädning (tusental)	33 739	33 739	33 739	23 475	26 062
Vägt antal utestående stamaktier efter utspädning (tusental)	33 739	33 739	33 739	23 475	26 062
Antal aktier vid periodens slut, tusental	33 739	33 739	33 739	33 739	33 739
Antal aktier vid periodens slut inklusive teckningsoptioner, tusental	35 069	33 739	35 069	33 739	35 069

Balansräkning i sammandrag

MSEK	30 sept		31 dec
	2004	2003	2003
Materiella anläggningstillgångar	41,4	53,5	50,3
Finansiella anläggningstillgångar	45,1	46,5	45,1
Summa anläggningstillgångar	86,5	100,1	95,4
Kortfristiga fordringar	12,3	20,9	22,5
Kortfristiga placeringar & likvida medel	128,5	288,1	227,6
Summa omsättningstillgångar	140,8	309,0	250,0
Summa tillgångar	227,3	409,0	345,4
Eget kapital	178,7	367,3	289,6
Långfristiga skulder	4,8	6,8	4,9
Kortfristiga skulder	43,8	35,0	50,9
Summa eget kapital och skulder	227,3	409,0	345,4
Förändring av eget kapital i sammandrag			
Belopp vid periodens ingång	289,6	380,3	380,3
Nyemission	-	216,2	216,7
Omräkningsdifferenser	-0,1	0,6	0,2
Periodens resultat	-110,7	-229,8	-307,6
Belopp vid periodens utgång	178,7	367,3	289,6

Kassaflödesanalys

MSEK	Jan-sept		Helår
	2004	2003	2003
Resultat efter finansiella poster	-110,7	-229,8	-307,0
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, m.m.	14,3	14,0	18,9
Betald skatt	-2,9	-2,9	0,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-99,4	-218,7	-288,1
Förändringar i rörelsekapital	3,4	-10,6	-0,7
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-95,9	-229,3	-288,8
Nettoinvestering i anläggningstillgångar	-1,7	-1,1	-1,1
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1,7	-1,1	-1,1
Nyemission	-	216,2	216,7
Upptagna lån/amortering av låneskulder	-1,4	-26,7	-28,2
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-1,4	189,5	188,5
Periodens kassaflöde	-99,1	-40,9	-101,4
Likvida medel vid periodens början	227,6	329,1	329,1
Kursdifferens i likvida medel	0,0	-0,1	-0,1
Likvida medel vid periodens slut	128,5	288,1	227,6

Nyckeltal	30 sept		31 dec
	2004	2003	2003
Eget kapital, MSEK	178,7	367,3	289,6
Eget kapital per aktie, SEK	5,30	10,89	8,58
Disponibel likviditet, MSEK	125,5	288,1	224,6
Disponibel likviditet/aktie SEK	3,72	8,54	6,66
Soliditet i moderbolaget, %	36,0%	43,7%	28,5%
Soliditet i koncernen, %	78,6%	89,8%	83,8%
Medelantal årsanställda	164	179	179

Eventuella summeringsfel beror på avrundningar.

Lund den 5 november, 2004

Active Biotech AB

Sven Andréasson

Verkställande direktör

Vi har översiktligt granskat denna delårsrapport enligt den rekommendation som Föreningen Auktoriserade Revisorer, FAR, utfärdat. En översiktlig granskning är väsentligt begränsad jämfört med en revision. Det har inte framkommit något som tyder på att delårsrapporten inte uppfyller kraven enligt börs- och årsredovisningslagarna.

Lund den 5 november,
KPMG Bohlins AB

Stefan Holmström
Auktoriserad revisor

Räkenskapshandlingar

Resultaträkning

TSEK	not	Koncernen			Moderbolaget		
		2003	2002	2001	2003	2002	2001
Nettoomsättning	1	335	3 847	102 258	3 500	6 528	5 350
Kostnad för sålda varor	2	–	200	–76 507	–	–	–
Bruttoresultat		335	4 047	25 751	3 500	6 528	5 350
Försäljningskostnader	2	–	–	–12 666	–	–	–
Administrationskostnader	2,3	–32 896	–35 405	–42 134	–32 853	–35 237	–35 744
Forsknings- och utvecklingskostnader	2	–284 169	–285 170	–294 559	–	–	–
Jämförelsestörande intäkter	4	–	2 698	341 979	–	–	–
Jämförelsestörande kostnader	4	–19 707	–27 283	–	–19 707	–26 484	–
Övriga rörelseintäkter/kostnader	2	–	–	–1 275	–	–	–
Rörelseresultat	5	–336 437	–341 113	17 096	–49 060	–55 193	–30 394
Andelar i intresseföretags resultat	6	–2 501	–3 014	–1 025	–	–	–
Resultat från finansiella investeringar							
Resultat från andelar i dotterföretag	7	–	–	–	–	2 699	151 142
Resultat från andelar i intresseföretag	6	–	–	–	–2 871	–4 039	–
Ränteintäkter och liknande resultatposter	8	34 711	38 229	20 358	32 650	36 509	17 506
Räntekostnader och liknande resultatposter	9	–2 760	–2 425	–1 634	–383	–182	–189
Resultat efter finansiella poster	10	–306 987	–308 323	34 795	–19 664	–20 206	138 065
Skatt på årets resultat	11	–612	9 432	–1 773	–612	369	–68 133
Årets resultat		–307 599	–298 891	33 022	–20 276	–19 837	69 932
Årets resultat		–307 599	–298 891	33 022			
Resultat per aktie före utspädning, SEK	12	–11,80	–23,38	2,58			
Vägt genomsnittligt antal utestående stamaktier före utspädning (tusental)		26 062	12 783	12 783			
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	12	–11,80	–23,38	2,58			
Vägt genomsnittligt antal utestående stamaktier efter utspädning (tusental)		26 062	12 783	12 783			
Föreslagen utdelning per aktie		ingen	ingen	ingen			

Balansräkning

TSEK	not	Koncernen			Moderbolaget		
		03-12-31	02-12-31	01-12-31	03-12-31	02-12-31	01-12-31
TILLGÅNGAR							
Markanläggningar		491	519	548	–	–	–
Inventarier, verktyg och installationer		49 812	59 677	73 708	480	520	617
Summa materiella anläggningstillgångar	13	50 303	60 196	74 256	480	520	617
Aktier i dotterföretag	14	–	–	–	377 831	377 831	377 831
Andelar i intresseföretag	14	2 767	4 616	7 630	2 767	4 616	8 654
Andra långfristiga värdepappersinnehav	14	40 000	40 000	40 000	40 000	40 000	40 000
Övriga långfristiga fordringar		2 310	3 300	4 387	222	279	335
Summa finansiella anläggningstillgångar		45 077	47 916	52 017	420 820	422 726	426 820
Summa anläggningstillgångar		95 380	108 112	126 273	421 300	423 246	427 437
Kundfordringar		2 595	4 039	4 616	2 586	3 883	4 496
Fordringar hos dotterföretag		–	–	–	64 669	65 979	66 530
Skattefordringar		1 897	1 897	–	–	–	–
Övriga fordringar	15	8 063	11 831	8 995	3 113	7 129	2 663
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	16	9 900	12 494	11 793	1 934	2 099	2 248
Summa kortfristiga fordringar		22 455	30 261	25 404	72 302	79 090	75 937
Kortfristiga placeringar	17,21	182 272	159 979	470 960	182 272	159 979	470 960
Kassa och bank		45 293	169 153	125 104	34 734	161 059	117 205
Summa kortfristiga placeringar	18	227 565	329 132	596 064	217 006	321 038	588 165
Summa omsättningstillgångar		250 020	359 393	621 468	289 308	400 128	664 102
SUMMA TILLGÅNGAR		345 400	467 505	747 741	710 608	823 374	1 091 539

TSEK	not	Koncernen			Moderbolaget		
		03-12-31	02-12-31	01-12-31	03-12-31	02-12-31	01-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER							
Bundet eget kapital							
Aktiekapital		337 389	281 157	281 157	337 389	281 157	281 157
Bundna reserver		186 367	332 810	442 994	184 926	325 269	425 977
		523 756	613 967	724 151	522 315	606 426	707 134
Fritt eget kapital							
Fria reserver		73 421	65 191	-78 390	-299 808	-289 200	-170 640
Årets resultat		-307 599	-298 891	33 022	-20 276	-19 837	69 932
		-234 178	-233 700	-45 368	-320 084	-309 037	-100 708
Summa eget kapital	19	289 578	380 267	678 783	202 231	297 389	606 426
Avsättningar för skatter		-	-	9 073	-	-	-
Summa avsättningar		0	0	9 073	0	0	0
Långfristiga räntebärande skulder	20,21	4 930	2 679	-	-	-	-
Summa långfristiga skulder		4 930	2 679	0	0	0	0
Skulder till kreditinstitut		-	26 700	-	-	26 700	-
Leverantörsskulder		25 029	32 923	27 629	1 725	968	1 299
Skulder till dotterföretag		-	-	-	497 680	490 685	463 968
Skatteskulder		3 256	2 535	3 223	3 256	2 535	3 223
Övriga kortfristiga skulder	22	4 727	2 723	5 716	1 079	873	5 207
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	23	17 880	19 678	23 317	4 637	4 224	11 416
Summa kortfristiga skulder		50 892	84 559	59 885	508 377	525 985	485 113
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		345 400	467 505	747 741	710 608	823 374	1 091 539
Ställda säkerheter	24	3 000	40 347	-	3 000	40 347	-
Ansvarsförbindelser	24	-	18 374	535	7 575	24 366	17 116

Förändringar i eget kapital

TSEK	Not 19	Koncernen			Moderbolaget		
		Aktie- kapital	Bundna reserver	Fritt eget kapital	Aktie- kapital	Bundna reserver	Fritt eget kapital
Eget kapital den 31 december 2000		281 157	720 663	-355 792	281 157	711 255	-285 278
Valutakursdifferenser		-	8 911	-9 178	-	-	-
Behandling av föregående års resultat		-	-285 278	285 278	-	-285 278	285 278
Förskjutningar mellan fritt och bundet eget kapital		-	-1 302	1 302	-	-	-
Årets resultat		-	-	33 022	-	-	69 932
Koncernbidrag		-	-	-	-	-	-170 640
Eget kapital den 31 december 2001		281 157	442 994	-45 368	281 157	425 977	-100 708
Valutakursdifferenser		-	-9 426	9 801	-	-	-
Behandling av föregående års resultat		-	-100 688	100 688	-	-100 708	100 708
Förskjutningar mellan fritt och bundet eget kapital		-	-70	70	-	-	-
Årets resultat		-	-	-298 891	-	-	-19 837
Koncernbidrag		-	-	-	-	-	-289 200
Eget kapital den 31 december 2002		281 157	332 810	-233 700	281 157	325 269	-309 037
Valutakursdifferenser		-	-8 768	8 960	-	-	-
Behandling av föregående års resultat		-	-309 037	309 037	-	-309 037	309 037
Förskjutningar mellan fritt och bundet eget kapital		-	2 668	-2 668	-	-	-
Årets resultat		-	-	-307 599	-	-	-20 276
Nedsättning av aktiekapitalet		-168 694	168 694	-	-168 694	168 694	-
Nyemission		224 926	-	-8 208	224 926	-	-8 208
Koncernbidrag		-	-	-	-	-	-291 600
Eget kapital den 31 december 2003		337 389	186 367	-234 178	337 389	184 926	-320 084

Kassaflödesanalys

TSEK	not 25	Koncernen			Moderbolaget		
		2003	2002	2001	2003	2002	2001
Den löpande verksamheten							
Resultat efter finansiella poster		-306 987	-308 323	34 795	-19 664	-20 206	138 065
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, m.m.		18 857	23 537	-315 229	2 911	5 382	-150 980
		-288 130	-284 786	-280 434	-16 753	-14 824	-12 915
Betald skatt		0	-916	-1 495	0	-319	-1 495
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		-288 130	-285 702	-281 929	-16 753	-15 143	-14 410
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital							
Ökning(-)/Minskning(+) av varulager		-	-	-28 502	-	-	-
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelsefordringar		8 595	-3 397	-32 507	6 845	-4 332	27 014
Ökning(+)/Minskning(-) av rörelseskulder		-9 294	-2 616	-11 685	-5 120	-4 340	-33 859
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-288 829	-291 715	-354 623	-15 028	-23 815	-21 255
Investeringsverksamheten							
Lämnade aktieägartillskott		-	-	-	-	-	-91 903
Försäljning av dotterföretag		-	-818	538 135	-	-	540 593
Försäljning av immateriella anläggningstillgångar		-	-	655	-	-	-
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-67	-408	-30 182	-	-12	-63
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar		-1 022	-	-	-1 022	-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-1 089	-1 226	508 608	-1 022	-12	448 627
Finansieringsverksamheten							
Nyemission		216 718	-	-	216 718	-	-
Upptagna lån		-	26 700	33 990	-	26 700	-
Amortering av låneskulder		-26 700	-	-	-26 700	-	-
Amortering av finansiell leasingsskuld		-1 534	-508	-	-	-	-
Lämnade koncernbidrag		-	-	-	-278 000	-270 000	-200 000
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		188 484	26 192	33 990	-87 982	-243 300	-200 000
Årets kassaflöde		-101 434	-266 749	187 975	-104 032	-267 127	227 372
Likvida medel vid årets början		329 132	596 064	407 968	321 038	588 165	360 793
Kursdifferens i likvida medel		-133	-183	121	-	-	-
LIKVIDA MEDEL VID ÅRETS SLUT		227 565	329 132	596 064	217 006	321 038	588 165

Redovisningsprinciper

Årsredovisningen har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och Redovisningsrådets rekommendationer och Akutgruppsuttalanden. Active Biotech följer och tillämpar de redovisningsrekommendationer som är aktuella och tillämpliga för koncernen.

Från och med räkenskapsår 2003 tillämpas redovisningsrådets nya rekommendationer:

- RR 22 Utformning av finansiella rapporter
- RR 25 Segmentsrapportering
- RR 26 Händelser efter balansdagen
- RR 27 Finansiella instrument: upplysningar och klassificering

Ingen av de införda rekommendationerna har inneburit någon ändrad redovisningsprincip och därmed ingen omräkning av jämförelsetal.

Belopp är uttryckta i TSEK (tusental svenska kronor) om inte annat anges.

