

Ersättningsrapport 2020

Introduktion

Denna rapport beskriver hur riktlinjerna för ersättning till ledande befattningshavare för Bolaget AB, antagna av årsstämman 2020, tillämpades under år 2020. Rapporten innehåller även information om ersättning till verkställande direktören samt en sammanfattning av bolagets utestående aktie- och aktiekursrelaterade incitamentsprogram. Rapporten har upprättats i enlighet med aktiebolagslagen och Kollegiets för svensk bolagsstyrning *Regler om ersättningar till ledande befattningshavare och om incitamentsprogram*.

Ytterligare information om ersättningar till ledande befattningshavare finns i not 5 (Anställda, personalkostnader och ledande befattningshavares förmåner) på sidorna 67-72 i årsredovisningen för 2020. Information om styrelsens och revisionsutskottets arbete under 2020 finns i bolagsstyrningsrapporten på sidan 34 i årsredovisningen för 2020.

Styrelsearvode och eventuella konsulterättningar till styrelseledamöter omfattas inte av denna rapport. Sådana arvode beslutas årligen av årsstämman och redovisas i not 5 på sidorna 67-72 i årsredovisningen för 2020.

Viktiga händelser under 2020

Under de senaste 12 månaderna har Active Biotech etablerat en ny strategi och därmed genomfört en stor förändring av bolagets verksamhet. Företaget är fokuserat på att driva utvecklingen av sina projekt inom noggrant utvalda, väldefinierade specialistindikationer med ett stort medicinskt behov och hög kommersiell potential.

Den prekliniska och kliniska utvecklingen kan sammanfattas enligt följande:

Tasquinimod – en potentiell ny produktklass för behandling av multipelt myelom

En klinisk fas Ib/IIa-studie i relapserande refraktär multipelt myelom pågår vid Abramson Cancer Center i Philadelphia, USA. Studien utvärderar två behandlingsregimer: tasquinimod som monoterapi och i kombination med standardbehandlingar mot multipelt myelom. Den första patienten i monoterapidelen av studien doserades i augusti 2020 och vi förväntar oss att presentera de första säkerhetsdata, och möjligen även preliminära effektdata, under andra halvåret 2021.

I juni presenterades nya prekliniska data som visar potenta anti-myelom-effekter av tasquinimod som monoterapi och i kombination med standard myelom-behandlingar. Resultaten tyder på kompletterande effekter av tasquinimod till standard myelom-behandling, och stödjer potentialen för tasquinimod som en ny produktklass för behandling av multipelt myelom.

Laquinimod – start av kliniskt utvecklingsprogram i uveit

Under 2020 fokuserade Active Biotech på att förbereda dokumentationen för att starta kliniska studier i icke-infektiös uveit, som är en sällsynt sjukdom och ett allvarligt, synhotande tillstånd. Två studier planeras starta 2021, en proof-of-principle studie med oral laquinimod i uveit-patienter och en säkerhetsstudie av en nyutvecklad ögondroppsförmulering.

Naptumomab – kliniska resultat och start av nya studier under 2021

Den pågående fas Ib/II-doseskaleringsstudien med naptumomab i kombination med checkpoint-hämmaren durvalumab utvidgades till att även omfatta bedömning av förbehandling med

obinutuzumab (Gazyva®) för eliminering av antikroppar mot läkemedel (ADA) till naptumomab. Om säkerhet och framgångsrik eliminering av ADA bekräftas kommer förbehandling med obinutuzumab att testas ytterligare i MTD-expansionskohorten. Resultaten från den förlängda doseskaleringsfasen av denna studie förväntas under första halvåret 2021. NeoTX planerar att utöka det kliniska programmet och starta fas II-studier i kombination med durvalumab hos patienter med tumörtyper som är kända för att svara dåligt enbart på enbart checkpoint-hämmare (kalla tumörer), samt en fas II-studie av icke-småcellig lungcancer i kombination med docetaxel.

Finansiering av verksamheter

Active Biotechs investeringar i prekliniska och kliniska studier kräver ytterligare finansiering. Styrelsens föreslagna företrädesemission om 76,2 MSEK godkändes vid en bolagsstämma i november 2020 och avslutades i januari 2021. Emissionen, med företrädesrätt för Active Biotechs aktieägare, övertecknades med 175% och cirka 76,2 MSEK tillfördes bolagets likviditet före avdrag för emissionskostnader. Likviden från emissionen tillsammans med befintliga likvida medel kommer att finansiera utvecklingsprogrammen till och med 2022.

