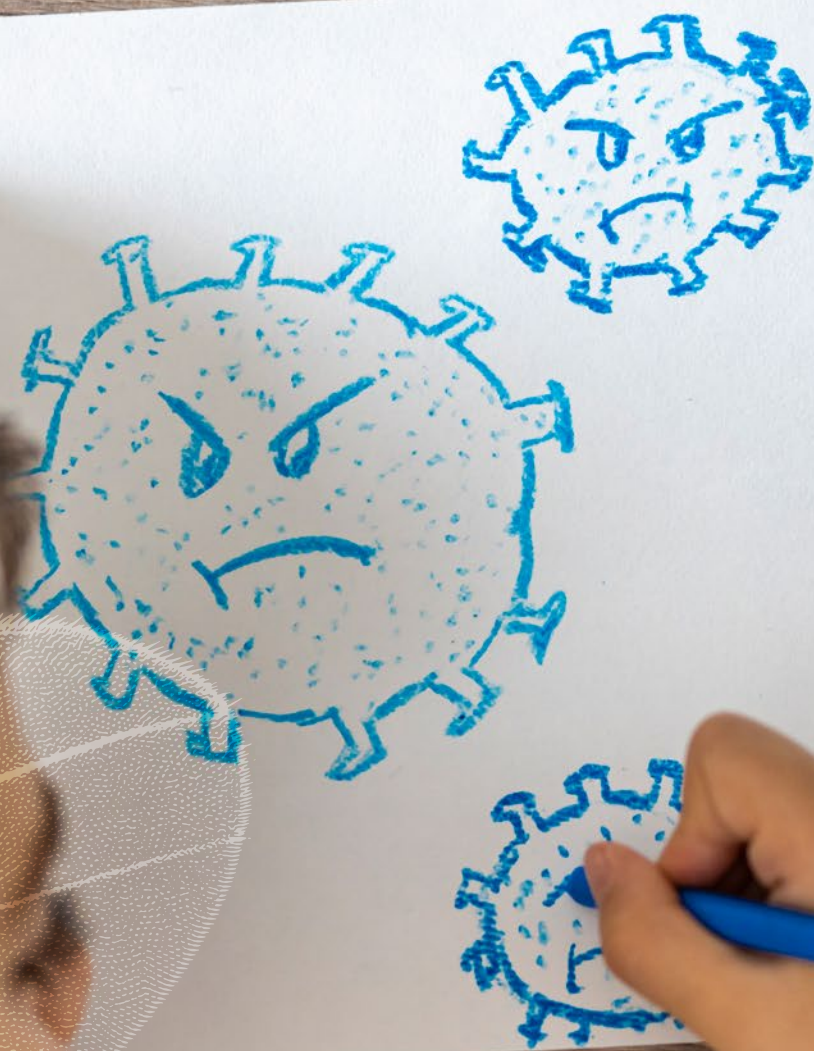


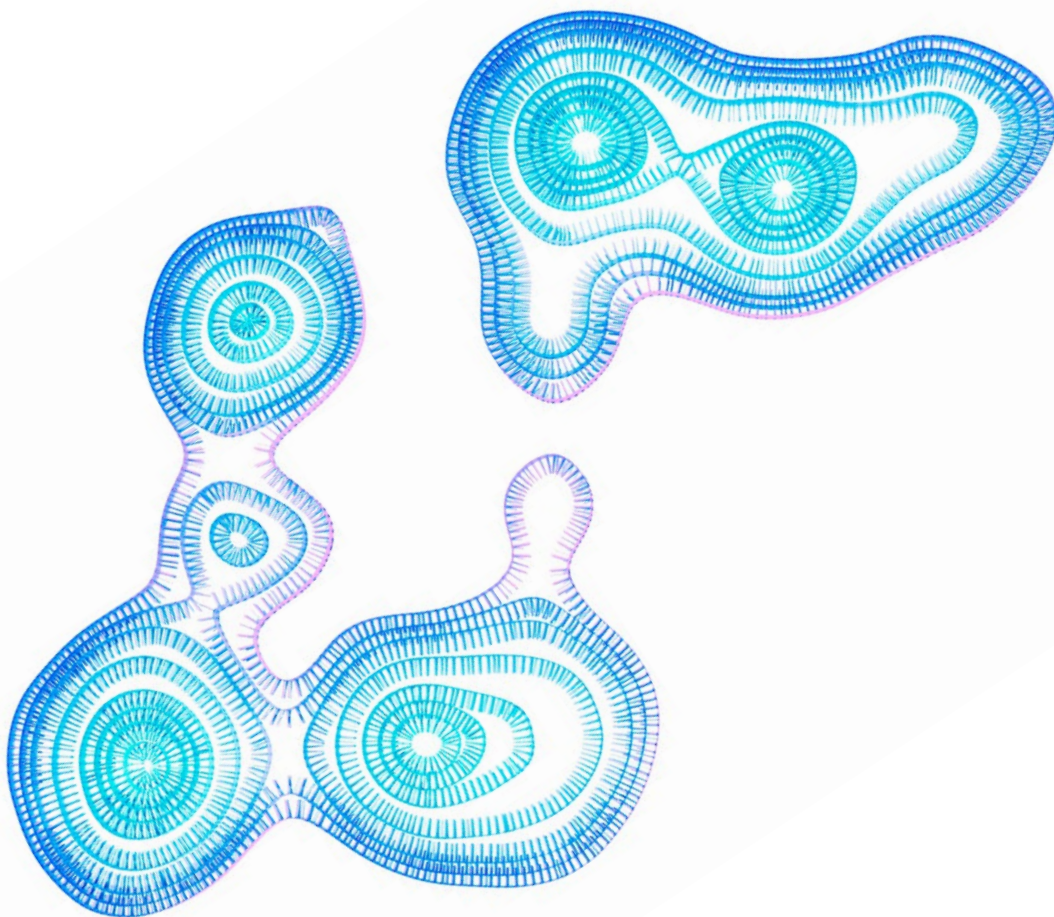
Årsredovisning 2020

Proteins for life





Innehåll



VISSTE DU... att kapsidvirusliknande partikel (cVLP) COVID-19-vaccinet har visat sig kunna uthärda lagring vid rumstemperatur i 3 månader och att inga förändringar upptäcktes heller efter kortare inkubation vid 49 grader Celsius?

ÅRSREDOVISNING 2020

05 En överblick

Vår strategi och verksamhet

07 Om ExpreS²ion
09 Bolagsstruktur
10 Organisationsstruktur
11 Joint Venture
12 Partners
13 VD-kommentar

Verksamhetsuppdatering

15 Tidslinje 2020 för viktiga händelser
16 Pipeline
19 Utsikter på kort sikt

Bolagsrelaterat

21 Ledningen
23 Styrelsen
25 Fokus på de anställda
26 Teamet
27 Aktierelaterad information
28 Aktieägarsiffror
29 Teckningsoptioner

Riskfaktorer

30 Riskfaktorer

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

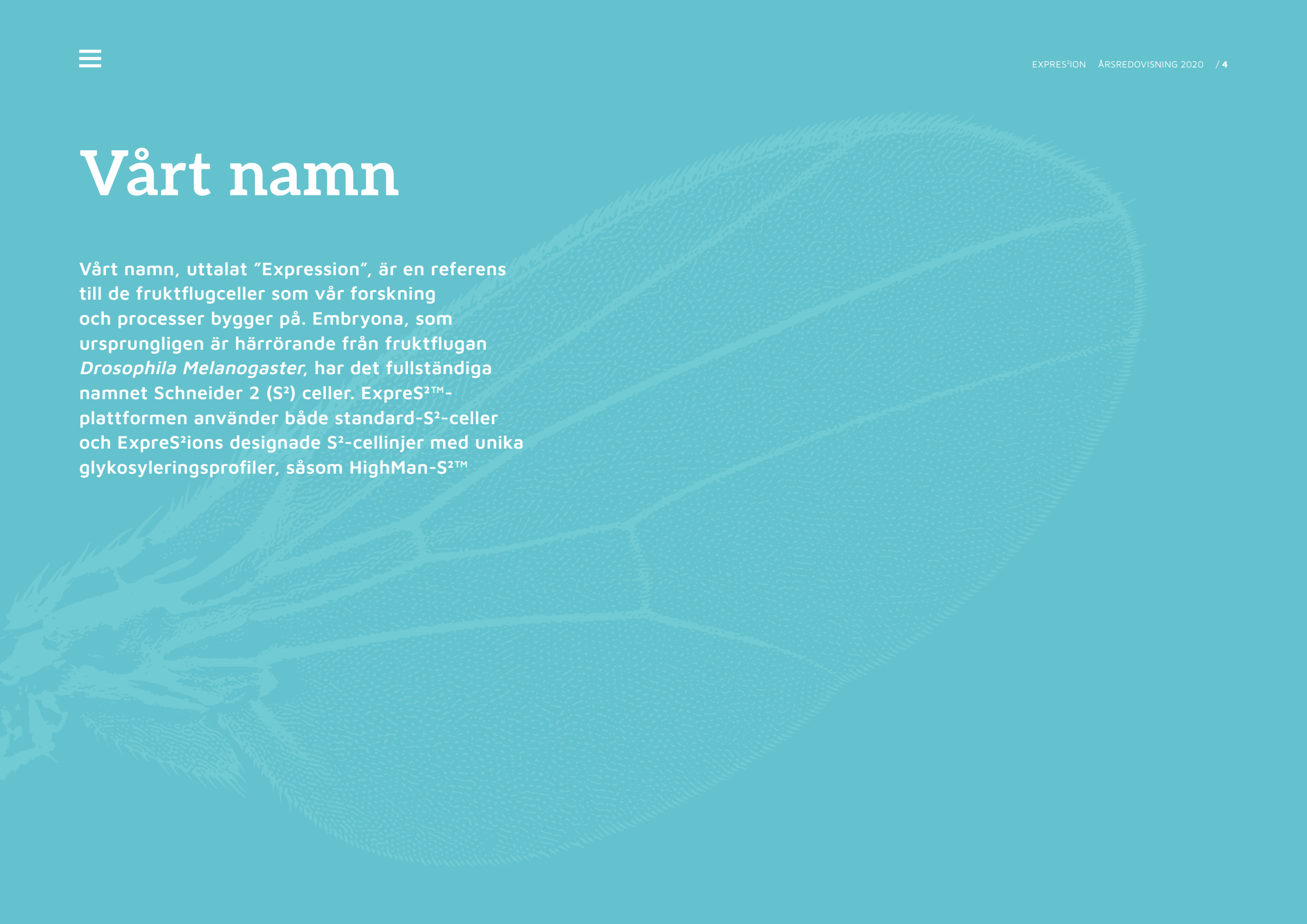
34 Affärsmodell
35 Förvaltningsberättelse
37 Viktiga händelser
40 Nyckeltal