Koncernredovisning

Koncernredovisningen omfattar moderbolaget Active Biotech AB och de bolag där moderbolaget direkt eller indirekt äger mer än femtio procent av röstetalet eller genom avtal har ett bestämmandeinflytande.

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med Redovisningsrådets rekommendation om koncernredovisning (RR1:00) och med tillämpning av förvärvsmetoden.

Förvärvade dotterföretags tillgångar och skulder redovisas till marknadsvärde enligt upprättad förvärvsanalys. Dessa marknadsvärden tillsammans med direkta kostnader hänförliga till förvärvet utgör koncernens anskaffningskostnad. Skillnaden mellan anskaffningsvärdet för dotterföretagsaktierna och det vid förvärvsanalysen beräknade värdet av förvärvade identifierbara tillgångar och skulder redovisas som koncernmässig goodwill alternativt negativ goodwill.

Förvärvade bolags resultat ingår i koncernredovisningen från förvärvstidpunkten.

Bolag som har avyttrats under året ingår i koncernens resultat fram till tidpunkten för avyttrandet.

Omräkning av utländska dotterföretag

Vid upprättandet av koncernredovisningen omräknas de utländska dotterföretagen enligt dagskursmetoden, eftersom koncernens utländska dotterföretag utgör självständiga enheter vari moderbolaget har en nettoinvestering. Dagskursmetoden innebär att samtliga tillgångar, avsättningar och skulder omräknas till balansdagens kurs och att samtliga poster i resultaträkningen omräknas till genomsnittskurs under året. Uppkomna kursdifferenser förs direkt till eget kapital utan att påverka årets resultat.

Intresseföretag

Som intresseföretag betraktas företag som inte är dotterbolag men där moderbolaget direkt eller indirekt innehar minst 20 procent av rösterna för samtliga andelar, eller där moderbolaget direkt eller indirekt utövar ett betydande inflytande.

Andel i intresseföretag redovisas enligt den så kallade kapitalandelsmetoden. Koncernens redovisade värde på aktierna i intresseföretag motsvaras av koncernens andel i intresseföretagets egna kapital samt eventuella kvarvarande värden på koncernmässiga över- och undervärden. I koncernens resultaträkning redovisas som "Andel i intresseföretagets resultat" koncernens andel i intresseföretagets resultat efter finansiella intäkter och kostnader justerat för eventuella avskrivningar på eller upplösningar av förvärvade över- respektive undervärden. Koncernens andel av i intresseföretagets redovisade skatter ingår i koncernens skattekostnader. Resultatandelar upparbetade efter förvärven av intresseföretagen som ännu inte realiserats genom utdelning avsätts till kapitalandelsfonden som utgör en del av koncernens bundna egna kapital. Den i intresseföretaget Isogenica Ltd bedrivna verksamheten är artfrämmande i förhållande till övrig verksamhet i koncernen och redovisas därför efter rörelseresultatet.

Eliminering av transaktioner mellan koncernföretag

Koncerninterna fordringar och skulder samt transaktioner mellan företag i koncernen liksom därmed sammanhängande orealiserade vinster elimineras i sin helhet. Orea-

liserade förluster elimineras på samma sätt som orealiserade vinster såvida det inte föreligger ett nedskrivningsbehov.

Klassificeringar

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

Värderingsprinciper

Tillgångar, avsättningar och skulder har värderats till anskaffningsvärden om inget annat anges nedan.

Immateriella anläggningstillgångar

Enligt Redovisningsrådets rekommendation RR15 Immateriella tillgångar, redovisas en immateriell tillgång i balansräkningen när det är sannolikt att de framtida ekonomiska fördelarna som kan hänföras till tillgången kommer att tillfalla företaget och när tillgångens anskaffningsvärde kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

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

Utgifter avseende patent-, teknologi- samt varumärkesrättigheter och andra liknade tillgångar aktiveras ej utan kostnadsförs löpande mot resultatet. Inga tillgångar av denna karaktär har förvärvats.

Anläggningstillgångar och avskrivningar

Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde efter avdrag för planenliga avskrivningar och eventuella nedskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår inköpspriset inklusive tullavgifter och punktskatter samt kostnader direkt hänförliga till tillgången för att bringa den på plats och i skick för att utnyttjas i enlighet med syftet med anskaffningen. Inköpspriset har reducerats med varurabatter mm. Exempel på direkt hänförliga kostnader som ingår i anskaffningsvärdet är leverans och hantering, installation, lagfarter, konsulttjänster, juristtjänster. Tillkommande utgifter läggs till anskaffningsvärdet till den del tillgångens prestanda förbättras i förhållande till den nivå som gällde då den ursprungligen anskaffades. Alla andra tillkommande utgifter redovisas som kostnad i den period de uppkommer. Avskrivningar enligt plan baseras på ursprungliga anskaffningsvärden minskat med restvärde. Avskrivningarna sker linjärt över tillgångens nyttjandeperiod och redovisas som kostnad i resultaträkningen.

Vid varje bokslutstillfälle bedöms om det finns några indikationer på värdenedgång i enlighet med Redovisningsrådets rekommendation RR 17, Nedskrivningar.

Planenlig avskrivning sker med följande procentsatser:	
Maskiner och tekniska anläggningar	10–20 %
Datautrustning	20–30 %
Markanläggningar	3–14 %

Aktier och andelar

Aktier och andelar värderas i enlighet med årsredovisningslagen till det lägsta av anskaffningsvärdet och det verkliga värdet post för post.

Kortfristiga placeringar

Kortfristiga placeringar värderas i enlighet med årsredovisningslagen till det lägsta av anskaffningsvärdet och det verkliga värdet post för post.

Finansiella instrument

I balansräkningen tas samtliga finansiella instrument upp med undantag för derivatinstrument.

En finansiell tillgång eller finansiell skuld tas upp i balansräkningen när bolaget blir part till instrumentets avtalsmässiga villkor. Kundfordringar tas upp i balansräkningen när faktura har skickats. Leverantörsskulder tas upp när faktura har mottagits.

En finansiell tillgång tas bort från balansräkningen när rättigheterna i avtalet realiserats, förfaller eller bolaget förlorar kontrollen över dem. Detsamma gäller för del av en finansiell tillgång. En finansiell skuld tas bort från balansräkningen när förpliktelsen i avtalet fullgörs eller på annat sätt utsläcks. Detsamma gäller för del av en finansiell skuld.

Värdering av fordringar och skulder

Fordringar har upptagits till de belopp varmed de beräknas att inflyta. Skulder har upptagits till nominella belopp.

Fordringar och skulder i utländsk valuta har omräknats till balansdagens kurs i enlighet med Redovisningsrådets rekommendation RR8, Redovisning av effekter av ändrade valutakurser. Kursdifferenser på rörelsefordringar och rörelseskulder ingår i rörelseresultatet, medan differenser på finansiella fordringar och skulder redovisas bland finansiella poster.

Lånekostnader

Lånekostnader redovisas i enlighet med Redovisningsrådets rekommendation RR21, Lånekostnader, och belastar resultatet i den period till vilken de hänförs, oavsett hur de upplånade medlen har använts. Bolaget aktiverar inte lånekostnader.

Redovisning av intäkter

Active Biotech erhåller för närvarande marginella intäkter för fakturering av forskningstjänster. Dessa intäktsförs i den redovisningsperiod som arbetet utförs.

Vid utlicensiering av forskningsprojekt kommer vinstavräkning för engångsintäkter i samband med kontraktsskrivning att ske per avtalsdatum. Eventuella delmålsbetalningar intäktsredovisas om och när Active Biotech uppfyllt överenskomna kriterier och överenskommelse med motparten erhållits. Eventuella framtida royaltyintäkter intäktsredovisas i enlighet med avtalens ekonomiska innebörd.

Ränteintäkter periodiseras så att en jämn avkastning erhålles under innehavstiden.

Utdelning intäktsförs när rätten att erhålla betalning bedöms som säker.

Inkomstskatter

Företaget tillämpar Redovisningsrådets rekommendation RR9, Inkomstskatter. Total skatt utgörs av aktuell skatt och uppskjuten skatt. Uppskjuten skatt beräknas enligt balansräkningsmetoden med utgångspunkt i temporära skillnader mellan redovisade och skattemässiga värden på tillgångar och skulder.

Uppskjuten skattefordran avseende underskottsavdrag redovisas i den utsträckning det är sannolikt att avdragen kan avräknas mot framtida överskott. Då det inte bedöms som sannolikt att koncernen inom den närmaste framtiden redovisar skattemässiga intäkter som överstiger de ackumulerade underskottsavdragen redovisas ingen uppskjuten skattefordran.

Leasing

Redovisningsrådets rekommendation RR6:99, Leasingavtal, tillämpas i koncernredovisningen för ingångna leasingavtal. Leasing klassificeras i koncernredovisningen antingen som finansiell eller operationell leasing. Finansiell leasing föreligger då de ekonomiska riskerna och förmånerna som är förknippade med ägandet i allt väsentligt har överförts till leasingtagaren, om så ej är fallet är det frågan om en operationell leasing. Tillgångar som förhyrs enligt finansiella leasingavtal har redovisats som tillgång i koncernens balans-

räkning. Förpliktelsen att betala framtida leasingavgifter har redovisats som lång- och kortfristiga skulder. Dessa tillgångar avskrivs enligt plan medan leasingbetalningarna redovisas som ränta och amortering av skulderna.

Jämförelsestörande poster

Redovisningsrådets rekommendation RR4, Redovisning av extraordinära intäkter och kostnader samt upplysningar för jämförelseändamål, tillämpas, vilket innebär att resultat effekter av särskilda händelser och transaktioner av väsentlig betydelse särredovisas i resultaträkningen.

Segmentsredovisning

Enligt Redovisningsrådets Rekommendation RR25, Rapportering av segment, ska företag lämna information om verksamhetens olika delar uppdelade i rörelsegränar och geografiska områden.

Då verksamheten i Active Biotech-koncernen är organiserad som en sammanhållen verksamhet, med likartade risker och möjligheter för de varor och tjänster som produceras, redovisar bolaget som primärsegment hela koncernens verksamhet som en rörelsegrän och den geografiska indelningen som sekundärsegment. Hela verksamheten bedrivs i Sverige vilket medför att alla koncernens intäkter, tillgångar och investeringar redovisas som ett sekundärsegment.

Ersättning till anställda

Inom koncernen finns såväl förmånsbestämda som avgiftsbestämda pensionsplaner.

Bolaget betalar pensionspremier till separata juridiska enheter och har inte någon rättslig eller informell förpliktelse att betala ytterligare premier om dessa inte har tillräckliga tillgångar att utbetala utfästa ersättningar.

Active Biotech har valt att teckna pensionsförsäkring i Alecta pensionsförsäkringar för samtliga tjänstemän anställda i bolaget. Det innebär att företaget ska redovisa sin proportionella andel av den förmånsbestämda förpliktelsen samt av de förvaltningstillgångar och kostnader som är för-

bundna med planen. För närvarande har inte Alecta möjlighet att lämna tillräcklig information för att redovisa koncernens proportionella andel av förmånsbestämda förpliktelser samt förvaltningstillgångar och kostnader som är förbundna med planen, och därmed inte information om koncernens proportionella andel av över- eller underskott i planen.

På grund härav redovisas planen som om den vore en avgiftsbestämd plan, fastän ITP-planen är en förmånsbestämd plan. Överskott som uppkommer i planen fastställs av Alectas överstyrelse. Det uppkomna överskottet används i första hand för värdesäkring av pensioner samt fribrev. Koncernens framtida premier kan komma att påverkas av framtida premiereduktioner som bestäms av Alecta.

Koncernens utbetalningar avseende avgiftsbestämda planer redovisas som kostnad under den period när de anställda utfört de tjänster avgiften avser.

Avsättningar

Avsättningar redovisas enligt Redovisningsrådets rekommendation, RR16, Avsättningar, ansvarsförbindelser och eventualitytillgångar, när koncernen har eller kan anses ha en förpliktelse som ett resultat av inträffade händelser och det är sannolikt att utbetalningar kommer att krävas för att fullgöra förpliktelse. En förutsättning är att det går att göra en tillförlitlig uppskattning av det belopp som ska utbetalas.

Ansvarsförbindelser

En ansvarsförbindelse redovisas inom linjen när det finns ett möjligt åtagande som härrör från inträffade händelser och vars förekomst bekräftas endast av att en eller flera osäkra framtida händelser, som inte helt ligger inom företagets kontroll, inträffar eller uteblir, eller när det finns ett åtagande som härrör från inträffade händelser men som inte redovisas som en skuld eller avsättning på grund av att det inte är troligt att ett utflöde av resurser kommer att krävas för att reglera åtagandet eller att åtagandets storlek inte kan beräknas med tillräcklig noggrannhet.

Transaktioner med närstående

Närståenderelationer som innebär ett bestämmande inflytande

Moderföretaget har närstående relationer som innefattar ett bestämmandeinflytande över sina dotterföretag, se not 14.

Närståendetransaktioner

Koncernen

Vad gäller styrelsens, VDs och övriga ledande befattningshavares löner och andra ersättningar, kostnader och förpliktelser som avser pensioner och liknande förmåner samt avtal avseende avgångsvederlag, se not 5.

Intresseföretag

Några transaktioner med intresseföretag har inte skett under året. Intresseföretaget har inga fordringar eller skulder gentemot koncernen.

Koncernbidrag

Koncernbidrag redovisas i eget kapital bland balanserade vinstmedel.

Nedskrivningar

Bolaget följer Redovisningsrådets Rekommendation, RR17 Nedskrivningar. De redovisade värdena för koncernens tillgångar kontrolleras vid varje balansdag för att bedöma om det finns indikation på nedskrivningsbehov. Om någon sådan indikation finns beräknas tillgångens återvinningsvärde som det högsta av nyttjandevärdet och nettoförsäljningsvärdet. Nedskrivning görs om återvinningsvärdet understiger det redovisade värdet.

Koncernuppgifter

Av moderföretagets totala inköp och försäljning under 2003 mätt i SEK avser 0 procent av inköpen (0 procent 2002 samt 2001) och 100 procent av försäljningen (54 procent 2002, 98 procent 2001) andra företag inom hela den företagsgrupp som företaget tillhör.