Bolagets ersättningsriktlinjer: tillämpningsområde, ändamål och avvikelser

En förutsättning för en framgångsrik implementering av bolagets affärsstrategi och tillvaratagandet av aktieägarnas långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet, är att bolaget kan rekrytera och behålla kvalificerade medarbetare. För detta krävs att bolaget kan erbjuda konkurrenskraftig ersättning. Bolagets ersättningsriktlinjer möjliggör att ledande befattningshavare kan erbjudas en konkurrenskraftig totalersättning. Enligt ersättningsriktlinjerna ska ersättningen till ledande befattningshavare vara marknadsmässig och får bestå av följande komponenter: fast kontantlön, rörlig kontanterättning, pensionsförmåner och andra förmåner. Den rörliga kontanterättningen ska vara kopplad till finansiella eller icke-finansiella kriterier. De kan utgöras av individanpassade kvantitativa eller kvalitativa mål. Kriterierna ska vara utformade så att de främjar bolagets affärsstrategi och långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet, genom att exempelvis ha en tydlig koppling till affärsstrategin eller främja befattningshavarens långsiktiga utveckling.

Riktlinjerna finns på sidorna 68-70 i årsredovisningen för 2020. Bolaget har under 2020 följt de tillämpliga ersättningsriktlinjerna som antagits av bolagsstämman. Inga avsteg från riktlinjerna har gjorts och inga avvikelser har gjorts från den beslutsprocess som enligt riktlinjerna ska tillämpas för att fastställa ersättningen. Revisorns yttrande över bolagets efterlevnad av riktlinjerna finns tillgänglig på www.activebiotech.com/sv/om-oss/bolagsstyrning/. Ingen ersättning har krävts tillbaka. Utöver den ersättning som omfattas av ersättningsriktlinjerna har bolagets årsstämmor beslutat att införa långsiktiga aktierelaterade incitamentsprogram.

Tabell 1 – Totalersättning till verkställande direktören under 2020 (kSEK)

Namn	år	Fast ersättning		Rörlig ersättning		Extraordinära poster	Pensions kostnad	Total ersättning	Andelen fast resp. rörlig ersättning %
		Grundlön	andra förmåner	Ettårig	Flerårig				
Helen Tuveusson (CEO)	2020	2044	N/A	N/A	N/A	N/A	1101	3145	100/0

Aktiebaserad ersättning

Plan 2020/2024 – anställda inom Active Biotech koncernen

På årsstämman den 19 maj 2020 beslutades att anta ett långsiktigt prestationsbaserat incitamentsprogram för anställda inom Active Biotech ("Plan 2020/2024"). Deltagarna i Planen

2020/2024 är skyldiga att investera i aktier i Active Biotech på marknadsmässiga villkor ("Sparaktier"). Deltagarna kommer därefter att ha möjlighet att erhålla ytterligare aktier kostnadsfritt i enlighet med Planen 2020/2024 ("Prestationsaktier").

För att delta i programmet måste deltagaren ha gjort en privat investering i Bolaget genom att förvärva Sparaktier. Sådan investering får uppgå till högst 15 procent av respektive deltagares årliga bruttolöns och ska göras senast den 31 mars varje år fram till och med år 2023. För varje Sparaktie som innehas enligt Planen 2020/2024 ger Bolaget deltagarna rätt till upp till två Prestationsaktier kostnadsfritt förutsatt att vissa villkor är uppfyllda. Dessa villkor är relaterade till bibehållen anställning, bibehållen investering i Sparaktier samt vissa mål relaterade till Bolagets utveckling.

Rätter kommer att tilldelas förutsatt att deltagaren har behållit sina egna ursprungliga Sparaktier och behållit sin anställning inom Active Biotech fram till och med den 31 december det år då investeringen i Sparaktier gjordes.