Finansiella rapporter

41 Resultaträkning – koncern
42 Balansräkning – koncern
43 Förändringar i eget kapital – koncern
44 Kassaflödesanalys – koncern
45 Resultaträkning – moderbolag
46 Balansräkning – moderbolag
47 Förändringar i eget kapital – moderbolag
48 Notupplysningar
58 Väsentliga händelser
60 Uttalande av styrelsen och verkställande direktören om Årsredovisningen för 2020
61 Revisionsberättelse

Vårt namn

Vårt namn, uttalat "Expression", är en referens till de fruktflugceller som vår forskning och processer bygger på. Embryona, som ursprungligen är härrörande från fruktflugan *Drosophila Melanogaster*, har det fullständiga namnet Schneider 2 (S²) celler. ExpreS²™-plattformen använder både standard-S²-celler och ExpreS²ions designade S²-cellinjer med unika glykosyleringsprofiler, såsom HighMan-S²™



En överblick



19

Anställda

Ökning från 15 till
19 anställda



10,4%

Tillväxt i intäkter

Tillväxt på 10,4% från 13,8 miljoner SEK
till 15,2 miljoner SEK



35%

Tillväxt i intäkter sedan 2016

Årlig omsättningstillväxt sedan
notering på First North 2016



106,8

Likvida medel

Ökning från 5,4 miljoner SEK
till 106,8 miljoner SEK



103%

Marknadsvärde

103% ökning 2020



181%

Aktiekurs

181% ökning 2020



X2

Nyhetsflöde

Fördubbling av pressmeddelanden
2020 kontra 2019



80%

Pipeline

Tiden spenderad på pipeline-projekt
under 2020 ökade till 80% när bolaget
övergick från en CRO-verksamhet till en
pipelinedriven verksamhet.



Vår strategi och verksamhet

VISION:

Vi strävar efter att bli ledande inom området immunterapi och infektionssjukdomar.

MISSION:

Vi strävar efter att leverera nya terapeutiska, förebyggande och diagnostiska produkter som uppfyller några av de allvarligaste medicinska behoven, både i utvecklade länder och i utvecklingsländer. Vi kommer att göra detta genom vetenskaplig kompetens, ett fortsatt fokus på akademiska och industriella samarbeten och en djup lojalitet mot våra kärnkompetenser inom proteinuttryck och vaccikutveckling.



VISSTE DU...
att ExpreS²ions aktier
är en av de mest omsatta
och likvida hälso- och
sjukvårds aktierna på
Nasdaq First North-börsen?

Om ExpreS²ion

ExpreS²ion grundades 2010 med insikten att ett nytt expressionssystem för protein skulle behövas för att producera de komplexa proteiner som behövs för framtidens biologiska läkemedel och vacciner, på ett säkrare och mer effektivt sätt.

- ExpreS²-teknikplattformen utvecklades för att vara särskilt väl lämpad för produktion av proteiner som krävs för utveckling och produktion av vacciner och immun-terapi produkter. Plattformen är baserad på insektsceller, så kallade *Drosophila Melanogaster* (fruktfluga) S2-celler i kombination med patenterade expressionsvektorer (det genetiska verktyg forskarna använder för att kommandera cellens interna proteinproduktions-maskiner), och särskilt anpassade odlingsmedel och reagens som behövs för att få cellerna att trivas och växa. Bland plattformens många fördelar återfinns:
 - Betydligt mindre kostsamt och tidskrävande än alternativa metoder, vilket är en viktig konkurrensfördel med tanke på time-to-market och utgångsdatum för patent. Det gör också plattformen särskilt värdefull för utveckling av diagnostik och vaccin i epidemiska eller pandemiska situationer där hastighet är avgörande.
 - Genererar högre avkastning, dvs. mängden protein per tillverkningsats, jämfört med konkurrerande system.
 - Ger homogena tillverkningsatser, ett krav för läkemedelsutveckling. Plattformen inkluderar bolagets patenterade expressionsvektorer som utvecklades bland annat för att göra det möjligt för cellerna att generera högre avkastning.

- Sedan 2019 omfattar bolagets erbjudande till biofarma-sektorn glykotekniska S2-cellinjer under varumärket GlycoX-S2™. Detta möjliggör funktionell modifiering, t.ex. genom att förbättra immunogeniciteten eller farmakokinetiken.

Fram till idag har fler än 300 olika proteiner producerats med ExpreS²-plattformen, med en framgångsgrad som överstiger 90%.

Affärsmodell

Bolagets affärsmodell är att utveckla, producera och leverera terapeutiska eller diagnostiska proteiner, samt att generera intäkter genom att utlicensiera ExpreS²-plattformen till forskningsinstitut och läkemedelsbolag som själva eller i samarbete med bolaget utvecklar biofarmaceutiska läkemedel och vacciner. Denna modell genererar kortfristiga intäkter för bolaget och medför potentiella framtida intäkter för royalties, licenser och milstolpsbetalningar genom läkemedelsprodukter som utvecklats med hjälp av bolagets teknologi.

Under sin nya strategi har servicemodellen ovan kompletterats genom att bolaget i allt högre grad bygger sin egen pipeline av prekliniska och senare kliniska biofarmaceutiska läkemedels- och vaccinkandidater. Enligt denna nya modell genomför bolaget sitt eget inledande forsknings-, prekliniska och tidiga kliniska utvecklingsarbete före utlicensiering. Två nya avtal är exemplifierar detta: 1) ExpreS²ions avtal

med AdaptVac och Bavarian Nordic om att utveckla ett COVID-19-vaccin i juli 2020 och 2) ExpreS²ions avtal med AdaptVac avseende att inlicensiera bröstcancerkandidaten ES2B-C001 med exklusiva globala rättigheter i februari 2021.

Bolaget anser att kombinationen av en fortsatt framgångsrik servicemodell i kombination med skapandet av en intern pipeline av biofarmaceutiska läkemedels- och vaccinkandidater skapar en stark position för att balansera risk och avkastning och skapa värde för sina aktieägare.

Inkomstkällor

Med över 100 aktiva eller tidigare akademiska och industriella service- och licensavtal har bolaget byggt ett stort nätverk i det internationella forskarsamhället sedan starten 2010. Dessutom är bolaget för närvarande en del av internationella forskningskonsortier som uppskattningsvis tillsammans har beviljats mer än 40 miljoner euro i form av offentlig finansiering som inte medför utspädning.

Bolaget säljer även licenser för att använda ExpreS²-plattformen helt eller delvis, vilket gör det möjligt för kunderna att delta i eller vara helt ansvariga för utvecklingen av de efterfrågade proteinerna. Bolaget säljer ExpreS²-testkit och reagens för användning som forskningsverktyg eller diagnostik. Bolaget kan även ingå avtal där kunden accepterar en offert och debiteras för utveckling, produktion och leverans av forskningsproteiner med ExpreS²-plattformen.

Bolaget vänder sig till både läkemedelsföretag och forskningsinstitutioner. ExpreS²-plattformen passar lika bra för akademisk forskning, analys och kommersiell läkemedelsutveckling, både inom vacciner och andra biofarmafält. Bolagets kunder är inte begränsade till något geografiskt område utan finns över hela världen. Sedan starten 2010 har bolaget arbetat med mer än 100 kunder och partners. Avtalen med dessa kunder, som i många fall är världsledande universitet, forskningsinstitutioner och läkemedelsbolag, har genererat betydande intäkter för bolaget genom åren. Bolaget har för närvarande fler än tio mycket stora kunder. Till exempel har bolaget utlicensierat ExpreS²-plattformen för forskning till bland annat Hoffman-La Roche, Imperial College London och Francis Crick Institute och utlicensierat plattformen för klinisk utveckling till Köpenhamns universitet och Jenner Institute of the University of Oxford, bland andra.