Noter

■ Not 1 Nettoomsättning

Nettoomsättning per marknad	Koncernen			Nettoomsättning per intäktslag	Koncernen		
	2003	2002	2001		2003	2002	2001
TSEK				TSEK			
Sverige	335	3 608	94 597	Forskningstjänster	335	819	597
Danmark	–	108	591	Licensintäkter	–	3 028	109
Övriga Europa	–	63	7 070	Vaccinförsäljning	–	–	101 552
Summa Europa	335	3 779	102 258	Totalt	335	3 847	102 258
Övriga Världen	–	68	–				
Totalt	335	3 847	102 258				

■ Not 2 Avskrivningar enligt plan

TSEK	Koncernen								
	2003			2002			2001		
	Immateriella tillgångar	Materiella tillgångar	Totala tillgångar	Immateriella tillgångar	Materiella tillgångar	Totala tillgångar	Immateriella tillgångar	Materiella tillgångar	Totala tillgångar
Funktionsindelning									
Produktion	–	–	–	–	–	–	–	6 530	6 530
Försäljning	–	–	–	–	–	–	–	111	111
Administration	–	40	40	–	164	164	–	457	457
Forskning och utveckling	–	15 445	15 445	–	17 491	17 491	1 782	17 919	19 701
Summa avskrivningar	0	15 485	15 485	0	17 655	17 655	1 782	25 017	26 799
Tillgångsslag									
Patent, licenser och varumärken	–	–	–	–	–	–	1 782	–	1 782
Inventarier, verktyg och installationer	–	15 457	15 457	–	17 626	17 626	–	25 001	25 001
Markanläggning	–	28	28	–	29	29	–	16	16
Summa avskrivningar	0	15 485	15 485	0	17 655	17 655	1 782	25 017	26 799

Avskrivning för finansiellt leasade tillgångar i koncernen ingår med 2 087 TSEK (842 TSEK för 2002 och 0 TSEK för 2001) och avser inventarier, verktyg och installationer inom funktionen forskning och utveckling.

Moderbolaget

Moderbolagets avskrivningar uppgick för 2003 till 40 TSEK (för 2002 till 109 TSEK och för 2001 till 162 TSEK) och avsåg inventarier, verktyg och installationer inom funktion administration.

■ Not 3 Revisionsarvode

TSEK	Koncernen och Moderbolaget		
	2003	2002	2001
KPMG, Revisionsuppdrag	661	333	654
KPMG, Övriga uppdrag	846	115	245

■ Not 4 Jämförelsestörande poster

TSEK	Koncernen			Moderbolaget		
	2003	2002	2001	2003	2002	2001
Ersättning för konstaterad garantibrist vid försäljning av dotterföretaget Peltor AB 1996	-19707	-	-	-19707	-	-
Återköp av framtida kommersiella rättigheter	-	-26 484	-	-	-26 484	-
Realisationsresultat vid avyttring av dotterföretag	-	-799	-	-	-	-
Summa jämförelsestörande kostnader	-19 707	-27 283	0	-19 707	-26 484	0
Realisationsresultat vid avyttring av dotterföretag	-	-	341 724	-	-	-
Realisationsresultat vid försäljning av bostadsrätt	-	-	255	-	-	-
Upplösning av reserverade kostnader i samband med avyttring av dotterföretag	-	2 698	-	-	-	-
Summa jämförelsestörande intäkter	0	2 698	341 979	0	0	0

Active Biotech avyttrade 1996 dotterföretaget Peltor Holding AB till Aero Corporation, USA. Köparens framställda krav på garantibrist avsåg betalning av efterbeskattning av Peltor Holding AB's dotterföretag Peltor AB enligt en Kammarrättsdom i februari 2002. Domen överklagades till Regeringsrätten som under 2003 meddelade att prövningstillstånd ej beviljats. Därmed fastställdes den tidigare Kammarrättsdomen. Som tidigare informerats i nyemissionsprospektet 2003 har Active Biotech accepterat betalningsansvar för utdömt skattebelopp.

De främsta kriterierna till att bolaget valt att klassificera kostnaden som jämförelsestörande är att verksamheten i Peltor Holding AB är helt artfrämmande från Active Biotechs nuvarande och att avyttringen skedde före den tidpunkt då Active Biotechs nuvarande verksamhetsinriktning var etablerad.

■ Not 5 Anställda, personalkostnader och arvoden till styrelse

Personal, antal anställda	2003		2002		2001	
	Antal anställda	Varav kvinnor	Antal anställda	Varav kvinnor	Antal anställda	Varav kvinnor
Moderbolag						
Sverige	7	2 (29%)	7	2 (29%)	6	1 (17%)
Totalt moderbolaget	7	2 (29%)	7	2 (29%)	6	1 (17%)
Dotterföretag						
Sverige	172	105 (61%)	176	108 (61%)	252	161 (64%)
Koncernen totalt	179	107 (60%)	183	110 (60%)	258	162 (63%)

Könsfördelning i företagsledningen

	2003	2002	2001
Andel kvinnor			
Moderbolag			
Styrelsen	(13%)	(13%)	(11%)
Övriga ledande befattningshavare	(20%)	(20%)	(0%)
Koncernen totalt			
Styrelsen	(13%)	(13%)	(11%)
Övriga ledande befattningshavare	(20%)	(20%)	(0%)

Personal, sjukfrånvaro

	Totalt för koncernen	
	1/7-31/12	1/1-31/12
Sjukfrånvaro i procent	2003	2003
Samtliga anställda	3,1%	3,0%
Män	1,3%	2,0%
Kvinnor	4,2%	3,7%
Anställda under 30 år	2,3%	1,7%
Anställda 30-49 år	2,3%	2,2%
Anställda över 49 år	5,1%	5,4%
Sjukfrånvaro minst 60 dagar i % av total sjukfrånvaro	53,2%	54,0%

Löner, andra ersättningar och sociala kostnader

TSEK	Koncernen								
	2003			2002			2001		
	Styrelse och VD	Varav resultatbaserad lön	Övriga anställda	Styrelse och VD	Varav resultatbaserad lön	Övriga anställda	Styrelse och VD	Varav resultatbaserad lön	Övriga anställda
Moderbolag									
Sverige	4 253	–	7 254	4 653	–	6 687	5 470	–	7 257
Totalt moderbolaget	4 253	0	7 254	4 653	0	6 687	5 470	0	7 257
Dotterföretag i Sverige	–	–	62 418	–	–	61 802	–	–	80 858
Totalt i dotterföretag	0	0	62 418	0	0	61 802	0	0	80 858
Koncernen totalt	4 253	0	69 672	4 653	0	68 489	5 470	0	88 115

TSEK	Koncernen			Moderbolaget		
	2003	2002	2001	2003	2002	2001
Styrelse och VD	4 253	4 653	5 470	4 253	4 653	5 470
Övriga anställda	69 672	68 489	88 115	7 254	6 687	7 257
Summa löner och ersättningar	73 925	73 142	93 585	11 507	11 340	12 727
Sociala kostnader	41 429	39 217	49 091	7 969	8 199	6 658
varav pensionskostnader	16 742	14 781	16 284	4 223	4 476	2 409
(varav till styrelse och VD)	1 292	1 007	1 007	1 292	1 007	1 007
Lönekostnader totalt	115 354	112 359	142 676	19 476	19 539	19 385

Ledande befattningshavares anställningsvillkor

Principer: Till styrelsen utgår arvode enligt bolagsstämmans beslut. Ersättning till verkställande direktör och ledande befattningshavare utgörs av fast lön, övriga förmåner och pensioner enligt nedan. Styrelsen beslutar om ersättning till VD. Styrelse och VD beslutar gemensamt om ersättning till övriga ledande befattningshavare.

Styrelsen: Enligt bolagsstämmans beslut har under 2003 till de medlemmar av styrelsen som ej är anställda inom Active Biotech utgått ett arvode på 750 000 SEK. Till Styrelsens ordförande har utgått ett arvode på 250 000 SEK. Till övriga medlemmar i styrelsen som inte är anställda i bolaget har utgått ett arvode om 125 000 SEK vardera (fyra stycken). Inga övriga ersättningar har utbetalats till styrelsens medlemmar.

VD: Till verkställande direktören Sven Andréasson har under 2003 utgått ersättning och övriga förmåner om 3 290 763 SEK (varav övriga förmåner uppgår till 2 720 SEK). Pensionsålder är 65 år och pensionen är avgiftsbestämd. Pensionspremie ska uppgå till 30 procent av pensionsgrundande lön som utgörs av grundlön. En ömsesidig uppsägningstid om tolv månader gäller från bolagets och från VD:s sida.

Enligt Sven Andréassons avtal föreligger under vissa förutsättningar rätt till avgångsvederlag motsvarande hans lön under 12 månader efter det att anställningen upphört. Några lån finns ej. Verkställande direktören har i december 2003 tilldelats 11 200 personaloptioner av serie 1, enligt beslut av extra bolagsstämma den 8 december.

Övriga ledande befattningshavare: Till övriga fyra ledande befattningshavare har utgått ersättning och övriga förmåner om 6 107 282 SEK (varav övriga förmåner uppgår till 233 251 SEK). En ömsesidig uppsägningstid om sex månader gäller från bolagets och den anställdes sida. Något avgångsvederlag utgår ej. Pensionsförmåner till övriga ledande befattningshavare utgår i intervallet mellan ITP-villkor och upp till 25 procent av lönen. Pensionsålder är mellan 60 och 65 år och pensionen är avgiftsbestämd. Lån till ledande befattningshavare finns ej. Övriga ledande befattningshavare har i december 2003 tillsammans tilldelats 30 000 personaloptioner av serie 1.

Incitamentsprogram 1998 och 2000

Den ordinarie bolagsstämman har vid två tillfällen, 1998-04-16 och 2000-04-12, beslutat att utge högst 500 000 teckningsoptioner vid varje tillfälle, för försäljning till anställda i Active-Biotech koncernen.

Vid det första tillfället har 489 350 optioner tecknats och koncernen tillförts 4 775 TSEK. Varje teckningsoption berättigade till teckning av en B-aktie under perioden 2002-11-25 till 2003-02-25 till ett lösenpris av 314 SEK.

Vid det andra tillfället har 389 700 optioner tecknats och koncernen tillförts 1 007 TSEK. Varje teckningsoption berättigade till teckning av en B-aktie under perioden 2002-11-25 till 2003-02-25 till ett lösenpris av 282 SEK.

Båda teckningsoptionsprogrammen har således förfallit under 2003 och inga teckningsoptioner har utnyttjats till teckning av aktier.

Incitamentsprogram 2003

Vid en extra bolagsstämma den 8 december 2003 beslöts att införa ett personaloptionsprogram, enligt vilket samtliga anställda i Active Biotech-koncernen ska erbjudas möjlighet att tillsammans förvärva högst 1 000 000 aktier i bolaget. Vidare beslöts för säkring av åtagandena enligt personaloptionsprogrammet att till ett helägt dotterföretag emittera sammanlagt högst 1 330 000 optionsrätter till nyteckning av aktier på villkor motsvarande de som gäller för personaloptionerna. Fullt utnyttjande av personaloptionerna medför en utspädningseffekt om cirka 3,8 procent av aktiekapitalet.

De huvudsakliga villkoren för personaloptionerna är följande:

Personaloptioner av serie 1 tilldelades i december 2003 och ger de anställda möjlighet att förvärva högst 330 000 aktier under perioden 1 juni 2006 till 31 maj 2009. Personaloptioner av serie 2 och 3 tilldelas i juni 2005 respektive juni 2006 och ger de anställda möjlighet att förvärva högst 330 000 aktier under perioden 1 juni 2007 till 31 maj 2010 respektive högst 340 000 aktier under perioden 1 juni 2008 till 31 maj 2011.

Lösenkursen för personaloptioner av serie 1 har fastställts till 90,70 SEK. Lösenkursen för personaloptioner av serie 2 och 3 ska fastställas till 120 procent av genomsnittlig aktiekurs under de fem sista börsdagarna i maj 2005 respektive maj 2006.

Personaloptionerna ska tilldelas utan vederlag med högst 33 600 till verkställande direktören, samt med ett lägre antal per person till övriga anställda. Optionerna ska inte utgöra värdepapper och ska ej kunna överlåtas till tredje man. Utnyttjande av optionerna förutsätter i huvudsak att optionsinnehavaren är anställd i Active Biotech-koncernen vid utnyttjandetillfället. Styrelsen kan, efter särskilt beslut, bevilja optionsinnehavare att utnyttja sina optioner även efter anställnings upphörande. Optionsinnehavares dödsbo har rätt att utnyttja optionerna under förutsättning att optionsinnehavaren vid tidpunkten för dödsfallet var anställd i Active Biotech-koncernen eller beviljats utnyttjande, enligt särskilt beslut av styrelsen.

Emission av skuldebrev förenat med optionsrätter till nyteckning samt förfogande över optionsrätter

För att säkra åtaganden enligt personaloptionsprogrammet ovan, har utgivning av skuldebrev förenat med optionsrätter till nyteckning skett på följande huvudsakliga villkor:

Skuldebrev om nominellt högst 1 330 SEK förenat med högst 438 900 optionsrätter av serie 1, 438.900 optionsrätter av serie 2 och 452.200 optionsrätter av serie 3 till nyteckning, ska med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt äga tecknas av helägt dotterföretag till Active Biotech AB (publ). Skuldebrev ska emitteras till en kurs motsvarande nominellt belopp och ska löpa utan ränta samt förfalla till betalning den 31 mars 2004.

Varje optionsrätt av serie 1 ska berättiga till nyteckning av en aktie under perioden från och med den 1 juni 2006 till och med den 31 maj 2009 till en teckningskurs av 90,70 SEK.

Varje optionsrätt av serie 2 ska berättiga till nyteckning av en aktie under perioden från och med den 1 juni 2007 till och med den 31 maj 2010 till en teckningskurs motsvarande ca 120 procent av den genomsnittliga börskursen för aktie i Active Biotech AB (publ) under en period om de sista fem börsdagarna i maj 2005.

Varje optionsrätt av serie 3 ska berättiga till nyteckning av en aktie under perioden från och med den 1 juni 2008 till och med den 31 maj 2011 till en teckningskurs motsvarande ca 120 procent av den genomsnittliga börskursen för aktie i Active Biotech AB (publ) under en period om de sista fem börsdagarna i maj 2006.