Tabell 2 – Aktieprogram (verkställande direktören)

Befattningshavarens namn	Programmets namn	Prestations period	Datum för tilldelning	Datum för intjänande	Utgång av inläsningsperiod	Ingående balans			Utgående balans		
						Aktierätter vid årets börja	Tilldelade	Intjänade	Föremål för prestations villkor	Aktierätter vid årets slut	Aktier föremål för inläsningsperiod
Helen Tuveesson (CEO)	LTIP 2020/2024	jan. - dec. 2020	June 10, 2020	Dec. 31, 2020	N/A	0	25000	30000	30000	30000	N/A

Not: antalet intjänade aktier omräknade efter genomförd nyemission 2021

Efterlevnad av ersättningsriktlinjerna och tillämpning av prestationskriterier

Prestationskriterierna för Plan 2020/2024 är indelade i bolagsövergripande/finansiella mål och verksamhetsrelaterade mål. Fördelningen mellan bolagsövergripande/finansiella mål och verksamhetsrelaterade mål är 50 procent för respektive för att återspegla prioriteringen av både investeringsrelaterade och finansiella mål samt de verksamhetsrelaterade pre-kliniska och kliniska målen under året. Prestationsmålen för 2020 speglar bolagets behov av att bredda aktieägarbasen, säkra kostnadseffektiva investeringar i en bred projektportfölj och samtidigt prioritera investeringar i preklinisk- och klinisk utveckling för att möjliggöra värdetillväxt på medellång sikt

I tabell 3 nedan finns en beskrivning av hur kriterierna för plan 2020/2024 har tillämpats under räkenskapsåret.

Tabell 3 – Verkställande direktörens prestation under det rapporterade räkenskapsåret: aktiebaserad ersättning

Befattningshavarens namn	Programmets namn	a	2. Relativ viktning av prestations kriterier	3. Uppmått prestation och faktisk tilldelning/ ersättningsutfall
Helen Tuveesson (CEO)	LTIP 2020/2024	<p>1. Bolagsövergripande mål</p> <p>- Mål relaterade till ny investeringsstrategi samt genomförande av definierade</p> <p>2. Finansiella mål</p> <p>- Mål relaterade rörelsekostnader och beslutade projektaktiviteter</p> <p>3. Verksamhetsrelaterade mål</p> <p>- Mål relaterade till den kliniska utveckling av tasquinimod samt validering av den regulatoriska dokumentationen av laquinimod och tasquinimod.</p>	10%	
Styrelsens beslut om sammantagen uppnådd måloppfyllelse 2020				90%

Ovanstående prestationsmål för 2020 uppnåddes sammantaget till 90 procent, vilket innebär att deltagarna i Plan 2020/2024-programmet enligt Plan-reglerna hade rätt att erhålla en Prestationsaktie för varje Sparaktie. Prestationsaktierna omräknades, i enlighet med Plan-reglerna, för den nyemission som genomförts under perioden vilket innebar att varje Sparaktie gav den anställde rätt att erhålla 1,2 Prestationsaktier för varje Sparaktie.

Verkställande direktören, Helen Tuveesson, gjorde en privat investering om 25 000 aktier (Sparaktier) och mottog, baserat på att bolagets prestationsmål för 2020 uppnåddes till 90 procent och att antalet aktier omräknades efter genomförd emission, totalt 30 000 Prestationsaktier.

Rekommendationer och avvikelser från ersättningsriktlinjerna och från förfarandet för genomförande av riktlinjerna

De ersättningsriktlinjer som presenterades för och godkändes av årsstämman den 19 maj 2020 har tillämpats. En rörlig ersättning har inte introducerats under 2020.

Tabell 4 – Förändringar i ersättning och bolagets resultat under de senaste fem rapporterade räkenskapsåren (RR) (kSEK)

	2015 vs		2016 vs		2017 vs		2018 vs		2019 vs		RR
	2016	%	2017	%	2018	%	2019	%	2020	%	2020
Ersättning till verkställande direktör	6 127	0%	5 241	-17%	2 617	-100%	3 198	18%	3 304	3%	3 304
Koncernens rörelseresultat	-55 124	69%	-102 528	-46%	-29 841	244%	-32 285	-8%	-32 306	0%	-32 306
Genomsnittlig ersättning baserat på antalet heltidsekvivalenter anställda i moderbolaget (exkl. medlemmar i koncernledningen)	527	-75%	1 262	58%	846	-49%	917	8%	1 026	11%	1 026