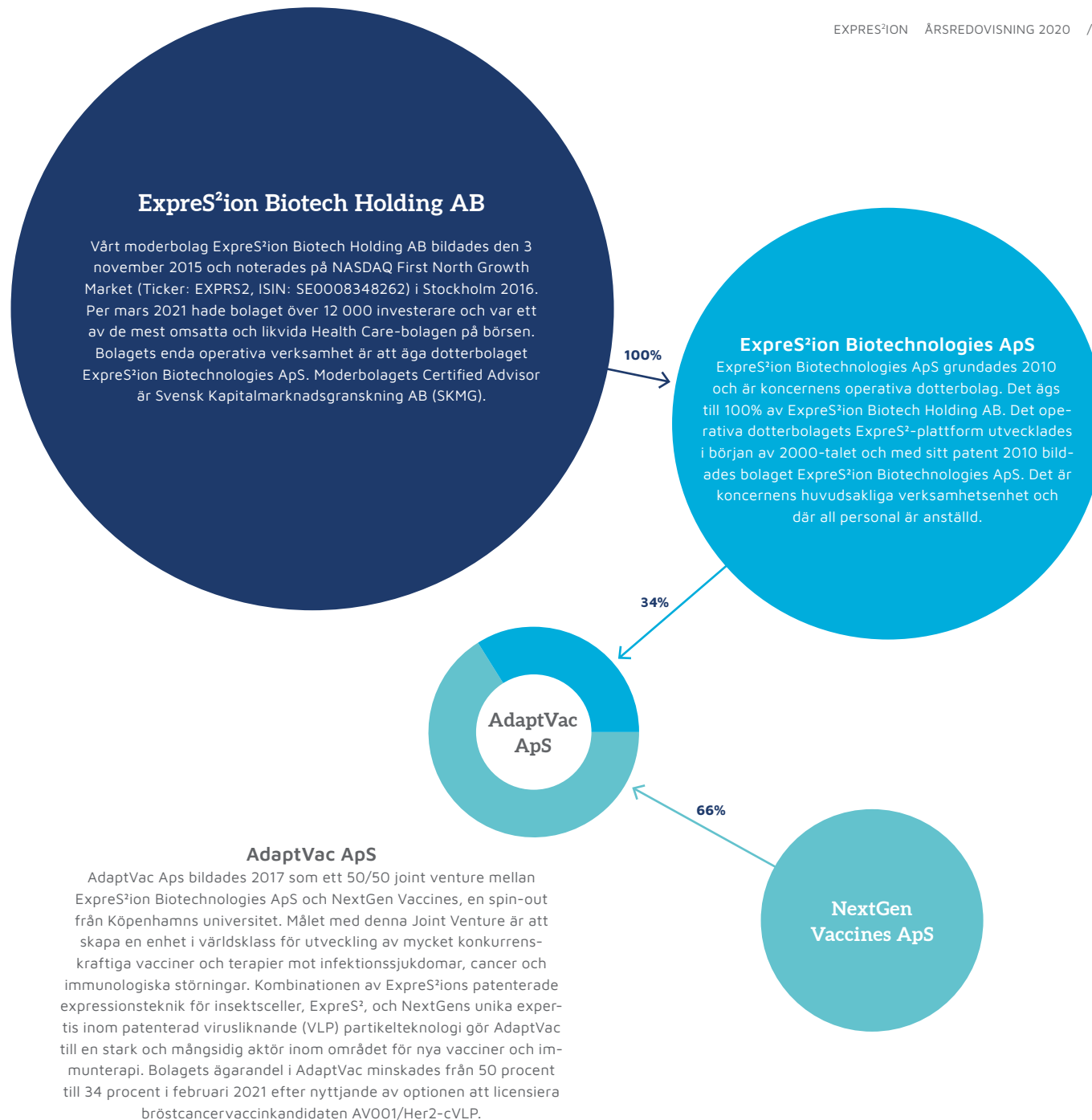


+100

Sedan starten 2010 har bolaget arbetat med mer än 100 kunder och partners

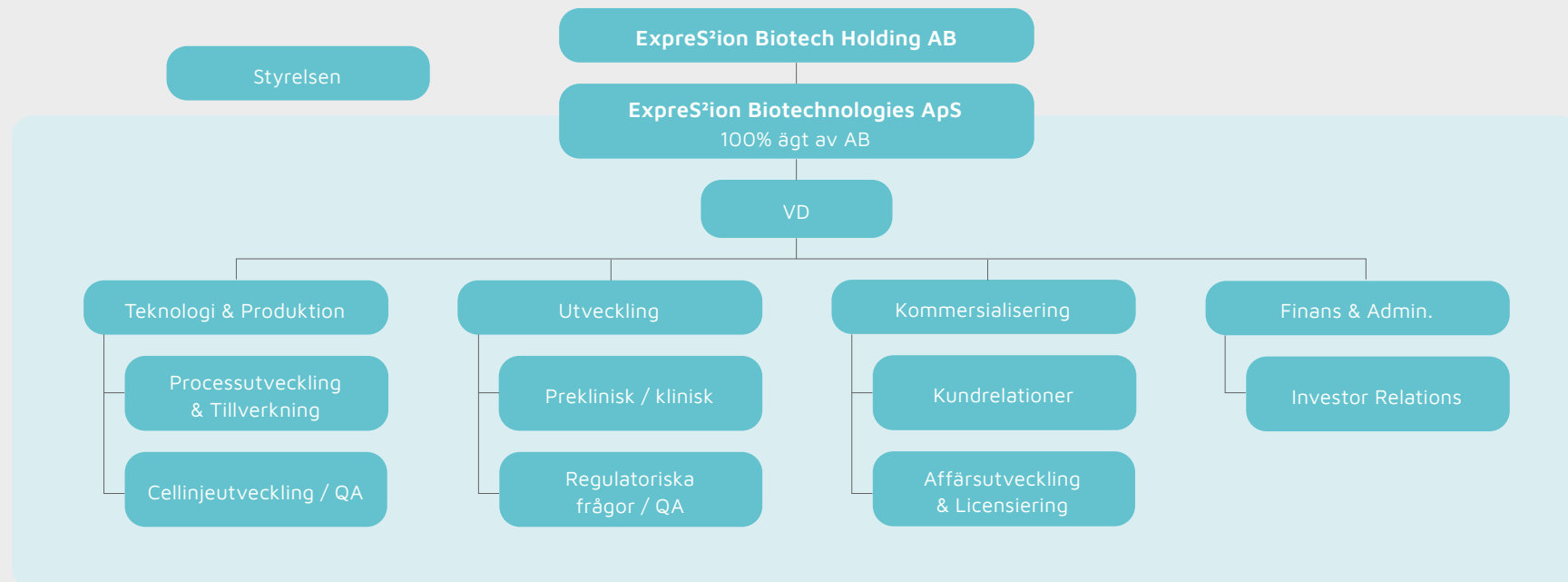
Bolagsstruktur

Expres²ion har en strömlinjeformad företagsstruktur. Expres²ion Biotech Holding AB är den svenska enheten som är noterad på Nasdaq First North Growth Market sedan 2016. Expres²ion Biotechnologies ApS är den operativa enheten med kontor och laboratorier i Scion DTU Science Park 20 km norr om Köpenhamn, Danmark, och grundades 2010. AdaptVac ApS är ett joint venture som bildades 2017 tillsammans med en grupp forskare från Institutet för immunologi och mikrobiologi vid Köpenhamns universitet. Forskarna äger sin del av AdaptVac genom ett gemensamt holdingbolag som heter NextGen Vaccines ApS.





Organisationsstruktur



Joint Venture

AdaptVac ApS

Tillsammans med sitt joint venture AdaptVac ApS (AdaptVac), utvecklar ExpreS²ion vacciner som använder en ny virusliknande (VLP) partikelteknik som enkelt kan kombineras med ExpreS²-systemet.

Ett nytt tillvägagångssätt för hög säkerhet och effektivitet

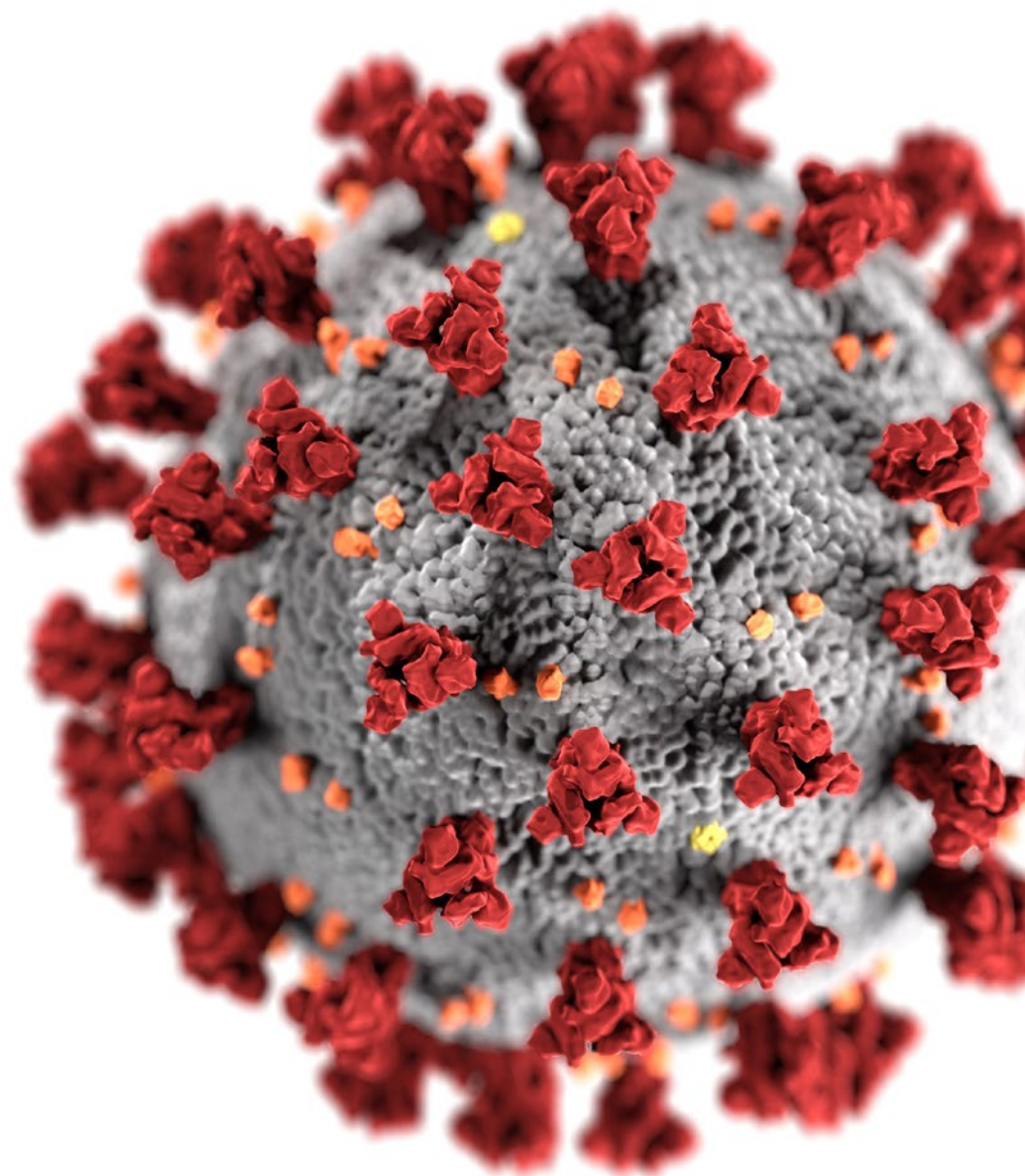
Virusliknande partiklar (VLP) representerar ett betydande framsteg i utvecklingen av underenhetsvacciner, som kombinerar hög säkerhet och effektivitet. Deras partikulära natur och täta upprepade organisation av underenheter gör dem till ideala byggnadsställningar för att uppvisa vaccinantigener. Traditionella tillvägagångssätt för VLP-baserad antigendisplay kräver arbetskraftsintensiv test-och-fel-optimering och misslyckas ofta med att uppvisa tätpackade antigener. För att hantera dessa utmaningar använder AdaptVac ett konjugeringssystem för delning av protein för att generera stabila isopeptidbundna antigen-VLP-komplex genom att helt enkelt blanda antigen- och VLP-komponenterna.