För det fall bolagsordningen, vid tidpunkten för fastställande av teckningskurs och utnyttjande av optioner, medger utgivande av aktier av olika slag, ska teckningskurs och genom optionerna förvärvade aktier avse aktier av serie B.

Dotterbolaget skall, efter teckning av skuldebrev förenat med optionsrätter, skilja av och förfoga över optionsrätterna för att infria de åtaganden som följer av personaloptionsprogrammet enligt ovan. Dotterföretaget ska därvid äga avyttra högst 330 000 optionsrätter i syfte att finansiera eventuella sociala avgifter mm i samband med genomförandet av personaloptionsprogrammet.

Utspädningseffekter och kostnader för programmet

Vid fullt utnyttjande av föreslagna optioner ökar aktiekapitalet med högst 13 300 000 SEK, med förbehåll för den höjning som kan föräntas av att omräkning av antalet aktier som varje option berättigar till förvärv av kan komma att ske till följd av emissioner mm. Utspädningseffekten vid fullt utnyttjande av optionsrätter motsvarar cirka 3,8 procent (varav 2,9 procent till följd av tilldelning till anställda). Föreslagna optioner ger med tillämpning av Redovisningsrådets rekommendation RR 18 ej upphov till utspädning av det för 2003 redovisade resultatet per aktie. De föreslagna optionerna kan föränta kostnader i form av dels sociala avgifter vid utnyttjande samt dels redovisningsmässiga kostnader under optionernas löptid i enlighet med de av IASB föreslagna reglerna, vilka förväntas träda ikraft den 1 januari 2005. Kostnaderna för sociala avgifter uppskattas vid fullt utnyttjande av samtliga 1 000 000 optioner efter löptidens utgång uppgå till ca 7,8 MSEK, vid en antagen ursprunglig aktiekurs om 60 SEK samt en årlig kursuppgång för Active Biotech-aktien om 10 procent. Denna kostnad avses finansieras genom avyttring av optionsrätter på marknaden.

Optionsvärdering

Styrelsen har låtit Handelsbanken Capital Markets utföra värdering av optionerna. Värdet av optioner som tilldelas i december 2003 beräknas med tillämpning av sedvanlig värderingsmodell (Black & Scholes) och utan hänsyn till förfoganderättsinskränkningar uppgå till 21,10 SEK per option, vilket ger ett sammanlagt värde av optionerna på ca 7,0 MSEK. Värdet av optioner som tilldelas 2005 och 2006 beräknas på samma sätt och under antagande av en aktiekurs vid respektive tilldelningstillfälle om 69 SEK respektive 76 SEK, uppgå till 27,30 SEK respektive 30,10 SEK per option, sammanlagt 19,2 MSEK. Det totala värdet av samtliga optioner som tilldelas i programmet kan således beräknas uppgå till ca 26,2 MSEK.

Motiven för förslaget

Motiven till optionsprogrammet innebär avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt är följande. Ett aktierelaterat incitamentsprogram bidrar till medarbetarnas fortsatta fokus på värdetillväxten i bolagets projekt samt skapar förutsättningar att låta samtliga medarbetare ta del av bolagets framtida värdetillväxt skapad genom medarbetarnas insatser.

■ Not 6 Resultat från andelar i intresseföretag

Avser Active Biotech koncernens andel av resultatet i intresseföretaget Isogenica Ltd respektive moderbolagets nedskrivning av aktier i intresseföretag. Isogenica Ltd har inte redovisat någon skattekostnad för år 2003.

■ Not 7 Resultat från aktier i dotterföretag

TSEK	Koncernen			Moderbolaget		
	2003	2002	2001	2003	2002	2001
Upplösning av reserverade kostnader i samband med avyttring av dotterföretag	-	-	-	-	2 699	-
Realisationsresultat vid avyttring av dotterföretag	-	-	-	-	-	151 142
	0	0	0	0	2 699	151 142

■ Not 8 Ränteintäkter och liknande resultatposter

TSEK	Koncernen			Moderbolaget		
	2003	2002	2001	2003	2002	2001
Utdelning	26 002	561	717	26 002	561	717
Räntor	4 498	8 999	9 165	4 066	8 516	8 624
Valutakursdifferenser	1 629	1 252	2 311	-	15	-
Realisationsresultat vid försäljning av värdepapper	2 582	27 417	8 165	2 582	27 417	8 165
	34 711	38 229	20 358	32 650	36 509	17 506

Inga ränteintäkter har erhållits från dotterföretag.

■ Not 9 Räntekostnader och liknande resultatposter

TSEK	Koncernen			Moderbolaget		
	2003	2002	2001	2003	2002	2001
Räntor	-766	-304	-960	-383	-182	-180
Valutakursdifferenser	-1 994	-2 121	-674	-	-	-9
	-2 760	-2 425	-1 634	-383	-182	-189

Inga ränteutgifter har erlagts till dotterföretag.

■ Not 10 Valutakursdifferenser som påverkat resultatet

TSEK	Koncernen			Moderbolaget		
	2003	2002	2001	2003	2002	2001
Valutakursdifferenser som påverkat rörelseresultatet	51	305	424	55	-	11
Finansiella valutakursdifferenser	-365	-869	1 637	-	15	-9
	-314	-564	2 061	55	15	2

■ Not 11 Skatt

TSEK	Koncernen			Moderbolaget		
	2003	2002	2001	2003	2002	2001
Aktuell skattekostnad (-)/skatteintäkt (+)						
Periodens skattekostnad/skatteintäkt	-	-	-	-	-	-66 360
Justering av skatt hänförlig till tidigare år	-612	9 432	-1 773	-612	369	-1 773
	-612	9 432	-1 773	-612	369	-68 133

TSEK	Koncernen		
	2003	2002	2001
Avstämning av effektiv skatt			
Resultat före skatt	-306 987	-308 323	34 795
Skatt enligt gällande skattesats för moderföretaget	85 956	86 331	-9 743
Effekt av andra skattesatser för utländska dotterföretag	45	57	-3
Andra icke-avdragsgilla kostnader	-6 726	-1 586	-955
Ej skattepliktiga intäkter	13	11	54 342
Ökning av underskottsavdrag utan motsvarande aktivering av uppskjuten skatt	81 104	86 236	43 641
Minskning av temporära differenser för vilka uppskjuten skatt tidigare ej aktiverats	1 816	1 423	0
Skatt hänförlig till tidigare år	-612	9 432	-1 773
Redovisad effektiv skatt	-612	9 432	-1 773

Moderbolaget har år 2003 redovisat ett negativt resultat före skatt samt ett negativt skattepliktigt resultat före skatt. Moderbolaget redovisar därför ingen aktuell skattekostnad 2003. Eftersom moderbolaget inte aktiverar förlustavdrag erhålls ingen uppskjuten skatteintäkt 2003.

Beroende av koncernens aktiviteter med stora forskning- och utvecklingskostnader, är koncernen inte i skatteposition. Koncernens ackumulerade underskottsavdrag vid utgången av år 2003 uppgår till 980 MSEK och avser koncernens svenska bolag. Då tidpunkten för bolagets förväntade intäkter ännu inte kan definieras, är i enlighet med RR9 ingen uppskjuten skattefordran redovisad.

Eftersom inga väsentliga skattepliktiga respektive avdragsgilla temporära skillnader föreligger har inga uppskjutna skattefordringar respektive skatteskulder redovisats.

■ Not 12 Resultat per aktie

Beräkning av Resultat per aktie har gjorts efter följande förutsättningar:

Nyemission:

Antal utestående stamaktier före nyemission var 11 246 292 (1 145 024 A-aktier och 10 101 268 B-aktier).

Nyemission genomfördes enligt följande: Två nya B-aktier för varje gammal A- eller B-aktie (totalt 22 492 584 nya aktier).

Emissionskurs 10 SEK vilket gav en nyemissionslikvid på 224 925 840 SEK.

Datum för avskiljande av teckningsrätt var den 23 april.

Stamaktiernas verkliga värde omedelbart före avskiljandet av teckningsrätt den 23 april var 12,20 (12 kronor och 20 öre).

Personaloptioner:

Antalet potentiella stamaktier efter bolagstämman beslut den 8 december 2003 uppgår till 1 330 000.

Beräkning av antalet aktier 2002

Nyemissionen som gjordes under 2003 var en företrädesemission för de gamla aktieägarna där emissionskursen var lägre än aktiens verkliga värde. Därmed uppkommer ett så kallat fondemissionselement vilket får till följd att antalet stamaktier som ska användas vid beräkning av resultat per aktie för perioder före nyemissionen ska justeras enligt följande: antalet utestående stamaktier vid emissionstidpunkten justerat med stamaktiernas verkliga värde omedelbart innan teckningsrätten avskilts i förhållande till stamaktiernas teoretiska värde efter det att teckningsrätten avskilts.

Stamaktiernas teoretiska värde beräknas enligt följande formel:

$$\frac{\text{Verkligt värde på samtliga utestående stamaktier} + \text{nyemissionslikviden}}{\text{Antal aktier före emissionen} + \text{antalet nyemitterade aktier}}$$

vilket ger ett teoretiskt värde på stamaktien efter teckningsrättens avskiljande på 10,73 SEK.

Fondemissionselementet (justeringsfaktorn) beräknas enligt följande:

$$\frac{\text{Verkligt värde på stamaktien omedelbart före avskiljandet av teckningsrätt}}{\text{Stamaktiernas teoretiska värde efter avskiljandet av teckningsrätt}}$$

vilket ger ett fondemissionselement på 1,13665.

Justerat antal aktier år 2002 beräknas till 11 246 292 x fondemissionselementet vilket ger 12 783 098 aktier.

Beräkning av antalet aktier 2003

För år 2003 har de nyemitterade aktierna medräknats i det vägda genomsnittliga antalet aktier från likviddagen. Betalning för de nyemitterade aktierna skedde successivt under maj månad. Det vägda genomsnittliga antalet aktier har beräknats till 26 062 252.

Resultat per aktie efter utspädning

Utestående optioner har ej givit upphov till någon utspädning vid beräkning av antal aktier vid full utspädning.

Sammanställning av aktiedata

	2003	2002	2001
Årets resultat	-307 598 529	-298 890 844	33 022 139
Vägt genomsnittligt antal stamaktier före utspädning	26 062 252	12 783 098	12 783 098
Vägt genomsnittligt antal stamaktier efter utspädning	26 062 252	12 783 098	12 783 098
Resultat per aktie före och efter utspädning	-11,80	-23,38	2,58
Antal aktier vid periodens slut ¹	33 738 876	12 783 098	12 783 098
Antal aktier vid periodens slut inklusive teckningsoptioner ¹	35 068 876	12 783 098	12 783 098

¹ För jämförelseåren har antalet aktier räknats om, se ovan.

■ Not 13 Materiella tillgångar

TSEK	Koncernen									
	2003			2002			2001			
	Mark anlägg- ningar	Inventarier, verktyg och instal- lationer	Totalt	Mark anlägg- ningar	Inventarier, verktyg och instal- lationer	Totalt	Mark anlägg- ningar	Inventarier, verktyg och instal- lationer	Pågående nyanlägg- ningar och förskott	Totalt
Ingående anskaffningsvärden	564	149 499	150 063	564	146 852	147 416	0	273 793	30 993	304 786
Anskaffningar	–	5 592	5 592	–	3 595	3 595	286	22 108	7 788	30 182
Försäljningar / utrangeringar	–	–	0	–	–948	–948	–	–149 049	–38 503	–187 552
Omklassificeringar	–	–	0	–	–	0	278	–	–278	0
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	564	155 091	155 655	564	149 499	150 063	564	146 852	0	147 416
Ingående avskrivningar	45	89 822	89 867	16	73 144	73 160	0	107 339	0	107 339
Försäljningar / utrangeringar	–	–	0	–	–948	–948	–	–59 196	–	–59 196
Årets avskrivningar enligt plan	28	15 457	15 485	29	17 626	17 655	16	25 001	–	25 017
Utgående ackumulerade avskrivningar enligt plan	73	105 279	105 352	45	89 822	89 867	16	73 144	0	73 160
Utgående planenligt restvärde	491	49 812	50 303	519	59 677	60 196	548	73 708	0	74 256

Under 2003 förvärvades materiella anläggningstillgångar för 5 592 TSEK varav 5 525 TSEK finansierades genom finansiella leasingavtal.

Finansiell leasing inom koncernen

Under 2002 ingick bolaget och ett leasingföretag avtal om finansiell leasing av maskiner och andra tekniska anläggningar där de huvudsakliga villkoren är följande: hyrestid 36–60 månader, slutrestvärde tre procent av anskaffningskostnaden och en räntesats som är kopplad till en rörlig marknadsränta. Därutöver finns även avtal i koncernen avseende finansiell leasing av personbilar. Egendom leasad genom ovan nämnda avtal redovisas i koncernens balansräkning under inventarier, verktyg och installationer. Per 2003-12-31 uppgår bokfört värde avseende den egendom som omfattas av finansiella leasingavtal till 5 784 TSEK (2 346 TSEK 2002-12-31). Se även not 20 långfristiga räntebärande skulder. Variabla avgifter ingår i 2003s resultat med 359 TSEK (2002; 83 TSEK).

Operationell leasing inom koncernen

Active Biotech och Active Biotech Research AB hyr fastigheten Stockholmsledet 7, Lund inom vilken Active Biotechs forskningsverksamhet bedrivs. Fastigheten ägs av kommanditbolaget Stockholmsledet 7 KB i vilket Active Biotech är kommanditdelägare med ett tillskjutet insatskapital uppgående till 40 MSEK. Hyresavtalet gäller till och med 31 januari 2009. Sögs inte avtalet upp senast tre år före hyresperiodens utgång är avtalet förlängt med ytterligare tio år. Active Biotech och Active Biotech Research AB kan dock endast säga upp hyresavtalet under förutsättning att kommanditbolagets finansiering kan anordnas fristående från komplementären i kommanditbolaget, Nordisk Renting AB (publ), som för närvarande garanterar finansieringen. Eventuell förlängning sker till oförändrade villkor. Under 2003 har 21 MSEK erlagts i hyresbetalning. Beräknade framtida hyresbetalningar förutsatt att hyresavtalet inte förlängs förfaller enligt följande: inom ett år 21 MSEK, senare än ett år men inom fem år uppgår till 90 MSEK och senare än fem år till 0 MSEK (beräknade med antagande om indexuppräknning samt oförändrad basränta). Active Biotech AB äger under perioden 2006-01-31 och 2009-01-31 rätt att under vissa villkor förvärva resterande andelar i kommanditbolaget.

TSEK	Moderbolaget					
	2003		2002		2001	
	Inventarier, verktyg och installationer	Totalt	Inventarier, verktyg och installationer	Totalt	Inventarier, verktyg och installationer	Totalt
Ingående anskaffningsvärden	1 012	1 012	1 893	1 893	1 830	1 830
Anskaffningar	–	0	12	12	63	63
Försäljningar / utrangeringar	–	0	–893	–893	–	0
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	1 012	1 012	1 012	1 012	1 893	1 893
Ingående avskrivningar	492	492	1 276	1 276	1 114	1 114
Försäljningar / utrangeringar	–	0	–893	–893	–	0
Årets avskrivningar enligt plan	40	40	109	109	162	162
Utgående ackumulerade avskrivningar enligt plan	532	532	492	492	1 276	1 276
Utgående planenligt restvärde	480	480	520	520	617	617

■ Not 14 Aktier i dotterföretag och andelar i intresseföretag samt andra långfristiga värdepappersinnehav

Aktier i dotterföretag

2003 12 31 (TSEK)	Org.nr.	Säte	Antal	Andel	Nom.värde	Bokfört värde
Lund Research Center AB	556168-8515	Lund	200	100%	200	350 781
Active Biotech Research AB	556541-8323	Lund	1 000	100%	100	100
Actinova Ltd		Cambridge	4 500 000	100%	450 000 GBP	0
Actinova AB	556532-8860	Lund	1 000	100%	100	
Movera Holding AB	556157-8385	Lund	500	100%	100	26 950
Transport AB Movera	556256-9441	Lund	45 667 000	100%	45 667	
Active Security Trading AB	556092-7096	Lund	400	100%	400	
Active i Malmö AB	556254-0947	Lund	1 000	100%	100	

377 831

Bokförda värden är de samma som 2002-12-31 och 2001-12-31.

Andelar i intresseföretag

TSEK	Org.nr.	Säte	Antal	Andel	Nom.värde	Bokfört värde
Isogenica Ltd, 2003 12 31	3571781	Cambridge	1 453 011	23,8%	648 967 GBP	2 767
Isogenica Ltd, 2002 12 31	3571781	Cambridge	571 429	23,8%	571 429 GBP	4 616
Isogenica Ltd, 2001 12 31	3571781	Cambridge	571 429	23,8%	571 429 GBP	8 655

Koncernens bokförda värde i Isogenica Ltd. uppgick 2001-12-31 till 7 630.

TSEK	Koncernen			Moderbolaget		
	2003	2002	2001	2003	2002	2001
Akkumulerade anskaffningsvärden						
Vid årets början	4 616	7 630	0	8 655	8 655	0
Nyemission	1 022	–	8 655	1 022	–	8 655
Årets andel i intresseföretags resultat	–2 501	–3 014	–1 025	–	–	–
Årets valutakursdifferenser	–370	–	–	–	–	–
	2 767	4 616	7 630	9 677	8 655	8 655
Akkumulerade nedskrivningar						
Vid årets början	0	0	0	–4 039	–	–
Årets nedskrivningar	–	–	–	–2 871	–4 039	–
	0	0	0	–6 910	–4 039	0
Redovisat värde vid periodens slut	2 767	4 616	7 630	2 767	4 616	8 655

Andelarna har i moderbolaget från och med räkenskapsåret 2002 skrivits ned till att motsvara andelen i intresseföretagets egna kapital.

Andra långfristiga värdepappersinnehav

Andra långfristiga värdepappersinnehav avser innehav i kommanditbolaget Stockholmsledet 7 KB (org.nr.969646-1677). Se även not 13 angående operationell leasing.

■ Not 15 Övriga fordringar

TSEK	Koncernen			Moderbolaget		
	2003	2002	2001	2003	2002	2001
Momsfordran	5 130	10 725	6 033	576	6 523	338
Övriga kortfristiga fordringar	2 933	1 106	2 962	2 537	606	2 325
	8 063	11 831	8 995	3 113	7 129	2 663

■ Not 16 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

TSEK	Koncernen			Moderbolaget		
	2003	2002	2001	2003	2002	2001
Räntor	1 424	1 714	1 838	1 424	1 714	1 698
Förutbetalad hyra	4 936	5 645	5 410	26	5	48
Förutbetalda försäkringar	599	452	321	362	174	181
Övriga förutbetalda kostnader	2 941	4 683	4 224	122	206	321
	9 900	12 494	11 793	1 934	2 099	2 248

■ Not 17 Kortfristiga placeringar

TSEK	Koncernen			Moderbolaget		
	2003	2002	2001	2003	2002	2001
Räntehedgefond	176 048	117 522	260 000	176 048	117 522	260 000
Svenska räntebärande obligationer	6 224	6 224	154 664	6 224	6 224	154 664
Svenska noterade aktier	–	36 233	56 296	–	36 233	56 296
Summa kortfristiga placeringar	182 272	159 979	470 960	182 272	159 979	470 960
Marknadsvärde kortfristiga placeringar	211 376	196 351	493 850	211 376	196 351	493 850

■ Not 18 Disponibla likvida medel

TSEK	Koncernen			Moderbolaget		
	2003	2002	2001	2003	2002	2001
Kassa och bank	45 293	169 153	125 104	34 734	161 059	117 205
Kortfristiga placeringar	182 272	159 979	470 960	182 272	159 979	470 960
Summa likvida medel	227 565	329 132	596 064	217 006	321 038	588 165
Spärrade bankmedel	–3 000	–	–	–3 000	–	–
Disponibla likvida medel	224 565	329 132	596 064	214 006	321 038	588 165

■ Not 19 Eget kapital

Bundna fonder

Bundna fonder får inte minskas genom vinstutdelning

Reservfond Syftet med reservfonden är att spara en del av nettovinsten, som inte går åt för täckning av balanserad förlust.

Överkursfond När aktierna emitteras till överkurs, dvs för aktier ska betalas mer än aktiernas nominella belopp, ska ett belopp motsvarande det erhållna beloppet utöver det nominella värdet på aktierna, föras till överkursfonden.

Fritt eget kapital

Fria reserver Utgörs av föregående års fria egna kapital efter en eventuell reservfundsavsättning och efter att en eventuell vinstutdelning lämnats. Utgör tillsammans med årets resultat summa fritt eget kapital, dvs det belopp som finns tillgängligt för utdelning till aktieägarna.

	Antal A-aktier	Antal B-aktier	Antal Active Biotech-aktier	Totalt antal aktier	Aktie- kapital (SEK)
Ingående balans 2003 01 01	1 145 024	10 101 268	–	11 246 292	281 157 300
Nedsättning av aktiekapitalet	–	–	–	0	–168 694 380
Nyemission	–	22 492 584	–	22 492 584	224 925 840
Omstämpling från A till B-aktier	–16 850	16 850	–	0	–
Omvandling till ett aktieslag	–1 128 174	–32 610 702	33 738 876	0	–
Utgående balans 2003 12 31	0	0	33 738 876	33 738 876	337 388 760

Vid den ordinarie bolagsstämman i april 2003 beslutades om ned-sättning av bolagets aktiekapital med 168 694 380 SEK till 112 462 920 SEK för avsättning till reservfonden genom minskning av aktiernas nominella värde från 25 SEK till 10 SEK.

Den ordinarie bolagsstämman beslöt även att genomföra en ny-emission med företrädesrätt för bolagets aktieägare till följande villkor: En befintlig aktie oavsett serie berättigade till teckning av två nya aktier av serie B till teckningskursen 10 SEK. Nyemissionen fulltecknades varvid antalet B-aktier ökade med 22 492 584 stycken och aktiekapitalet ökade med 224 925 840 SEK.

Vid en extra bolagsstämma den 8 december 2003 beslöts om ändring av bolagsordning med innebörden att bolagets samtliga aktier ska vara av samma aktieslag och att alla aktier således ska ha samma röstvärde.

Vid den extra bolagsstämman den 8 december 2003 beslöts vidare att införa ett personaloptionsprogram, enligt vilket samtliga anställda i Active Biotech-koncernen ska erbjudas möjlighet att förvärva högst 1 000 000 aktier i bolaget. Vidare beslöts för säkring av åtagandena enligt personaloptionsprogrammet att till ett helägt dotterföretag emittera sammanlagt högst 1 330 000 optionsrätter till nyteckning av aktier på villkor motsvarande de som gäller för personaloptionerna. Fullt utnyttjande av personaloptionerna medför en utspädningseffekt om cirka 3,8 procent av aktiekapitalet.

De huvudsakliga villkoren för personaloptionerna är följande:

- Personaloptioner av serie 1 tilldelades i december 2003 och ger de anställda möjlighet att förvärva högst 330 000 aktier under perioden 1 juni 2006 till 31 maj 2009. Personaloptioner av serie 2 och 3 tilldelas i juni 2005 respektive juni 2006 och ger de anställda möjlighet att förvärva högst 330 000 aktier under perioden 1 juni 2007 till 31 maj 2010 respektive högst 340 000 aktier under perioden 1 juni 2008 till 31 maj 2011.
- Lösenkursen för personaloptioner av serie 1 har fastställts till 90,7 SEK. Lösenkursen för personaloptioner av serie 2 och 3 ska fastställas till 120 procent av genomsnittlig aktiekurs under de fem sista börsdagarna i maj 2005 respektive maj 2006.

Personaloptionerna ska tilldelas utan vederlag med högst 33 600 till verkställande direktören, samt med ett lägre antal per person till övriga anställda.

Tidigare beslutade teckningsoptionsprogram

Den ordinarie bolagsstämman har vid två tillfällen, 1998-04-16 och 2000-04-12 beslutat att utge högst 500 000 teckningsoptioner vid varje tillfälle, för försäljning till anställda i Active-Biotech koncernen.

Vid det första tillfället har 489 350 optioner tecknats och koncernen tillförts 4775 TSEK. Varje teckningsoption berättigade till teckning av en B-aktie under perioden 021125 till 030225 till ett lösenpris av 314 SEK. Vid det andra tillfället har 389 700 optioner tecknats och koncernen tillförts 1007 TSEK. Varje teckningsoption berättigade till teckning av en B-aktie under perioden 021125 till 030225 till ett lösenpris av 282 SEK. Båda teckningsoptionsprogrammen har förfallit och inga aktier har tecknats.

Bundna reserver	Moderbolaget		
	2003	2002	2001
TSEK			
Reservfond	184 926	30 674	30 674
Överkursfond	0	294 595	395 303
	184 926	325 269	425 977

Specifikation av årets

valutakursdifferens i eget kapital

TSEK	Koncernen		
	2003	2002	2001
Årets valutakursdifferens i utländska dotterföretag	562	375	-267
Årets valutakursdifferens i utländska intresseföretag	-370	-	-
	192	375	-267

Specifikation av ackumulerad

valutakursdifferens i eget kapital

TSEK	Koncernen		
	2003	2002	2001
Ackumulerad valutakursdifferens vid årets början	904	529	796
Årets valutakursdifferens i utländska dotterföretag	562	375	-267
Årets valutakursdifferens i utländska intresseföretag	-370	-	-
Ackumulerad valutakursdifferens vid årets slut	1 096	904	529

■ Not 20 Långfristiga räntebärande skulder

Långfristiga räntebärande skulder avseende finansiella leasingavtal i koncernen avser framtida leasingavgifter hänförliga till avtal under finansiell leasing. Förpliktelser avseende finansiell leasing förfaller till betalning enligt följande:

TSEK	Amortering	Ränta	Total
			betalning
Inom ett år	1 739	399	2 138
Mellan ett och fem år	4 930	991	5 921
Senare än fem år	-	-	-
	6 669	1 390	8 059

Amortering som förfaller inom ett år redovisas som kortfristig skuld. Räntan på de finansiella leasingavtalen är kopplad till rörlig marknadsränta

■ Not 21 Finansiella instrument och finansiell riskhantering

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

Koncernens finanspolicy för hantering av finansiella risker har utformats av styrelsen och bildar ett ramverk av riktlinjer och regler i form av riskmandat och limiter för finansverksamheten. Ansvar för koncernens finansiella transaktioner och risker hanteras centralt av moderbolagets finansavdelning. Den övergripande målsättningen för finansfunktionen är att tillhandahålla en kostnadseffektiv finansiering samt att minimera negativa effekter på koncernens resultat genom marknadsfluktuationer.

Valutarisker

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

Valutakursriskerna finns både i form av transaktions- och omräkningsrisker.

Koncernen har en relativt begränsad valutaexponering då den operativa verksamheten huvudsakligen bedrivs i Sverige. Resultatet exponeras för valutakursförändringar vid inköp av kliniska prövningar, forskningstjänster och kliniskt material. Rörelsens kostnader uppgick för verksamhetsåret till 336,8 MSEK, varav cirka 22 % utgjorde kostnader i utländsk valuta.

Andelen kostnader i utländsk valuta, huvudsakligen USD och EUR, kan komma att fluktuera, då projekten efter hand kommer att befinna sig i senare utvecklingsfaser med potentiellt fler kliniska studier i utlandet.

Koncernen använder inga terminer eller optioner för att säkra sina valutarisker. Den under året starkare svenska kronan har därför medfört positiva effekter på årets resultat.

Kreditrisk

Kreditriskerna i koncernen är marginella då verksamheten har en låg faktureringsnivå på grund av att den i nuläget i huvudsak innefattar forskning och utveckling.

Ränterisker

Koncernens finansieringskällor utgörs i huvudsak av eget kapital samt skuld för finansiella leasingåtaganden.

Utestående räntebärande skulder redovisas i not 20.

Active Biotechs styrelse har fastställt en policy för placering av koncernens likvida medel, enligt vilken medger att likvida medel ska placeras med ett lågt risktagande, i svenska och utländska aktier, räntebärande värdepapper denominerade i svenska kronor samt ränte- och aktiefonder. Andelen aktier, inklusive aktiefonder, ska ej utgöra mer än 40% av den totala portföljen och andelen aktiehedgefonder får maximalt uppgå till 50% av den totala aktieportföljen. Räntebärande placeringar är begränsade till värdepapper utgivna av svenska staten, svenska bostadsfinansieringsbolag samt svenska banker.