En perfekt matchning för att bekämpa sjukdomar från Covid-19 till bröstcancer

När man kombinerar utvecklings- och produktionsplattformen ExpreS²- med AdaptVacs VLP-teknik blir det möjligt att skapa kraftfulla vacciner för att hantera ett stort antal sjukdomar.

För närvarande används detta tillvägagångssätt vid utvecklingen av ett nytt Covid-19-vaccin inom PREVENT-nCoV-konsortiet, där både ExpreS²ion och AdaptVac deltar. Dessutom har ExpreS²ion licensierat AdaptVacs prekliniska vaccinprojekt mot bröstcancer och utvecklar nu sin ledande kandidat för kliniska undersökningar.

Per den 5 maj 2021 ägde ExpreS²ion 34% av AdaptVac, medan resten ägdes av Next-Gen Vaccines ApS, grundat av Köpenhamns universitet.



Partners

En bred kund- och samarbetsbas



AKADEMIKER

- Boston Children's Hospital
- Cancer Research, UK
- Harvard Medical School
- Imperial College London
- The Jenner Institute
- Sir William Dunn School of Pathology
- Statens Serum Institute
- Technical University of Denmark (DTU)
- University of Copenhagen
- Department of Biochemistry, University of Oxford



BIG PHARMA

- Eli Lilly
- Janssen, Pharmaceutical companies of Johnson & Johnson
- Novartis
- Roche
- Servier



SMÅ OCH MEDELSTORA FÖRETAG, KONTRAKTSTILLVERKNINGS-ORGANISATIONER, DIAGNOSTIK OCH ÅTERFÖRSÄLJARE

- AGC Biologics
- Genlbet Biopharmaceuticals
- Idorsia
- Integrated biotherapeutics
- Intravacc
- Virion\Serion; SERION Diagnostics



Några ord från vår VD

Även med 2020 över fyra månader bakom oss känns det senaste året fortfarande surrealistiskt för mig. Världen tvingades till ett tillstånd av nödsituation när coronavirusutbrottet blev en pandemi och ExpreS²ion blev en av många enheter som arbetade hårdare än någonsin, tillsammans med många andra organisationer, för att få människor ut från sjukhusen och tillbaka till förarplatsen i sina egna liv. De första tre månaderna under 2020 var en avgörande period för resten av året, under vilken vi initierade PREVENT-nCoV-konsortiet med vårt joint venture-bolag AdaptVac och andra europeiska enheter, och därigenom erhöll 2,7 miljoner euro via ett EU Horizon 2020-konsortium för vaccinutvecklings-programmet kopplat till COVID-19.

Att genomföra extrema ansträngningar i vaccinprojektet ABNCoV2 COVID-19 var en risk, men jag är övertygad om att det här var resurser som använts väl, både för ExpreS²ion som bolag och som medel för att förbättra den globala COVID-19-lösningen. ABN-CoV2 COVID-19-vaccinet är nu

på väg att ge flera viktiga fördelar om det godkänns: anmärkningsvärt höga nivåer av neutraliserande antikroppstitrar, utmärkt virusneutralisering efter bara en dos, hantering i omgivande kyltemperaturer och en vaccinstruktur lämplig för snabba modifieringar när nya mutationer av viruset blir relevanta. Medan den kommande fasa I/IIa-studien är utformad för att använda två doser hos varje testperson är syftet självklart att utveckla ett en-dos-vaccin, vilket speglar den strategi som användes i de prekliniska studierna. Detta vaccin är i en utmärkt position för att vara ett kraftfullt verktyg i kampen mot COVID-19.

Det andra huvudprojektet kopplat till 2020 och som vi förväntar oss kommer att vara ännu viktigare för ExpreS²ion framöver är HER2-cVLP-bröstcancerprogrammet som vi licensierade från vårt joint venture AdaptVac i februari 2021 (alltså efter årets slut). Detta har jag sett fram emot sedan vi erhöll möjligheten att licensiera projektet under Q1 2020. Som det nya projektnamnet ES2B-C001 antyder har vi nu full

“Jag är oerhört stolt över de stora prestationerna som ExpreS²ion uppnådde 2020, både ur ett globalt hälsoperspektiv och när det gäller att bygga starkt långsiktigt värde för våra aktieägare. Vårt team har visat sig vara både snabbagerande och kapabelt att leverera utmärkta resultat när det behövs som mest.”

kontroll över vidareutvecklingen av denna värdefulla tillgång, samt en exklusiv global licens för dess kommersialisering.

Vi fokuserar nu på prekliniska aktiviteter för ES2B-CO01 för att starta det kliniska programmet under andra halvan av 2022. Detta kommer att starta med GMP-produk-

tion följt av starten av den första kliniska studien. Vårt mål är att starta den kliniska studien i slutet av 2022 eller i början av 2023 om vi behöver avsätta resurser för att underlätta den snabba kliniska utvecklingen av ABNCoV2 COVID-19-vaccinet. Vi är även glada över vårt vaccinprojekt mot influensa, där vi deltar som medlem i EU:s

Horizon 2020-finansierade INDIGO-konsortium. Detta projekt kommer att fortsätta med ytterligare prekliniska aktiviteter under 2021.

Jag är även glad att rapportera att vi förväntar oss ytterligare framsteg i våra partnerstyrda malariaprojekt. Våra akademiska partners vid University of Oxford (ansvariga för malariavaccinet i klinisk fas II) och Köpenhamns universitet (ansvariga avseende det graviditetsassocierade malariavaccinet som är i klinisk fas I) har båda upplevt en inverkan på projektförloppet på grund av forskningsfokus kopplat till COVID-19, och de har var för sig förmedlat att ett förnyat fokus på dessa projekt kommer att äga rum 2021.

För att stödja vår ambitiösa tillväxtplan framöver meddelade vi nyligen avsikten att stärka vår organisation för att stödja den fortsatta utvecklingen av våra pipeline-projekt genom att anställa Dr. Mette Thorn och Dr. Lars J. Pedersen, som ger oss tillgång till ytterligare exceptionell preklinisk och onkologisk expertis. Vi har även minskat vårt ägande i vårt joint venture AdaptVac i samband med in-licensiering av HER2-cVLP-bröstcancervaccin.

Detta kommer att öka ExpreS²ions allmänna fokus på vår egen pipelineutveckling samtidigt som AdaptVac kan frodas på sina egna villkor. Vi kommer att upprätthålla en nära relation med AdaptVac eftersom bolaget kan erbjuda ytterligare framtida inlicensieringsmöjligheter

Sammanfattningsvis är jag oerhört stolt över de stora prestationer ExpreS²ion uppnådde 2020, både ur ett globalt hälsoperspektiv och när det gäller att bygga starkt långsiktigt värde för våra aktieägare. Vårt team har visat sig vara både snabbagerande och kapabelt att leverera utmärkta resultat när det behövs som mest. När vi blickar framåt mot resten av 2021 ser vi möjligheterna att bevittna en värld utan pandemi, liksom att nå viktiga milstolpar i våra interna projekt och partnerprojekt, vilket ger mer motivation än någonsin i min position som VD för ExpreS²ion.

Bent U. Frandsen

VD, ExpreS²ion Biotech Holding AB

VISSTE DU... att kapsidvirusliknande partikel (cVLP) COVID-19-vaccinet framkallar 100 gånger högre produktionsnivåer av neutraliserande antikroppar hos möss, ett prekliniskt mått på effekt, än mRNA-vacciner som för närvarande finns på marknaden.

Källa: John P. Moore, P. J. Review. Journal of Virology. 2020. DOI: 10.1128/JVI.01083-20



2020 års tidslinje för nyckelhändelser

23
JANUARI

Formell initiering av övergång till pipelinestrategi

6
FEBRUARI

Initiering av COVID-19 vaccinprogram

26
FEBRUARI

Undertecknande av option to licence-avtal avseende HER2-vaccin med AdaptVac

22
JULI

Undertecknande av slutligt licens-avtal med Bavarian Nordic och AdaptVac avseende COVID-19-vaccin

6
MAJ

Bavarian Nordic ingår avtal med AdaptVac för att avancera vaccinprogrammet COVID-19

6
MARS

Tilldelade EU-bidrag för utveckling av COVID-19-vaccin

17
JULI

Starkt proof-of-concept för cVLP-vaccin med korsstaminfluensa stärker förtroendet för COVID-19-vaccinet

23
OKTOBER





Expres²ion säkerställer 131 miljoner SEK genom en övertecknad företrädesemission

16
NOVEMBER

Framgångsrik GMP-tillverkning av cVLP COVID-19-vaccin



Pipeline

SJUKDOM	Projekt / Mål	Upptäckt	Pre-klinisk farmakologi	cGMP / Tox	Fas 1	Fas 2	Fas 3	Marknads-potential
Coronavirus 	ABNCoV2/SARS-CoV-2 cVLP				I / II			> 30 miljarder EUR
Bröstcancer 	ES2B-C001/Her2 cVLP							> 10 miljarder EUR
Influensa 	Hemagglutinin							> 4 miljarder EUR
Malaria 								> 0.4 miljarder EUR
I: Blod	RH5					IIa		
II: Blod	RH5-VLP							
III: Transmission	Pfs 48/45							
IV: Placenta	VAR2CSA				Ia / Ib			
V: Blod	CYRPA complex							

Pipeline



CORONAVIRUSET/COVID-19

Expres²ion och dess joint venture-partner AdaptVac har engagerat sig i utvecklingen av ett unikt kapsidvirusliknande partikel (cVLP) COVID-19-vaccin, delvis sponsrat genom ett EU-bidrag från Horizon 2020 till PREVENT-nCoV-konsortiet för att snabbt avancera vaccinkandidaten mot COVID-19 in i klinisk fas. Kandidatvaccinet är ett cVLP som applicerar Expres²-producerade SARS-CoV-2-antigener, vilket skapar ett kraftfullt immunogent vaccin.

AdaptVac och AGC Biologics, en global organisation för kontraktutveckling och tillverkning (CDMO) för biofarmaceutika har ingått ett partnerskap för uppskalning

och cGMP-tillverkning av COVID-19-vaccinet. I juli 2020 har AdaptVac och Bavarian Nordic, ett helintegrerat bioteknikbolag med fokus på utveckling, tillverkning och kommersialisering av livräddande vacciner, ingått ett licensavtal som ger Bavarian Nordic de globala kommersialiseringsrättigheterna till det egna kapsid-virusliknande partikel (cVLP) baserade SARS-CoV-2 subenhetsvaccinet, betecknat ABNCoV2. För tillämpningen av vårt proprietära proteinproduktionssystem Expres², har Expres²ion och AdaptVac också ingått ett licensavtal för detta projekt.

Förutom Expres²ion och AdaptVac är medlemmarna i PREVENT-nCoV-konsortiet Leiden University Medical Center (LUMC), Institute for Tropical Medicine (ITM) vid University of Tübingen, Institutionen immunologi och mikrobiologi (ISIM) vid Köpenhamns universitet, laboratoriet för virologi vid Wageningen universitet och Radboud University Medical Center. Den första kliniska fas I/II-studien inleddes i mars 2021.



BRÖSTCANCER

Bröstcancer är en utbredd onkologisk indikation som drabbar mer än 1,3 miljoner människor världen över årligen, vilket resulterar i mer än 450 000 dödsfall (Tao, 2015: www.ncbi.nlm.nih.gov/pub-med/25543329). Den vanligaste behandlingen idag baseras på monoklonala antikroppar, där den dominerande behandlingen Herceptin (trastuzumab) genererar en årlig global försäljning på 7 miljarder USD. Målproduktprofilen för AdaptVacs ledande bröstcancer-projekt, AV001 (HER2-cVLP), är skräddarsydd för att vara mycket konkurrenskraftig både vad gäller kostnad och effektivitet, och riktar sig därmed mot en betydande marknadsandel.

I februari 2021 tecknade Expres²ion ett slutligt patentlicensavtal med AdaptVac där Expres²ion exklusivt licensierar AV001 (döptes om till ES2B-C001). Detta ger Expres²ion full kontroll över och ansvaret för att driva denna värdefulla tillgång framåt och härigenom realisera det mycket betydande värdet av detta projekt.



INFLUENZA

Det internationella next-generation influensavaccinkonsortiet INDIGO, leds av University of Amsterdam med ExpreS²ion som deltagande medlem, och utvecklar nästa generations influensavaccin i ett stort samarbete mellan offentliga och privata FoU-organisationer från EU, Indien och USA. Projektet har tilldelats ett 10,0 miljoner euro Horizon 2020-bidrag från EU, varav ExpreS²ions deltagande direkt tilldelades 0,6 miljoner euro.

INDIGO-konsortiet planerar att genomföra den prekliniska och kliniska utvecklingen av projektet, som innehåller två nya influensavaccinkoncept, inklusive tillämpningen av ett nytt potent adjuvans av LiteVax BV, Nederländerna, samt användningen av ExpreS²-plattformen för antigenproduktion av ExpreS²ion. Målet är att skapa ett influensavaccin som uppfyller kraven för global vaccination, dvs. uppnå <10% istället för 60% som inte svarar, i kombination

med lägre tillverkningskostnader och bättre tillgänglighet.



MALARIAPROJEKT

Malaria I Blodstadie (RH5-1)

Jenner Institute vid University of Oxford utvecklar Plasmodium falciparum malaria blodstadie-antigen RH5.1 med ExpreS²ion som samarbetspartner. RH5.1-antigenet produceras med ExpreS²ions ExpreS²-plattform.

Malaria II Blodstadie (RH5-2)

I syfte att ytterligare förbättra effektiviteten utvecklar Jenner Institute vid University of Oxford ett andra generationens RH5-vaccin, RH5.2, med ExpreS²-plattformen. RH5.2 har konstruerats för att behålla regioner som är viktiga för röd blodkropp-

sigenkänning, som är inriktade på neutraliserande antikroppar. Dessutom kommer RH5.2-proteinet att visas på ytan av en hepatit B-härledd virusliknande partikel (VLP) för att maximera induktionen av antikroppar med hög titer. Projektet finansieras av Wellcome Trust.

Malaria III Transmission (Pfs48/45)

Målet för ett överföringsblockerande vaccin är att förhindra överföring till myggor som suger blod från personer som är smittade med malaria, vilket effektivt hindrar sjukdomens vidare spridning. Därigenom ger ett överföringsblockerande vaccin inte direkt skydd mot sjukdomen, men det hindrar sjukdomen från att spridas och kan därför leda till utrotning av malaria. Under det senaste decenniet har oförmågan att producera fullängds-Pfs48/45-antigenen varit en förhindrande faktor för forskare som avser skapa ett överföringsblockerande malariavaccin. Denna utmaning har övervunnits av ExpreS²ion och Jenner Institute vid University of Oxford.

Detta vaccin är utvecklat av det Horizon 2020-finansierade OptiMalVax-bidragssortiet, lett av Jenner Institute vid University of Oxford med ExpreS²ion som medlem. Konsortiets mål är att skapa ett kombinationsvaccin mot malaria och dess kliniska program kommer att omfatta prövningar för att bedöma pre-erytrocytik, blodstadie- och myggstadie-komponenterna i kombinationsvaccinet, inklusive detta överföringsvaccin.

Malaria IV Placentaburen (VAR2CSA)

ExpreS²ion är en del av PlacMalVac-projektet som startade 2013 som ett internationellt konsortieprojekt för att utveckla ett vaccin mot placentamalaria. Projektet är baserat på antigenet VAR2CSA, som möjliggör ackumulering av parasiter i placentan och upptäcktes av professor Ali Salanti och ytterligare personer vid Köpenhamns universitet.

Malaria V Blodstadie (PfRipr complex)

En internationell forskargrupp, inklusive forskare från ExpreS²ion, vilken är ledd av Walter and Eliza Hall Institute of Medical Research (WEHI), utvecklar nästa generations malariavaccin som riktar sig mot en nyligen upptäckt molekylär "nyckel" som den dödliga malariaparasiten använder för att komma in i mänskliga blodkroppar. Malaris "nyckel" beskrevs först i en Nature-artikel, som publicerades i december 2018 av gruppen. Det är ett komplex bestående av tre parasitproteiner som heter Rh5, CyRPA och Ripr, där de tre proteinerna arbetar tillsammans för att låsa upp och komma in i cellen. Denna centrala roll vid infektionen av humana blodkroppar gör komplexet till ett nytt och lovande mål för vaccinutveckling. Vaccinet är baserat på ett patent som ägs av WEHI och ExpreS²ion.

2021 - 2023 målsättningar



CORONAVIRUS/COVID-19

ABNCoV2

Inledande av första kliniska fas I/IIa-studien, COUGH-1

ABNCoV2

Initiala säkerhetsresultat från COUGH-1 meddelas i början av Q2 2021

ABNCoV2

Vaccinet förväntas gå in i den Bavarian Nordic-sponsrade fas II-studien under Q2 2021

ABNCoV2

Headline-resultat från COUGH-1 meddelas i början av Q3 2021

ABNCoV2

Vaccinet förväntas gå in i fas III-studier H2 2021 (med förbehåll för finansiering)

ABNCoV2

Redo för marknadsintroduktion 2022 (förutsatt regulatoriskt godkännande)



BRÖSTCANCER

ES2B-C001

Exekvera inlicensieringsoptionen före eller under den 26 februari 2021

ES2B-C001

Prekliniska djurstudier initieras under H1 2021

ES2B-C001

Prekliniskt proof-of-concept i djur under Q4 2021

ES2B-C001

Toxikologi och GMP-tillverknings-processutveckling under 2022

cVLP Her2

Ansökan om att starta kliniska prövningar i människa (CTA) inlämnad under H1 2023



INFLUENZA

Influenza

Inom INDIGO göra framsteg i prekliniska djurstudier i mitten av 2021

Influenza

Föra framåt och ytterligare stödja den kliniska och kommersiella utvecklingen av en eller flera kandidater för influensavaccin-kandidater under 2021



MALARIA

Malaria

Fas IIa-resultat från Rh5.1-vaccinet publiceras 2021

Malaria

Ytterligare fas Ia-studie i en malaria-endemisk region i Afrika startad under 2021 (med alternativt adjuvans)

2021

2022



Bolagsrelaterat

Ledningen

Bent U. Frandsen, Verkställande direktör



Bent Frandsen har en kandidatexamen i finans och strategisk planering från Copenhagen Business School, Danmark.

Han har mer än 27 års yrkeserfarenhet inom lednings-, finans- och affärsutvecklingspositioner i multinationella företag, inklusive mer än 24 års erfarenhet av life science från börsnoterade företag: Lundbeck, ALK-Abelló, Coloplast och privata företag: NsGene, CMC Biologics och Amphidex.

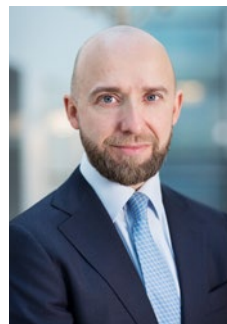
Han är erfaren inom licensiering, tjänster, M&A och avtal som inbringat överstigande 200 miljoner euro, och har dessutom varit ansvarig för att framgångsrikt stänga ett flertal samarbetsavtal avseende forskning och utveckling av både nya kemiska enheter och biologiska ämnen.

Bent Frandsen är anställd sedan 2016 och utnämndes till VD 2019. Han valdes in i styrelsen för AdaptVac ApS 2017.

Aktier: 108,051

Teckningsoptioner: 93,948

Keith Alexander, Chief Financial Officer



Keith Alexander har en MBA från The Wharton School vid University of Pennsylvania och en B.Sc. i industriell förvaltning, med en minor i Biologiska vetenskaper, från Purdue University.

Han har över 20 års yrkeserfarenhet på investeringsmarknader, investerarkommunikation, företagsstrategi och affärsutveckling från amerikanska och danska banker. Under sin karriär har han arbetat inom ledarskap, analytiska och kommersiella funktioner på JP Morgan Securities och JP Morgan Asset Management i NYC, NY, USA, Danske Bank Asset Management (tidigare Danske Capital) i Kongens Lyngby, Danmark och Accenture (tidigare Andersen Consulting) i Chicago, IL, USA.

Keith har bidragit till att resa över 1 miljard euro för aktie- och obligationsportföljer, utvärderat stora M&A-transaktioner, strukturerade och värderade gränsöverskridande joint ventures, rådgivit investerare som förvaltar över 8 miljarder USD i tillgångar och analyserat finansiella tjänsteföretag som medlem i #1 ranked All-American Equity Research Team 2010 på JP Morgan Securities.