Med ränterisk avses risken för negativ påverkan på koncernens resultat till följd av förändringar i marknadsräntorna. Hur snabbt en varaktig ränteförändring får genomslag på koncernens räntenetto beror på upplåningens samt placeringarnas räntebindningstid.

Utestående räntebärande placeringar redovisas i not 17.

■ Not 22 Övriga kortfristiga skulder

TSEK	Koncernen			Moderbolaget		
	2003	2002	2001	2003	2002	2001
Personalens källskatt	2 186	1 893	2 266	277	68	487
Kortfristiga räntebärande skulder	1 739	–	–	–	–	–
Övriga kortfristiga skulder	802	830	3 450	802	805	4 720
	4 727	2 723	5 716	1 079	873	5 207

■ Not 23 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

TSEK	Koncernen			Moderbolaget		
	2003	2002	2001	2003	2002	2001
Upplupen semesterskuld inkl sociala kostnader	8 911	7 187	6 691	2 076	1 403	1 139
Upplupen arbetsgivaravgift	1 993	1 963	1 992	269	271	351
Övriga upplupna personalkostnader	2 988	2 830	2 235	735	937	481
Övriga poster	3 988	7 698	12 399	1 557	1 613	9 445
	17 880	19 678	23 317	4 637	4 224	11 416

■ Not 24 Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser

TSEK	Koncernen			Moderbolaget		
	2003	2002	2001	2003	2002	2001
Ställda säkerheter						
För skulder till kreditinstitut	3 000	40 347	–	3 000	40 347	–
	3 000	40 347	0	3 000	40 347	0
Ansvarsförbindelser						
Borgensförbindelser till förmån för koncernföretag	–	–	–	7 575	5 992	17 116
Garantiförbindelser	–	18 374	535	–	18 374	–
	0	18 374	535	7 575	24 366	17 116
Summa ställda säkerheter och ansvarsförbindelser	3 000	58 721	535	10 575	64 713	17 116
Ställda säkerheter för skulder till kreditinstitut						
Spärrade bankmedel	3 000	5 148	–	3 000	5 148	–
Övriga aktier	–	35 199	–	–	35 199	–
	3 000	40 347	0	3 000	40 347	0

■ Not 25 Tilläggsupplysningar till kassaflödesanalys

TSEK	Koncernen			Moderbolaget		
	2003	2002	2001	2003	2002	2001
Betalda räntor och erhållen utdelning						
Erhållen utdelning	26 002	561	717	26 002	561	717
Erhållen ränta	4 788	8 983	9 064	4 356	8 500	8 523
Erlagd ränta	–783	–287	–960	–400	–165	–180
Summa	30 007	9 257	8 821	29 958	8 896	9 060
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet						
Av- och nedskrivningar av tillgångar	15 485	18 890	26 799	2 911	5 382	162
Avgår resultatandel i intresseföretag	2 501	3 014	1 025	–	–	–
Rearesultat försäljning av anläggningstillgångar	–	–	–255	–	–	–
Rearesultat försäljning av dotterföretag	–	799	–341 725	–	–	–151 142
Orealiserade kursdifferenser	871	834	–1 073	–	–	–
Summa	18 857	23 537	–315 229	2 911	5 382	–150 980
Transaktioner som inte medför betalningar						
Förvärv av tillgång genom finansiell leasing	5 525	3 187	–			

TSEK	Koncernen			Moderbolaget		
	2003	2002	2001	2003	2002	2001
Avyttring av dotterföretag och andra affärsenheter						
Avyttrade tillgångar och skulder:						
Immateriella anläggningstillgångar	–	–	44 959			
Materiella anläggningstillgångar	–	–	128 356			
Finansiella anläggningstillgångar	–	–	–			
Varulager	–	–	91 950			
Kortfristiga fordringar	–	–	107 765			
Likvida medel	–	818	2 458			
Summa tillgångar	0	818	375 488			
Avsättningar	–	–	26 734			
Långfristiga skulder	–	–	33 990			
Kortfristiga skulder	–	19	115 896			
Summa skulder och avsättningar	0	19	176 620			
Försäljningspris	–	0	540 593			
Avgår:						
Apportemission	–	–	–			
Annan egendom som erhållits som likvid	–	–	–			
Säljarereverser	–	–	–			
Erhållen köpeskillning	0	0	540 593			
Avgår:						
Likvida medel i den avyttrade verksamheten	–	–818	–2 458			
Påverkan på likvida medel	0	–818	538 135			
Likvida medel						
Följande delkomponenter ingår i likvida medel:						
Kassa och bank	45 293	169 153	125 104	34 734	161 059	117 205
Kortfristiga placeringar, jämförbara med likvida medel	182 272	159 979	470 960	182 272	159 979	470 960
Summa	227 565	329 132	596 064	217 006	321 038	588 165

Ovanstående poster har klassificerats som likvida medel med utgångspunkt att:

- De har en obetydlig risk för värdefluktuationer.
- De kan lätt omvandlas till kassamedel. För 2003 ingår dock ett belopp om 3 MSEK som inte är tillgängligt att utnyttjas.
- De har en löptid om högst tre månader från anskaffningstidpunkten.

Revisorernas granskningsberättelse för Active Biotech AB (publ)

Org. nr. 556223-9227

Vi har i egenskap av revisorer i Active Biotech AB (publ) granskat detta prospekt. Granskningsen har, med nedan angivet undantag beträffande prognoser och framtidsbedömningar, utförts enligt den rekommendation som FAR har utfärdat. Uppgifter motsvarande delårsbokslut har granskats översiktligt.

Prognoser och framtidsbedömningar som ingår i prospektet har inte granskats. De proformaräkenskaper som ingår i prospektet har upprättats enligt de anvisningar som återgetts på sidan 28. De uppgifter i proformaräkenskaperna som hämtats ur räkenskaperna har återgivits korrekt.

Årsredovisning för 2001, 2002 och 2003 har reviderats av KPMG Bohlins AB med mig som huvudansvarig. Vi har lämnat revisionsberättelser utan anmärkning för räkenskapsåren 2001, 2002 och 2003. De uppgifter i prospektet som hämtats ur årsredovisningen har återgivits korrekt.

Det har inte framkommit något som tyder på att prospektet inte uppfyller kraven enligt aktiebolagslagen och lagen om handel med finansiella instrument.

Stockholm den 8 november 2004

*KPMG Bohlins AB
Stefan Holmström
Auktoriserad revisor*

Ordlista

Adenocarcinom: Carcinom härrörande från körtelvävnad eller vars celler bildar tydliga körtelliknande strukturer.

Angiogenes: Tillväxt av blodkärl.

Antigen: En molekyl som kan aktivera immunförsvaret genom att molekylen känns igen av bland annat antikroppar. Antigen kan till exempel vara bakterier eller virus.

Antigenicitet: Förmåga att binda antikroppar.

Antikropp: Ett protein som utsöndras av en viss typ av celler i immunförsvaret och som känner igen ett visst antigen.

Antiviral: Något som hämmar virusförökning.

Apoptos: Programmerad celledöd.

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

Biomarkör: Ett specifikt antigen på en cellyta, exempelvis PSA som används för diagnostik av prostatacancer.

Biopsi: Vävnadsprov.

Bronkoskopi: Optiskt instrument förs ner i luftrören för undersökning, behandling eller operation.

Carcinom: Cancertumör som utgår från epitel.

Cytostatika: Cellgifter.

Cytotoxiska T-lymfocyter: Vita blodkroppar som fungerar som strikt selektiva mördarceller.

Discovery: Upptäcktsfas; explorativ forskning.

Djurmodell: Sjukdom framkallad hos djur, som är mycket lik en sjukdom hos människa.

EEC: European Economic Community.

EMA: The European Medicines Agency (Europeiska läkemedelsmyndigheten).

Farmakologi: Läkemedelslära.

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

Fas (I, II och III): De olika stadierna för studier av ett läkemedels effekt på människa.

FDA: Food and Drug Administration, läkemedelsmyndigheten i USA.

Glatirameracetat: En blandning av polypeptider bestående av aminosyrorna glutamin, alanin, lysin och tyrosin i slumpmässiga sekvenser och av varierande längd.

Histologi: Vävnadslära; undersökning och studier av vävnader.

ICH: International Conference on Harmonisation of Technical Requirements for Registration of Pharmaceuticals for Human use.

Incidens: Antalet nya sjukdomsfall under en given tidsperiod och i en specificerad population.

IND: Investigational New Drug; Ansökan för att få tillstånd att inleda läkemedelsstudier i människa, vilken inges till läkemedelsmyndighet.

Inflammation: Kroppens svar på en lokal skada.

Infusion: Intravenös läkemedelstillförelse (dropp).

Interferoner: Glykoproteiner med antiviral effekt. Celler utsöndrar normalt interferoner när de infekteras med virus. Olika typer av interferoner används som läkemedel, bland annat interferon beta, som används vid behandling av MS.

Kliniska studier: Studier av hur ett läkemedel påverkar människor.

Lead: Kemisk förening som binder till målmolekylen, en möjlig läkemedelskandidat, kallas även modellförening.

Lesion: Sår/skada.

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

Malign: Elakartad.

Metastas: Dottersvulst vid tumörsjukdom; sekundärtumör.

Migration: Rörelse, vandring.

MRI: Magnetic Resonance Imaging – Magnetresonanstomografi, avbildningsteknik som används för diagnostik, behandling och uppföljning.

MS: Multipel skleros, en kronisk autoimmun sjukdom.

Myelin: En fettliknande substans som omger nervtrådarna ibland annat hjärnan.

NDA: New Drug Application, registreringsansökan till läkemedelsmyndighet för granskning och godkännande av läkemedel.

NSAID: Non-Steroidal Anti-Inflammatory Drugs, läkemedel med inflammationsdämpande, smärtlindrande eller febernedsättande verkningar. Några exempel är Ibuprofen och Naproxen.

Oral: Mun-.

Pankreas: Bukspottskörtel.

Patent: Ensamtill till en uppfinning.

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

Peroral: Via munnen.

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

Proof of Principle: Innebär att en läkemedelskandidat har bevisad biologisk effekt i människa.

PSA: Prostata-Specifikt Antigen, biomarkör som används för diagnostik av prostatacancer.

SAIK: Substances for Autoimmune diseases/Ketamides, Active Biotech's koncept för behandling av autoimmuna sjukdomar, till exempel MS.

Skivepitelcancer: En form av icke-småcellig lungcancer. När denna cancerform växer bildas så kallat skivepitel, en typ av vävnad där cellerna är platta som skivor och ligger i lager på lager.

Skov: Uppflammande, eller ny episod, av återkommande eller kronisk sjukdom.

Solid tumör: Tumör som växer i form av en knöl; i motsats till exempelvis blodcancer som växer med enskilda celler i cirkulationen.

SLE: Systemisk Lupus Erythematosus, en livshotande autoimmun sjukdom.

Superantigen: Ett protein som är 10 000 gånger bättre än ett vanligt antigen på att aktivera kroppens immunförsvaret.

TASQ: Tumour Angiogenesis Suppression by Quinolines. Active Biotech's projekt mot prostatacancer.

T-lymfocyter: En typ av vit blodkropp. Ansvarar för avstötning av transplantat, påverkar bildningen av antikroppar samt är kroppens bästa försvarare mot bland annat virus och parasitinfektioner.

TNF-alfa: Tumor Necrosis Factor alfa, en signalsubstans i kroppens immunförsvaret.

Torax: Bröstkorg.

Toxikologi: Läran om gifter och förgiftningar.

Tumörcell: En cell med okontrollerad celledning.

TTS: Tumour Targeted Superantigen, Active Biotech's metod för behandling av cancer.

Villkor för Active Biotech AB (publ) konvertibelt förlagslån 2004/2009

§ 1

DEFINITIONER

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

”bankdag”	dag i Sverige som inte är söndag eller annan allmän helgdag eller som beträffande betalning av skuldebrev inte är likställd med allmän helgdag;
”beräkningsansvarig”	Alfred Berg Fondkommission AB, org nr 556214-5473;
”bolaget”	Active Biotech AB (publ), org nr 556223-9227;
”fordringshavare”	innehavare av konvertibel fordran;
”konvertering”	utbyte av konvertibel fordran mot nya aktier i bolaget;
”konverteringskurs”	den kurs till vilken konvertering kan ske;
”konvertibel fordran”	sådan fordran med konverteringsrätt som avses i 5 kap aktiebolagslagen (1975:1385);
”marknadsnotering”	notering av aktie i bolaget på börs eller auktoriserad marknadsplats eller någon annan reglerad marknad;
”skuldförbindelse”	betalningsåtagande av bolaget enligt dessa villkor;
”VPC”	VPC AB eller annan central värdepappersförvarare enligt 2 kap lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument.

§ 2

LÅNEBELOPP, FÖRFALLODAG, RÄNTESATS OCH BETALNINGSAFSTÄLSELSE

Lånebeloppet uppgår till 149.950.560 kronor.

Lånet förfaller till betalning den 30 juni 2009, i den mån konvertering inte dessförinnan ägt rum.

Lånet löper med 2 procent årlig ränta från och med den 1 januari 2005, förfallande till betalning årsvis den 31 december, med start den 31 december 2005 samt på lånets förfalldag den 30 juni 2009. Vid ränteberekening enligt ovan skall ett år anses bestå av 12 månader med vardera 30 dagar. Som framgår av § 9 nedan bortfaller, vid konvertering, rätten till upplupen ränta från närmast föregående ränteförfalldag.

Bolaget ikläder sig betalningsskyldighet för lånet och utfäster sig att verkställa betalning enligt dessa villkor.

§ 3

KONTOFÖRANDE INSTITUT, REGISTRERING M.M.

Lånet skall registreras av VPC i avstämningsregister enligt 4 kap lagen om kontoföring av finansiella instrument, i följd varav inga värdepapper kommer att utges.

Skuldförbindelsens nominella belopp skall uppgå till fyrtio kronor eller multiplar därav.

Skuldförbindelserna registreras för fordringshavares räkning på konto i bolagets avstämningsregister. Erforderliga registreringsåtgärder kan företas av beräkningsansvarig eller annat kontoförande institut.