Keith Alexander är anställd sedan oktober 2020 och är en amerikansk medborgare med danskt permanent uppehållstillstånd.

Aktier: 4,272

Teckningsoptioner: 11,572

Max M. Søgaard, Vice President för forskning, utveckling och teknik



Dr Max M. Søgaard har en doktorsexamen i biokemi från University College London, Storbritannien, och en MSc i molekylärbiologi från Aarhus University, Danmark.

Han har 20 års erfarenhet av vetenskaplig forskning och processutveckling, efter att ha arbetat de senaste åtta åren på ExpreS²ion i roller som sträcker sig från Senior Scientist (Downstream) till Vice President, och har innan dess under 12 års akademisk forskning fokuserat på strukturbologi och molekylär biofysik med en betoning på smittsamma sjukdomstillämpningar. Max är chef för intern FoU för att utöka ExpreS²ions unika kapacitet och kunskap när det gäller att tillämpa ExpreS²™-teknologi för kunderna och bolagets egen vaccinutveckling.

Dr. Max M. Søgaard har varit anställd i bolaget sedan 2013 och utnämndes till Vice President 2020.

Aktier: 29,635

Teckningsoptioner: 37,878

Ledningen

Mette Thorn,

Vice President för preklinisk utveckling



Dr Mette Thorn har en doktors-examen i immunologi och är civilingenjör i kemiteknik från Technical University of Denmark.

Dr. Thorn har 20 års erfarenhet av preklinisk utveckling och ledning avseende vaccinutveckling inom bland annat cancer och infektionssjukdomar. Mette har omfattande forskningserfarenhet från Biotech och Pharma, bland annat från roller med Astion Pharma, SSI, Symphogen, Novo Nordisk, Bioneer, Biocare och CBio. I alla sina roller har hon bidragit till att utveckla prekliniska pipeline-tillgångar från tidig fas till forskning i kliniska utvecklingsfaser.

Dr Mette Thorn har varit anställd i bolaget sedan februari 2021.

Aktier: 0

Teckningsoptioner: 0

Lars J. Petersen,

Medicinsk Direktör, Onkologi



Dr. Lars J. Petersen är läkare (medicinsk doktorexamen) och har en doktorexamen i medicinsk vetenskap (DMSc) i immunfarmakologi från Köpenhamns universitet, samt certifikat i företagsekonomi (CBA) från AVT Business School, Köpenhamn.

Lars har mer än 20 års erfarenhet av klinisk läkemedelsutveckling, främst inom avancerad biologi inom onkologi och immunologi. Lars har arbetat som medicinsk chef på Genmab och Abbott och har varit konsult för många bolag världen över, bland annat som konsulterande Chief Medical Officer med Cytovac, ROS Therapeutics och 2A Pharma. Dessutom har Lars haft en lång akademisk karriär som klinisk professor (ordförande) i bildbehandling av funktionell cancer vid universitetet i Aalborg, Danmark, publicerat fler än 165 granskade publikationer och presenterat vid fler än 100 föreläsningar vid internationella möten.

Prof. Lars J. Petersen har varit anställd i bolaget sedan februari 2021.

Aktier: 0

Teckningsoptioner: 0

Styrelsen

Dr. Martin Roland Jensen

Ordförande



Dr. Martin Roland Jensen har lång erfarenhet av ledarskap från den biofarmaceutiska industrin och har som serieentreprenör grundat och medgrundat flera bioteknikbolag. Han har också lång erfarenhet av vetenskapligt arbete, främst inom immunologi, cellbiologi och utveckling av cancertvacciner. Dr. Jensen har en doktorsexamen i cell- och molekylärbiologi från Köpenhamns universitet.

Dr. Jensen är en av grundarna av ExpreS²ion Biotechnologies ApS.

Dr. Jensen har varit styrelseledamot sedan 2010 och har förutom sitt ägande i ExpreS²ion Holding ApS (se nedan) inga beroende relationer med ledningsgruppen eller med några andra större aktieägare.

Aktier: Dr. Jensen äger 32,22% av det grundarägda bolaget ExpreS²ion Holding ApS, som äger 1 744 370 (6,32%) av aktierna i ExpreS²ion Biotech Holding AB. Dr. Jensen äger, genom sitt holdingbolag Medic-Advice Holding ApS, 46 299 aktier. Dessutom äger Dr. Jensen privat 209 436 aktier i ExpreS²ion Biotech Holding AB.

Teckningsoptioner: Dr. Jensen innehar 46.290 teckningsoptioner genom sitt holdingbolag Medic-Advice Holding ApS.

Aktier och teckningsoptioner iffror per den 31 december 2020.

Dr. Allan Rosetzsky

Styrelseledamot



Dr. Allan Rosetzsky tog examen som doktor i medicin från Köpenhamns universitet 1973.

Dr. Rosetzsky arbetade därefter inom den danska hälso- och sjukvården i flera år innan han därefter hade flera ledande befattningar inom läkemedelsutvecklingen inom Rhone-Poulenc-gruppen under vilken han fick utbildning i general management vid Ashridge Management College i Storbritannien.

I fem år var han baserad i Paris med globalt ansvar. Dessutom har han grundat, utvecklat och drivit det kliniska utvecklingsföretaget KLIFO, ett internationellt känt danskt kliniskt kontrakt-forskningsbolag. Dr Rosetzsky är dessutom aktiv medlem i Business Angels Öresund.

Dr. Rosetzsky har varit styrelseledamot sedan 2010 och har inga beroende relationer med ledningsgruppen eller några större aktieägare.

Sedan 2020 är han även styrelseledamot i AdaptVac ApS.

Aktier: Genom sitt helägda bolag AR Consult äger Dr. Rosetzsky 1 328 309 aktier i ExpreS²ion Biotech Holding AB. Dessutom äger Dr. Rosetzsky privat 34 000 aktier i ExpreS²ion Biotech Holding AB.

Teckningsoptioner: Genom sitt helägda bolag AR Consult innehar Dr. Rosetzsky 22 200 teckningsoptioner.

Styrelsen

Gitte Pedersen

Styrelseledamot



Gitte Pedersen tog en magisterexamen från det danska tekniska universitetet med högsta poäng i biokemisk teknik och har även en kandidatexamen inom internationell handel. Hon har mer än 20 års erfarenhet på ledningsnivå inom bioteknik/läkemedelsindustrin i Europa, USA och Indien, tio år inom Large Biotech i ett antal ledande befattningar, som chef för marknadsföringsstrategi och försäljning, utveckling av biologiska tillverkningsprocesser, uppskalning samt FoU, med sex utfärdade patent.

Gitte Pedersen grundade Proximity Venture Advisors 1997 och gav verkställande råd till flera biotekniska och statliga institutioner, vilket resulterade i många licens- och aktieaffärer med bolag som GlaxoSmithKline, Johnson & Johnson, MSD med ett sammanlagt värde på mer än 1 miljard USD. Hon är grundare av och sitter i styrelsen för Genomic Expression and Legomics (spin out från Genomic Expression), och Female Equity, och Ethel Walker (ej vinstdrivande).

Gitte Pedersen är oberoende styrelseledamot och innehar 25 200 aktier i bolaget.

Teckningsoptioner: Inga

Jakob Knudsen

Styrelseledamot



Jakob Knudsen är VD för Virogates A/S (NASDAQ "VIRO"), ett internationellt diagnostikbolag beläget i Danmark, och är dessutom non-executive Director i PV Fonden (DK). Han har en magisterexamen i juridik från Köpenhamns universitet och en MBA från Imperial College, Storbritannien. Efter sin examen 1994 har Jakob Knudsen tillgodgjort sig omfattande erfarenhet inom kommersiella verksamheter, inklusive affärsutveckling, marknadsföring och ekonomi.

Han har haft olika befattningar på ALK-Abelló A/S, ett börsnoterat medelstort bioteknikbolag i Danmark, där han bl.a. ledde verksamhetens Corporate Business Development. Dessutom har han haft befattningar som CCO och CFO på det danska läkemedelsbolaget Egalet Ltd.

Jakob Knudsen är oberoende styrelseledamot och innehar 35 000 aktier i bolaget.

Teckningsoptioner: 14,000

Medarbetarfokus

ExpreS²ion är stolt över sina högutbildade medarbetare och mångfalden bland dem. 60 % av vår ledningsgrupp och våra medarbetare har hög akademisk examen inom vetenskapliga discipliner, inklusive doktorexamina. Våra medarbetare är både män och kvinnor i olika åldrar och med olika härkomst

Vi är stolta över vår genuina mångfald, där flera nationaliteter, experter med decenniers erfarenhet och studenter alla arbetar sida vid sida. 6 av våra 18 anställda har doktorexamen (PhD) och 8 har masterexamen (MSc).

ExpreS²ion växer och har låg personalomsättning. Under 2020 anställde vi 5 nya kollegor. Från april 2021, 8 av våra 20 anställda har varit på ExpreS²ion i 5 år eller längre. Genom 3 befordringar stärkte vi vår organisation ytterligare och förberedde den för tillväxt.

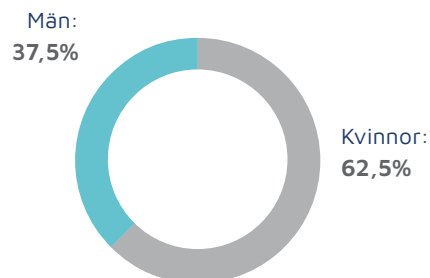
Vi verkar i en öppen och nyfiken miljö där vi gör det bästa av varje situation. Vår kreativa miljö har lagt grunden för de innovativa lösningar som vi är så stolta över idag.