§ 4

EFTERSTÄLLDA SKULDFÖRBINDELSER

Skuldförbindelserna skall i händelse av bolagets likvidation eller konkurs medföra rätt till betalning ur bolagets tillgångar efter bolagets icke efterställda förpliktelse och jämsides (pari passu) med andra efterställda förpliktelse som inte uttryckligen är efterställda detta lån.

§ 5

BETALNING AV RÄNTA SAMT ÅTERBETALNING AV LÅNEBELOPP OCH FÖRTIDA ÅTERBETALNING AV LÅNEBELOPP

Räntan och lånebeloppet utbetalas av VPC till den som på femte bankdagen före respektive förfalldag eller på den bankdag närmare förfalldagen som generellt kan komma att tillämpas på den svenska värdepappersmarknaden (avstämningsdag för betalning) är antecknad på konto i bolagets avstämningsregister som fordringshavare eller såsom i annat fall berättigad att uppbära ränta respektive lånebelopp.

Har fordringshavare, eller den som är antecknad på konto i bolagets avstämningsregister såsom i annat fall berättigad att uppbära ränta respektive lånebelopp, genom kontoförande institut låtit registrera att räntan respektive lånebeloppet skall insättas på visst bankkonto,

sker insättning genom VPC:s försorg på förfalldagen. I annat fall översänder VPC räntan respektive lånebeloppet sistnämnda dag till vederbörande under dennes hos VPC på avstämningsdagen registrerade adress. Infaller förfalldag på dag som inte är bankdag insättes eller översändes räntan respektive lånebeloppet först på därefter närmast följande bankdag.

Skulle VPC på grund av dröjsmål från bolagets sida eller på grund av annat hinder inte kunna utbetala ränta eller lånebelopp enligt vad nyss sagts, utbetalas räntan respektive lånebeloppet av VPC så snart hindret upphört till den som på avstämningsdagen för betalning var registrerad såsom fordringshavare eller antecknad som berättigad att uppbära ränta respektive lånebelopp.

Ränta gottgöres endast till och med respektive förfalldag, även om denna skulle komma att infalla på dag som inte är bankdag och även om erläggande av förfallet belopp fördröjs av sådant hinder som avses i § 18 nedan. För den händelse bolaget skulle underlåta att i rätt tid tillhandahålla VPC medel för erläggande av förfallet räntebelopp eller lånebelopp på förfalldag, trots att sådant hinder som avses i § 18 nedan inte föreligger, skall emellertid ränta på förfallet räntebelopp respektive lånebelopp utgå efter den räntesats som anges i § 2 ovan från förfalldagen till och med den bankdag under vilken medel senast kl 10.00 tillhandahållits VPC.

Bolaget skall, under nedan angivna förutsättningar, kunna påkalla förtida återbetalning av lånebeloppet. Påkallande av förtida återbetalning skall meddelas fordringshavarna genom meddelande utskickat i enlighet med § 15 nedan, varvid meddelandet skall skickas från Bolaget tidigast 60 och senast 30 dagar före tidpunkten för den förtida återbetalningen. Påkallande av förtida återbetalning måste omfatta hela det vid påkallandetidpunkten utestående lånebeloppet. Förtida återbetalning skall omfatta återbetalning av kapitalbeloppet samt upplupen ränta till och med dagen för den förtida återbetalningen. Påkallande av förtida återbetalning får ske efter den 1 januari 2007 och endast under förutsättning att genomsnittet av den för Bolagets aktier noterade slutkursen på Stockholmsbörsen under en period om 30 handelsdagar skall ha uppgått till minst 130 procent av konverteringskursen.

§ 6

RÄTT TILL KONVERTERING

Fordringshavare skall äga rätt att påkalla konvertering av sin fordran till nya aktier i bolaget.

Konverteringskursen skall vara 40 kronor. Omräkning av konverteringskursen kan äga rum i de fall som framgår av § 10 nedan.

Vid konvertering erhålls en ny aktie för varje mot konverteringskursen svarande belopp av det sammanlagda nominella beloppet av den konvertibla fordran, registrerad på visst konto för skuldförbindelser, som en och samma fordringshavare samtidigt önskar konvertera. Om detta belopp inte är jämnt delbart med konverteringskursen, utbetalas överskjutande belopp kontant, senast på lånets förfalldag.

§ 7

PÅKALLANDE AV KONVERTERING

Påkallande av konvertering kan äga rum under tiden från och med den dag då dessa villkor registreras hos Bolagsverket till och med den 15 juni 2009 eller till och med den tidigare dag som följer av § 10 mom. K, L eller M nedan.

Vid sådant påkallande skall, för registreringsåtgärder, ifylld anmälningsedel enligt fastställt formulär inges till beräkningsansvarig eller kontoförande institut för vidarebefordran till beräkningsansvarig.

Påkallande av konvertering är bindande och kan ej återkallas av fordringshavaren.

Fordringshavaren skall erlagga den skatt eller avgift som kan komma att utgå för överlåtelse, innehav eller konvertering av skuldförbindelse på grund av svensk eller utländsk lagstiftning eller svensk eller utländsk myndighets beslut.

Påkallas inte konvertering inom i första stycket angiven tid, upphör rätten till konvertering enligt de konvertibla fordringarna att gälla.

§ 8

INFÖRING I AKTIEBOKEN M M

Konvertering verkställs vid utgången av varje kalendermånad genom att de nya aktierna upptas i bolagets aktiebok såsom interimaktier. Eventuellt överskjutande kontantbelopp enligt ovan utbetalas därefter, senast på lånets förfalldag. Sedan registrering hos Bolagsverket ägt rum, blir registreringen på avstämningskonto slutlig. Som framgår av §§ 9 och 10 nedan senareläggs i vissa fall tidpunkten för sådan slutlig registrering.

§ 9

RÄNTA OCH UTDELNING I SAMBAND MED KONVERTERING

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

Aktie som tillkommit på grund av konvertering verkställd från och med dagen för räntebetalning avseende visst år medför dock inte rätt till vinstutdelning på avstämningsdag för utdelning det året. Slutlig registrering på aktiekonto sker först efter nämnda avstämningsdag för utdelning. För det fall att utdelning, som hänförs till ett och samma räkningsår, utbetalas vid fler än ett tillfälle, skall slutlig registrering på aktiekonto ske efter den sista avstämningsdagen för sådan utdelning.

§ 10

OMRÄKNING AV KONVERTERINGSKURS M M

Beträffande den rätt, som skall tillkomma fordringshavare i de situationer som anges i 5 kap 4 § första stycket 8 punkten aktiebolagslagen, samt i vissa andra fall, skall följande gälla:

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

Vid konvertering som verkställs efter beslutet om fondemissionen tillämpas en omräknad konverteringskurs. Omräkningen utföres av beräkningsansvarig enligt följande formel:

$$\text{omräknad konverteringskurs} = \frac{\text{föregående konverteringskurs} \times \text{antalet aktier före fondemissionen}}{\text{antalet aktier efter fondemissionen}}$$

Enligt ovan omräknad konverteringskurs fastställs av beräkningsansvarig snarast möjligt efter bolagsstämmans beslut om fondemission men tillämpas först efter avstämningsdagen för emissionen.

- B. Genomför bolaget en sammanläggning eller uppdelning av aktierna skall mom. A. ovan äga motsvarande tillämpning, varvid som avstämningsdag skall anses den dag då sammanläggning respektive uppdelning, på bolagets begäran, sker hos VPC.
- C. Genomför bolaget en nyemission – med företrädesrätt för aktieägarna att teckna nya aktier mot kontant betalning – skall följande gälla beträffande rätten till deltagande i emissionen för aktie som tillkommit på grund av konvertering:
1. Beslutas emissionen av styrelsen under förutsättning av bolagsstämmans godkännande eller med stöd av bolagsstämmans bemyndigande, skall i beslutet och i kundörelsen om emissionen anges den senaste dag då konvertering skall vara verkställd för att aktie, som tillkommit genom konvertering, skall medföra rätt att delta i emissionen. Sådan dag får inte infalla tidigare än tionde kalenderdagen efter kundörelsen.
 2. Beslutas emissionen av bolagsstämman, skall konvertering – som påkallas på sådan tid, att konverteringen inte kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före den bolagsstämma som beslutar om emissionen – verkställas först sedan beräkningsansvarig verkställt omräkning enligt detta mom C, näst sista stycket. Aktier, som tillkommit på grund av sådan konvertering, upptas interimistiskt på avstämningskonto, vilket innebär att de inte medför rätt att delta i emissionen.

Vid konvertering som verkställts på sådan tid att rätt till deltagande i nyemissionen inte uppkommer tillämpas en omräknad konverteringskurs. Omräkningen utföres av beräkningsansvarig enligt följande formel:

$$\text{omräknad konverteringskurs} = \frac{\text{föregående konverteringskurs} \times \text{aktiens genomsnittliga marknadskurs under den i emissionsbeslutet fastställda teckningstiden (aktiens genomsnittskurs)}}{\text{aktiens genomsnittskurs ökad med det på grundval därav framräknade teoretiska värdet på teckningsrätten}}$$

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

Det teoretiska värdet på teckningsrätten framräknas enligt följande formel:

$$\text{teckningsrättens värde} = \frac{\text{det antal nya aktier som högst kan komma att utges enligt emissionsbeslutet} \times (\text{aktiens genomsnittskurs minus emissionskursen för den nya aktien})}{\text{antalet aktier före emissionsbeslutet}}$$

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

Om bolagets aktier inte är föremål för marknadsnotering, skall omräknad konverteringskurs fastställas i enlighet med i denna punkt angivna principer av beräkningsansvarig. Omräkningen skall ha som utgångspunkt att värdet av de konvertibla fordringarna skall lämnas oförändrat.

Enligt ovan omräknad konverteringskurs fastställs av beräkningsansvarig två bankdagar efter teckningstidens utgång och skall tillämpas vid konvertering som verkställs därefter.

Under tiden till dess att omräknad konverteringskurs fastställts, verkställs konvertering endast preliminärt, varvid helt antal aktier enligt den ännu inte omräknade konverteringskursen upptas interimistiskt på avstämningskonto. Dessutom noteras särskilt att den konvertibla fordran enligt den omräknade konverteringskursen kan berättiga till ytterligare aktier och/eller kontantbelopp enligt § 6 tredje stycket ovan. Slutlig registrering på avstämningskontot sker sedan den omräknade konverteringskursen fastställts.

- D. Genomför bolaget en emission enligt 5 kap aktiebolagslagen – med företrädesrätt för aktieägarna och mot kontant betalning – skall beträffande rätten till deltagande i emissionen för aktie, som tillkommit på grund av konvertering, bestämmelserna i mom C, första stycket, punkterna 1 och 2 ovan, äga motsvarande tillämpning.

Vid konvertering som verkställts på sådan tid att rätt till deltagande i emissionen inte uppkommer tillämpas en omräknad konverteringskurs. Omräkningen utföres av beräkningsansvarig enligt följande formel:

$$\text{omräknad konverteringskurs} = \frac{\text{föregående konverteringskurs} \times \text{aktiens genomsnittliga marknadskurs under den i emissionsbeslutet fastställda teckningstiden (aktiens genomsnittskurs)}}{\text{aktiens genomsnittskurs ökad med teckningsrättens värde}}$$

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

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

Om bolagets aktier eller teckningsrätter inte är föremål för marknadsnotering, skall omräknad konverteringskurs fastställas i enlighet med i denna punkt angivna principer av beräkningsansvarig. Omräkningen skall ha som utgångspunkt att värdet av de konvertibla fordringarna skall lämnas oförändrat.

Enligt ovan omräknad konverteringskurs fastställs av beräkningsansvarig två bankdagar efter teckningstidens utgång och skall tillämpas vid konvertering som verkställs därefter.

Vid konvertering som verkställs under tiden till dess att omräknad konverteringskurs fastställts, skall bestämmelserna i mom. C, sista stycket ovan, äga motsvarande tillämpning.

- E. Skulle bolaget i andra fall än som avses i mom A–D ovan lämna erbjudande till aktieägarna att, med företrädesrätt enligt principerna i 4 kap 2 § aktiebolagslagen, av bolaget förvärva värdepapper eller rättighet av något slag eller besluta att, enligt ovan nämnda principer, till aktieägarna utdela sådana värdepapper eller rättigheter utan vederlag (erbjudandet), skall vid konvertering, som görs på sådan tid, att därigenom erhållen aktie inte medför rätt till deltagande i erbjudandet, tillämpas en omräknad konverteringskurs. Omräkningen utföres av beräkningsansvarig enligt följande formel:

$$\text{omräknad konverteringskurs} = \frac{\text{föregående konverteringskurs} \times \text{aktiens genomsnittliga marknadskurs under den i emissionsbeslutet fastställda anmälningsstiden (aktiens genomsnittskurs)}}{\text{aktiens genomsnittskurs ökad med värdet av rätten till deltagande i erbjudandet (inköpsrättens värde)}}$$

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

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

För det fall aktieägarna ej erhållit inköpsrätter eller eljest sådan handel med inköpsrätter som avses i föregående stycke ej ägt rum, skall omräkningen av konverteringskursen ske med tillämpning så långt möjligt av de principer som anges ovan i detta mom E, varvid följande skall gälla. Om notering sker av de värdepapper eller rättigheter som erbjuds aktieägarna, skall värdet av rätten till deltagande i erbjudandet anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under 25 handelsdagar från och med första dag för notering framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen vid affärer i dessa värdepapper eller rättigheter vid marknadsplatsen eller annan aktuell marknadsnotering, i förekommande fall minskat med det vederlag som betalats för dessa i samband med erbjudandet. I avsaknad av notering av betalkurs skall i stället den för sådan dag som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs skall inte ingå i beräkningen. Vid omräkning av konverteringskursen enligt detta stycke, skall nämnda period om 25 handelsdagar anses motsvara den i erbjudandet fastställda anmälnings-tiden enligt första stycket ovan i detta mom E.

Om notering inte sker av de värdepapper eller rättigheter som erbjuds aktieägarna, skall värdet av rätten till deltagande i erbjudandet så långt möjligt fastställas med ledning av den marknadsvärdesförändring avseende bolagets aktier som kan bedömas ha uppkommit till följd av erbjudandet.

Om bolagets aktier inte är föremål för marknadsnotering, skall omräknad konverteringskurs fastställas i enlighet med i denna punkt angivna principer av beräkningsansvarig. Omräkningen skall ha som utgångspunkt att värdet av de konvertibla fordringarna skall lämnas oförändrat.