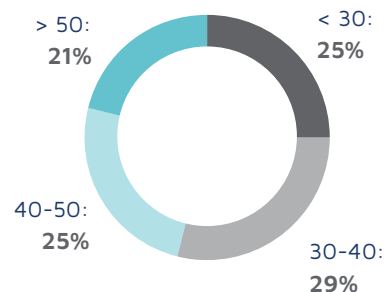
Företagsledning,
högsta examensnivå:



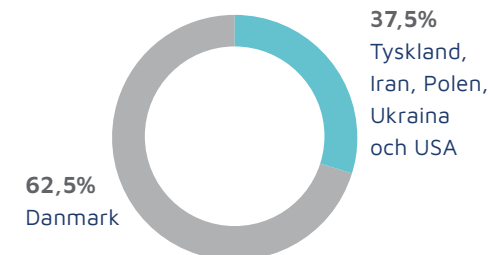
Könsfördelning



Åldersfördelning



Ursprungsland



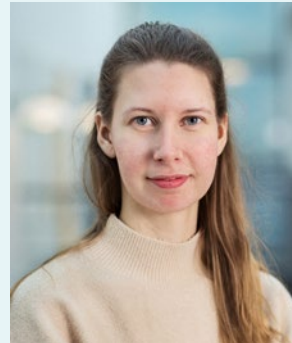
Medarbetare



Anette



Blanka



Christina



Dagmara



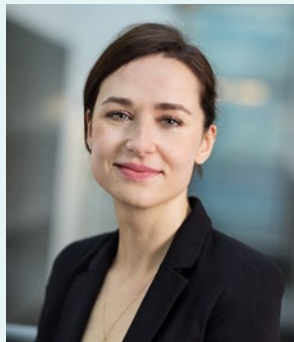
Ida



Jerzy



Laura



Magdalena



Malene



Stine



Tanja



Vladislav

Information om aktieägare

Lista över de största aktieägarna

Namn	Innehav, antal aktier	Röst- och kapitalandel
Försäkringsaktiebolaget, Avanza Pension	3 010 885	10,91%
ExpreS ² ion Holding ApS ¹	1 744 370	6,32%
Summa, aktieägare med innehav över 5 %	4 755 255	17,23%
Övriga aktieägare (innehav under 5 %)	22 853 046	82,77%
Totalt 2020-12-31	27 608 301	100,00%

¹ Styrelseordförande Martin Roland Jensen innehar 32,2 procent av kapitalet och rösterna i ExpreS²ion Holding ApS. Charlotte Dyring, medgrundare av Bolaget, äger 35,6 procent av kapitalet och rösterna i ExpreS²ion Holding ApS. Wian de Jongh, medgrundare av Bolaget, äger 32,2 procent av kapitalet och rösterna i ExpreS²ion Holding ApS.

Den 26 mars 2021 upplöstes ExpreS²ion Holding ApS (danskt CVR-nummer 32773052). Medgrundarna bildade bolaget 2010 som ett sätt att sammanföra sina aktier i bolaget. Efter att Dr. Wian de Jongh lämnade Bolaget i början av 2021 då han blev VD i AdaptVac ApS, joint venture-bolaget som ExpreS²ions har tillsammans med NextGen Vaccines ApS, beslutades att medgrundarna skulle avveckla bolaget.

ExpreS²ion Biotech Holding AB (org.nr 559033-3729) är det svenska aktiebolaget som är noterat på Nasdaq First North Growth Market sedan 2016.

ExpreS²ion Biotechnologies ApS (CVR-nr 32 77 04 87) är det danska rörelsedrivande bolaget med kontor och laboratorium i Scion DTU Science park precis norr om Köpenhamn. Det ägs till 100 % av ExpreS²ion Biotech Holding AB.

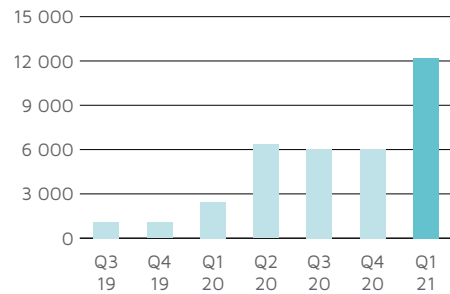
ExpreS²ion Biotech är noterat på NASDAQ First North Growth Market med tickersymbolen EXPRS2.

Certified Advisor

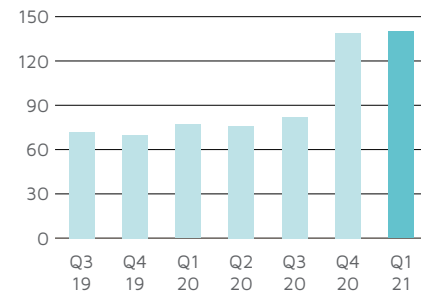
Svensk Kapitalmarknadsgranskning AB
 E-post: ca@skmg.se
 Telefon: +46 11 32 30 732
 Webbplats: www.skmg.se

Aktieägarsiffror

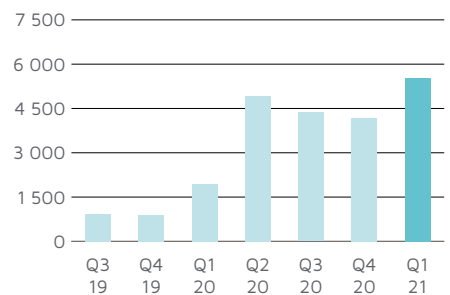
Antal aktieägare,
per kvartal



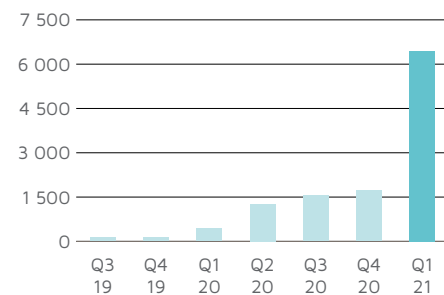
Antal stora aktieägare
(>20 000 aktier), per kvartal



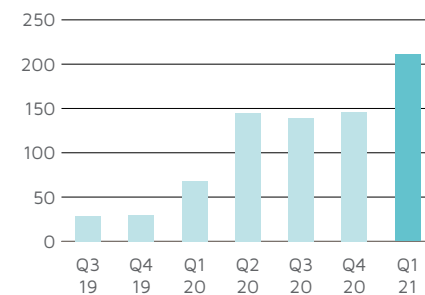
Antal svenska aktieägare,
per kvartal



Antal danska aktieägare,
per kvartal



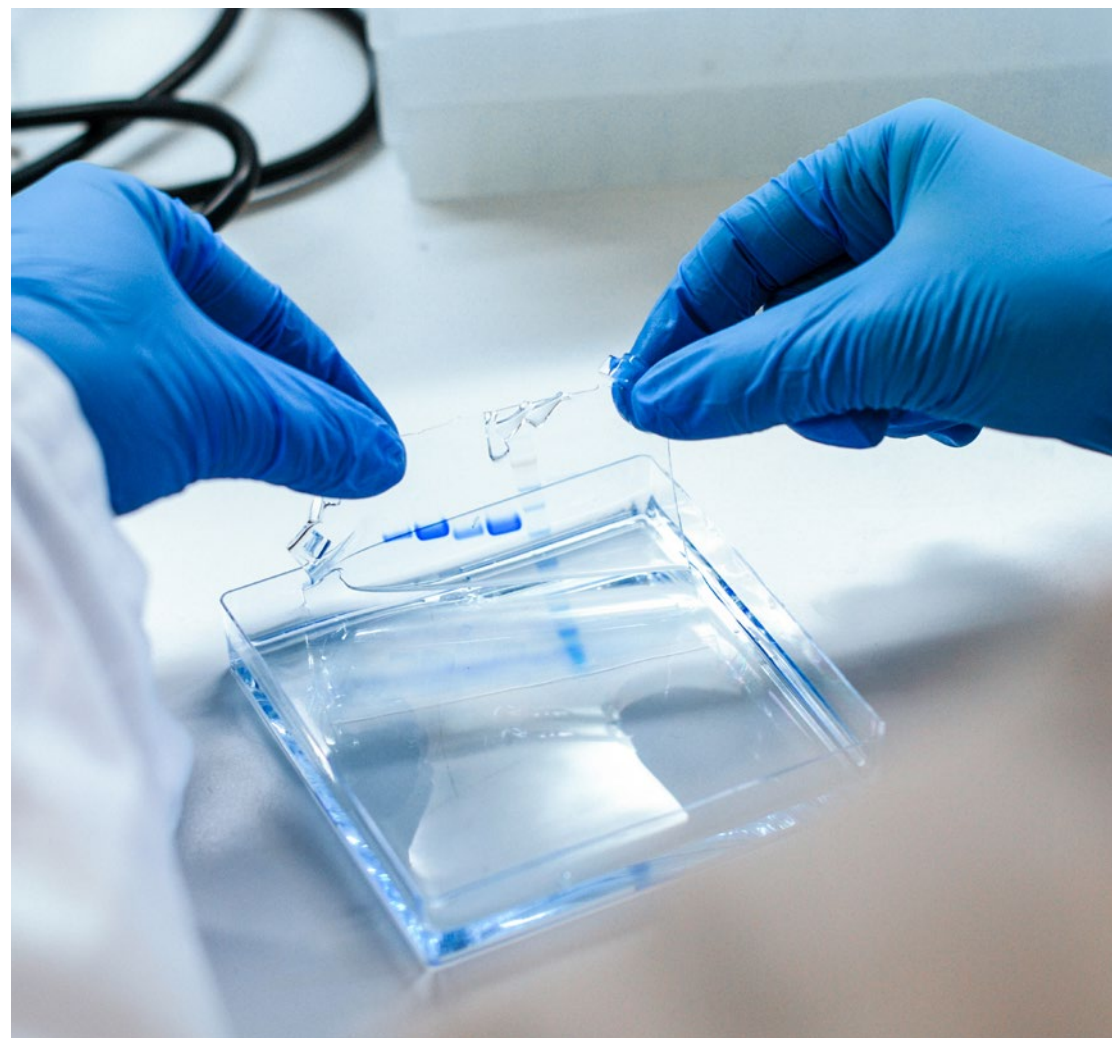
Antal icke svenska/danska aktieägare,
per kvartal



Teckningsoptioner

Per den 31 december 2020 hade bolaget för närvarande fyra utfärdade optionsserier, där två serier ingår i incitamentsprogram och två serier ingår i företrädesemissionen som genomfördes under det fjärde kvartalet 2020. Serierna benämns T02, T04, T05 och T06.