Enligt ovan omräknad konverteringskurs fastställs av beräkningsansvarig snarast möjligt efter erbjudandetidens utgång och skall tillämpas vid konvertering som verkställs efter det att sådant fastställande skett.

Vid anmälan om konvertering som verkställs under tiden till dess att omräknad konverteringskurs fastställs, skall bestämmelserna i mom C sista stycket ovan, äga motsvarande tillämpning.

- F. Genomför bolaget en **nyemission eller emission enligt 5 kap aktiebolagslagen** – med företrädesrätt för aktieägarna och mot kontant betalning – äger bolaget besluta att ge samtliga fordringshavare samma företrädesrätt som enligt beslutet tillkommer aktieägarna. Därvid skall varje fordringshavare, oaktat sålunda att konvertering ej verkställts, anses vara ägare till det antal aktier som fordringshavaren skulle ha erhållit, om konvertering verkställts efter den konverteringskurs som gällde vid tidpunkten för beslutet om emission. Den omständigheten att fordringshavaren dessutom skulle ha kunnat erhålla ett kontant belopp enligt § 6 tredje stycket ovan skall ej medföra någon rätt såvitt nu är i fråga.

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

Om bolaget skulle besluta att ge fordringshavarna företrädesrätt i enlighet med bestämmelserna i detta mom F, skall någon omräkning enligt mom C, D eller E ovan inte äga rum.

- G. Beslutas om **kontant utdelning** till aktieägarna innebärande att dessa erhåller utdelning som, tillsammans med andra under samma räkenskapsår utbetalda utdelningar, överskrider 5 procent av aktiens genomsnittskurs under en period om 25 handelsdagar närmast före den dag, då styrelsen för bolaget offentliggör sin avsikt att till bolagsstämman lämna förslag om sådan utdelning, skall, vid konvertering som sker på sådan tid, att därigenom erhållen aktie inte medför rätt till erhållande av sådan utdelning, tillämpas en omräknad konverteringskurs. Omräkningen skall baseras på den del av den sammanlagda utdelningen som överstiger 5 procent av aktiens genomsnittskurs under ovannämnd period (extraordinär utdelning). Omräkningen utföres av beräkningsansvarig enligt följande formel:

$$\text{omräknad konverteringskurs} = \frac{\text{föregående konverteringskurs} \times \text{aktiens genomsnittliga marknadskurs under en period om 25 handelsdagar räknat från och med den dag då aktien noteras utan rätt till extraordinär utdelning (aktiens genomsnittskurs)}}{\text{aktiens genomsnittskurs ökad med den extraordinära utdelningen som utbetalas per aktie}}$$

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

Om bolagets aktier inte är föremål för marknadsnotering och det beslutas om kontant utdelning till aktieägarna innebärande att dessa erhåller utdelning som, tillsammans med andra under samma räkenskapsår utbetalda utdelningar, överstiger 100 procent av bolagets resultat efter skatt för det räkenskapsåret och 5 procent av bolagets värde, skall, vid konvertering som påkallas på sådan tid att därigenom erhållen aktie inte medför rätt till erhållande av sådan utdelning, tillämpas en omräknad konverteringskurs. Omräkningen skall baseras på den del av den sammanlagda utdelningen som överstiger 100 procent av bolagets resultat efter skatt för räkenskapsåret och 5 procent av bolagets värde och skall utföras i enlighet med i denna punkt angivna principer av beräkningsansvarig.

Enligt ovan omräknad konverteringskurs fastställs av beräkningsansvarig två bankdagar efter utgången av ovan angiven period om 25 handelsdagar räknat från och med den dag då aktien noteras utan rätt till extraordinär utdelning och skall tillämpas vid teckning som verkställs därefter.

- H. Om bolagets aktiekapital skulle **ned sättas** med återbetalning till aktieägarna, vilken nedsättning är obligatorisk, tillämpas en omräknad konverteringskurs. Omräkningen utföres av beräkningsansvarig enligt följande formel:

$$\text{omräknad konverteringskurs} = \frac{\text{föregående konverteringskurs} \times \text{aktiens genomsnittliga marknadskurs under en period om 25 handelsdagar räknat från och med den dag då aktien noteras utan rätt till återbetalning (aktiens genomsnittskurs)}}{\text{aktiens genomsnittskurs ökad med det belopp som återbetalas per aktie}}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad i mom C angivits.

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

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

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

Enligt ovan omräknad konverteringskurs fastställs av beräkningsansvarig två bankdagar efter utgången av den angivna perioden om 25 handelsdagar och skall tillämpas vid konvertering som verkställs därefter.

För det fall nedsättningen sker mot vederlag i form av värdepapper eller rättigheter av något slag skall det faktiska belopp som återbetalas per aktie fastställas med tillämpning så långt möjligt av de principer för värdering av rätten till deltagande i erbjudande som anges i mom E ovan.

Konvertering verkställs ej under tiden från nedsättningsbeslutet till och med den dag då den omräknade konverteringskursen fastställts enligt vad ovan sagts.

Om bolagets aktiekapital skulle nedsättas genom inlösen av aktier med återbetalning till aktieägarna, vilken nedsättning inte är obligatorisk, men där, enligt bolagets bedömning, nedsättningen med hänsyn till dess tekniska utformning och ekonomiska effekter är att jämställa med nedsättning som är obligatorisk, skall omräkning av konverteringskursen ske med tillämpning så långt möjligt av de principer som anges ovan i detta mom H.

Om bolagets aktier inte är föremål för marknadsnotering, skall omräknad konverteringskurs fastställas i enlighet med i denna punkt angivna principer av beräkningsansvarig. Omräkningen skall ha som utgångspunkt att värdet av de konvertibla fordringarna skall lämnas oförändrat.

- I. Genomför bolaget åtgärd som avses i mom A–E eller mom G–I ovan och skulle, enligt beräkningsansvarigs bedömning, tillämpning av här för avsedd omräkningsformel, med hänsyn till åtgärdens tekniska utformning eller av annat skäl, ej kunna ske eller leda till att den ekonomiska kompensation som fordringshavarna erhåller i förhållande till aktieägarna inte är skälig, skall beräkningsansvarig, förutsatt att bolagets styrelse lämnar skriftligt samtycke därtill, genomföra omräkningen av konverteringskursen på sätt beräkningsansvarig finner ändamålsenligt i syfte att omräkningen leder till ett skäligt resultat.
- J. Vid omräkning enligt ovan skall konverteringskurs avrundas till helt tiotal öre, varvid fem öre skall avrundas uppåt, samt antalet aktier avrundas till två decimaler.

- K. Beslutas att bolaget skall träda i likvidation enligt 13 kap aktiebolagslagen får, oavsett likvidationsgrunden, konvertering ej därefter påkallas. Rätten att påkalla konvertering upphör i och med likvidationsbeslutet, oavsett sålunda att detta ej må ha vunnit laga kraft. Fordringshavare äger dock rätt att i nu avsedda fall påfordra omedelbar betalning av skuldförbindelsens nominella belopp jämte per betalningsdagen upplupen ränta. Denna rätt inträder, om likvidationen beslutats av bolagsstämman, från och med dagen efter stämman samt eljest från och med dagen efter den, då rättens beslut om likvidation vunnit laga kraft. Inom en vecka därefter skall bolaget genom meddelande enligt § 15 nedan erinra fordringshavarna om deras rätt att påfordra omedelbar betalning.

Senast två månader innan bolagsstämman tar ställning till fråga om bolaget skall träda i frivillig likvidation enligt 13 kap 1 § aktiebolagslagen, skall fordringshavarna genom meddelande enligt § 15 nedan underrättas om den avsedda likvidationen. I meddelandet skall intagas en erinran om att konvertering ej får ske, sedan bolagsstämman fattat beslut om likvidation.

Skulle bolaget lämna meddelande om avsedd likvidation enligt ovan, skall fordringshavare – oavsett vad som i § 6 ovan sägs om tidigaste tidpunkt för konvertering – äga rätt att påkalla konvertering från den dag då meddelandet lämnats, förutsatt att konvertering kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före den bolagsstämma vid vilken frågan om bolagets likvidation skall behandlas.

- L. Skulle bolagsstämman godkänna fusionsplan enligt 14 kap 10 § aktiebolagslagen, varigenom bolaget skall uppgå i annat bolag, får konvertering därefter ej ske. Fordringshavare äger dock rätt att under en period av två månader räknat från sådant godkännande påfordra omedelbar betalning av skuldförbindelsens nominella belopp jämte per betalningsdagen upplupen ränta. Bolaget skall senast en vecka efter periodens början genom meddelande enligt § 15 nedan erinra fordringshavarna om denna rätt. Genom vad nu sagts inskränkes ej den rätt, som på grund av lag må tillkomma fordringshavare i egenskap av borgenär i samband med fusion.

Senast två månader innan bolaget tar slutlig ställning till fråga om fusion enligt ovan, skall fordringshavarna genom meddelande enligt § 15 nedan underrättas om fusionsavsikten. I meddelandet skall en redogörelse lämnas för det huvudsakliga innehållet i den avsedda fusionsplanen samt skall fordringshavarna erinras om att konvertering ej får påkallas, sedan slutligt beslut fattats om fusion i enlighet med vad som angivits i föregående stycke.

Skulle bolaget lämna meddelande om planerad fusion enligt ovan, skall fordringshavare – oavsett vad som i § 6 ovan sägs om tidigaste tidpunkt för påkallande av konvertering – äga rätt att påkalla konvertering från den dag då meddelandet lämnats om fusionsavsikten, förutsatt att konvertering kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före den bolagsstämma, vid vilken fusionsplanen, varigenom bolaget skall uppgå i annat bolag, skall godkännas.

- M. Upprättar bolagets styrelse en fusionsplan enligt 14 kap 22 § aktiebolagslagen, varigenom bolaget skall uppgå i annat bolag, eller blir bolagets aktier föremål för tvångsinlösenförfarande enligt 14 kap 31–35 §§ samma lag skall följande gälla.

Äger ett svenskt moderbolag samtliga aktier i bolaget, och avser bolagets styrelse att upprätta en fusionsplan enligt i föregående stycke angivet lagrum, skall bolaget, för det fall att sista dag för konvertering enligt § 6 ovan infaller efter det att sådan avsikt föreligger, fastställa en ny sista dag för anmälan om konvertering (slutdagen). Slutdagen skall infalla inom 60 dagar från det att sådan avsikt förelägg, eller, om offentliggörande av sådan avsikt skett, från offentliggörandet.

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

Fordringshavare äger dock rätt att under en period av 60 dagar räknat från sådant offentliggörande som anges ovan i detta mom. påfordra omedelbar betalning av skuldförbindelsens nominella belopp jämte per betalningsdagen upplupen ränta.

Efter det att slutdagen fastställts skall – oavsett vad som i § 6 ovan sägs om tidigaste tidpunkt för påkallande av konvertering – fordringshavare äga rätt att påkalla konvertering fram till slutdagen. Bolaget skall senast fyra veckor före slutdagen genom meddelande enligt § 15 nedan erinra fordringshavarna om denna rätt samt att konvertering ej får ske efter slutdagen. Vidare skall fordringshavarna genom meddelandet erinras om deras rätt att påfordra omedelbar betalning i enlighet med vad som anges i föregående stycke.

- N. Oavsett vad under mom K, L och M ovan sagts om att konvertering ej får ske efter beslut om likvidation, godkännande av fusionsplan eller utgången av ny slutdag vid fusion, skall rätten att påkalla konvertering åter inträda för det fall att likvidationen upphör respektive fusionen ej genomförs.

- O. För den händelse bolaget skulle försättas i konkurs, får konvertering ej därefter ske. Om emellertid konkursbeslutet hävs av högre rätt, får konvertering återigen ske.

§ 11

SÄRSKILDA ÅTAGANDEN AV BOLAGET

Bolaget förbinder sig att samråda med beräkningsansvarig i god tid innan bolaget vidtager sådana åtgärder som avses i § 10 ovan.

Bolaget förbinder sig vidare att inte vidtaga någon i § 10 ovan angiven åtgärd som skulle medföra en omräkning av konverteringskursen till belopp understigande akties nominella belopp.

§ 12

PRESKRIPTION

Rätten till betalning av lånebeloppet preskriberas tio år efter förfalldagen. Rätten till räntebetalning preskriberas tre år efter respektive ränteförfalldag. De medel som avsatts för betalning men preskriberats tillkommer bolaget.

§ 13

FÖRDELNING AV TILLGÄNGLIGA MEDEL

Har såväl ränta som lånebelopp förfallit till betalning och förslår tillgängliga medel inte till full betalning därav, skall medlen i första hand användas till betalning av räntan och i andra hand till betalning av lånebeloppet.

§ 14

FÖRVALTARE

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

§ 15

MEDDELANDEN

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

§ 16

ÄNDRING AV VILLKOR

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

§ 17

SEKRETESS

Bolaget, beräkningsansvarig eller VPC får ej obehörigen till tredje man lämna uppgift om fordringshavare. Bolaget äger rätt att, ur det av VPC förda avstämningsregistret, erhålla uppgift om fordringshavare.

§ 18

BEGRÄNSNING AV BERÄKNINGSANSVARIGS OCH VPC: S ANSVAR

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

Beräkningsansvarig eller VPC är inte heller skyldiga att i andra fall ersätta skada som uppkommer, om beräkningsansvarig eller VPC varit normalt aktsamma. Beräkningsansvarig är i intet fall ansvarig för indirekt skada.

Föreligger hinder för beräkningsansvarig eller VPC att verkställa betalning eller att vidtaga annan åtgärd på grund av omständighet som anges i första stycket, får åtgärden uppskjutas till dess hindret har upphört. I händelse av uppskjuten betalning skall bolaget betala ränta efter den räntesats som gällde på förfalldagen.

§ 19

TILLÄMPLIG LAG OCH FORUM

Svensk lag gäller för dessa villkor och därmed sammanhängande rättsfrågor. Talan rörande villkoren skall väckas vid Malmö tingsrätt eller vid sådant annat forum vars behörighet skriftligen accepterats av bolaget.



Active Biotech AB (publ)

Adress Box 724

220 07 Lund

Telefon 046 19 20 00

Fax 046 19 20 50

Internet www.activebiotech.com