- **T02 (2019/2022):** Den 23 maj 2019 beslutade årsstämman att utfärda ett incitamentsprogram riktat till samtliga anställda och emittera högst 680 100 teckningsoptioner, varav 612 084 tecknades av de anställda och tilldelades dem.
- **T04 (2020/2021-1) och T05 (2020/2021-2):** På den extra bolagsstämman den 23 september 2020 beslutades det att godkänna styrelsens beslut från den 25 augusti 2020 om en företrädesemission, vilken bestod av aktier samt två serier teckningsoptioner om 5 455 297 teckningsoptioner vardera. Samtliga aktier och teckningsoptioner som emitterades i företrädesemissionen tecknades och betalades av de som tecknat sig.
- **T06 (2020/2024):** På den extra bolagsstämman den 23 september 2020 beslutades det att utfärda ett incitamentsprogram till företagsledningen och nyckelpersoner, samt att emittera högst 1 000 000 teckningsoptioner. Samtliga teckningsoptioner tecknades av Bolagets dotterbolag ExpreS²ion Biotechnologies ApS. Därefter har 640 000 teckningsoptioner överlåtits till utvalda anställda och 360 000 teckningsoptioner innehas fortfarande av dotterbolaget.



RisKFaktorER

Det finns ett antal riskfaktorer som kan ha negativ påverkan på verksamheten i ExpreS²ion Biotech Holding AB, dotterbolaget ExpreS²ion Biotechnologies ApS och joint venture-bolaget AdaptVac ApS. Därför är det mycket viktigt att beakta de relevanta riskerna parallellt med Bolagets tillväxtmöjligheter. Av uppenbara skäl kan inte alla riskfaktorer bedömas, utan snarare har det gjorts en samlad utvärdering av övrig information i årsredovisningen tillsammans med en allmän bedömning av Bolagets generella verksamhetsmiljö.

FÖRETAGSRISKER

En kort bakgrund

ExpreS²ion Biotech Holding AB bildades 2015 och dess rörelsedrivande dotterbolag ExpreS²ion Biotechnologies ApS bildades 2010. Bolagets relationer med såväl kunder som leverantörer är relativt nyetablerade. Det kan därför vara svårt att utvärdera relationerna, vilket påverkar bolagets framtidsutsikter. Det finns risk att det inte går att etablera långvariga stabila kund- och leverantörsrelationer, varför det finns risk att Bolagets försäljning påverkas negativt eller att inga intäkter erhålls alls.

Inga läkemedel blir godkända

Milstolpsbetalningar och royaltier för godkända läkemedel som utvecklats med ExpreS²-plattformen utgör en viktig del av Bolagets affärsmodell. Det rörelsedrivande

dotterbolaget ExpreS²ion Biotechnologies ApS bildades 2010 och dess plattformsteknik har hittills inte resulterat i några läkemedel som fått marknadsgodkännande, varken på egen hand eller genom samarbetspartners. Bolaget har bedrivit begränsad försäljningsverksamhet och genererat intäkter. Det kan därför vara svårt att utvärdera Bolagets försäljningspotential och det finns risk att framtida väsentliga intäkter kan komma att påverkas negativt eller att man inte erhåller några intäkter alls.

Finansieringsbehov och kapital

ExpreS²ion Biotechnologies utveckling av plattformsteknik för läkemedel och diagnostik innebär ökade kostnader för Bolaget. Det finns risk att ett fördröjt marknadsgeombrott leder till försämrade vinster för Bolaget. Det finns även risk att eventuella

fördröjningar i produktutvecklingen leder till att det dröjer innan väsentliga kassaflöden genereras. Det finns risk att ExpreS²ion Biotechnologies kan behöva anskaffa mer kapital i framtiden och det finns risk att eventuellt mer kapital inte kan erhållas. Det finns således risk att utvecklingen stannar av tillfälligt eller att Bolaget tvingas bedriva sin verksamhet i långsammare takt än önskat, vilket kan leda till fördröjningar eller att det inte blir någon kommersialisering och att inga intäkter genereras.

Leverantörer/producenter

ExpreS²ion Biotechnologies samarbetar med leverantörer och producenter. Det finns risk att en eller flera av dessa parter beslutar att avbryta samarbetet med Bolaget, vilket kan påverka Bolagets verksamhet negativt. Det finns även risk att Bolagets leverantörer och/eller producenter

inte fullt ut uppfyller Bolagets fastställda kvalitetsstandarder. Det finns en risk att det blir dyrare och/eller tar längre tid än Bolaget räknar med att knyta kontakter med nya leverantörer eller producenter, varför det finns risk att Bolagets verksamhet påverkas negativt.

Kliniska tester

Innan läkemedel får lanseras på marknaden måste man säkerställa deras säkerhet och effektivitet vid behandling av människor, vilket sker genom kliniska studier/tester. Det finns risk att resultaten från de planerade kliniska testerna inte är tillfredsställande, och det finns risk att de läkemedelskandidater som utvecklas med Bolagets plattformsteknologi inte kommer att visa sig tillräckligt säkra och effektiva för att få lanseras på marknaden. Resultatet från prekliniska studier stämmer inte alltid överens med de resultat som erhålls i kliniska tester på människor. Resultaten från mindre omfattande kliniska tester överensstämmer inte heller alltid med resultaten i mer omfattande kliniska tester, varför man upptäcker ett flertal risker på vägen innan ett läkemedel lanseras på marknaden. Om de läkemedelskandidater som utvecklats genom Bolagets plattform inte är tillräckligt säkra och effektiva finns det risk att Bolaget påverkas negativt, vilket kan påverka Bolagets intäkter och resultat väsentligt.

Registrering och licensiering hos myndigheter/statliga förvaltningar

Det krävs tillstånd för att marknadsföra och sälja läkemedel och diagnostik, och re-

gistrering sker på lämplig myndighets/statlig förvaltnings respektive marknad, såsom Food and Drug Administration (FDA) i USA och Europeiska läkemedelsmyndigheten (EMA) i Europa. Om Bolaget, direkt eller genom samarbetspartners, inte lyckas få de tillstånd och registreringar som krävs från myndigheter/statliga förvaltningar, finns det risk att Bolagets förmåga att generera intäkter hämmas väsentligt. Det finns även risk att synpunkterna på de tillvägagångssätt som Bolaget föreslår för planerade samarbeten avseende kliniska tester leder till fördröjningar och/eller högre kostnader för Bolaget. Tillämpliga regler och tolkningar kan komma att ändras och det finns därför risk att Bolagets förutsättningar för att uppfylla lagstadgade krav påverkas negativt. Det finns risk att Bolaget, direkt eller genom samarbetspartners, inte får de tillstånd och registreringar som krävs från statliga myndigheter. Om detta skulle inträffa finns det risk att Bolagets förmåga att generera vinst och dess finansiella ställning påverkas negativt.

Nyckelpersoner och medarbetare

Expres²ion Biotechnologies nyckelpersoner har mycket hög kompetens och gedigen erfarenhet inom Bolagets verksamhetsområde. Om en eller flera nyckelpersoner skulle lämna företaget finns det risk att det får negativa konsekvenser på Bolagets affärsverksamhet och finansiella resultat.

Information avslöjas utan tillåtelse

Det går inte att skydda sig fullt ut mot att information avslöjas utan tillåtelse. Det

finns därför risk att konkurrenter kan få information om och dra nytta av den kunskap som utvecklats inom Bolaget, vilket kan påverka Bolagets intäkter negativt eller medföra att inga intäkter erhålls.

Konkurrenter

Några av Bolagets konkurrenter är multinationella företag med mycket kapital. Om en konkurrent gör stora investeringar och omfattande produktutveckling kan det medföra risker i form av begränsade intäkter. Vidare kan ett företag som har global verksamhet, och som för närvarande är verksamt inom närliggande områden, besluta sig för att etablera sig inom Bolagets verksamhetsområde. Det finns risk att ökad konkurrens får negativa konsekvenser på Bolagets försäljnings- och vinstpotential i framtiden.

Kunder

Expres²ion Biotechnologies rörelseintäkter kommer hittills från ett begränsat antal kunder. Vissa kunder kan under begränsade tidsperioder stå för en stor del av Bolagets totala rörelseintäkter. Vid eventuell förlust av en större kund finns det risk att Bolagets försäljning påverkas negativt på kort sikt.

Bidragsfinansiering

Bidragsfinansiering är en del av Expres²ion Biotechnologies affärsmodell, där Bolaget i samarbete med kunder får en andel av olika typer av forskningsanslag och finansiering för läkemedelsutveckling. Det finns risk att dessa bidrag inte erhålls av olika orsaker, som kan ligga utanför Bolagets

kontroll. Detta kan få negativa konsekvenser för Bolagets intäkter och resultat.

Konjunkturcykler och valutarisker

Det finns risk att externa faktorer såsom inflation, skiftande valutakurser och räntesatser, tillgång och efterfrågan samt perioder av ekonomisk tillväxt och nedgång kan komma att påverka Bolagets rörelsekostnader, försäljningspriser och aktiekurs. Det finns risk att Expres²ion Biotechnologies framtida intäkter och aktiekurs kan påverkas negativt av dessa faktorer, som ligger utanför Bolagets kontroll. En del av försäljningsintäkterna kan komma att erhållas i internationella valutor. Valutakurser kan förändras väsentligt.

Politisk risk

På olika sätt är Expres²ion Biotechnologies verksam i och genom ett stort antal olika länder. Risker kan uppstå till följd av ändringar i lagar, skatter, tullar, valutakurser och andra villkor som gäller för utländska företag. Bolaget påverkas även av politisk och ekonomisk osäkerhet i dessa länder. Det finns risk att Bolaget kan komma att påverkas negativt av eventuella nationella policybeslut. Det finns risk att ovanstående faktorer får negativa konsekvenser för Bolagets affärsverksamhet och finansiella resultat.

Marknadstillväxt

Expres²ion Biotechnologies planerar att expandera rejält under de kommande åren, dels genom att öka marknadsandelen i de länder och regioner som Bolaget redan är

etablerat i, dels genom att etablera Bolaget i fler länder och regioner. En etablering i nya länder och regioner kan medföra problem och risker som är svåra att förutse. Dessutom kan etableringar försenas och därmed leda till intäktsbortfall. Snabb tillväxt kan även innebära att Bolaget förvärvar andra bolag. Förlorade synergieffekter och mindre framgångsrika integrationsprocesser kan få negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet och ekonomiska resultat. Snabb tillväxt kan orsaka organisatoriska problem. Det kan vara svårt att rekrytera rätt medarbetare, och det kan vara svårt att framgångsrikt integrera nya medarbetare i organisationen.

Produktansvar

Med tanke på att Expres²ion Biotechnologies är verksam inom läkemedelsindustrin finns det relevanta och befintliga risker förknippade med produktansvar. Det finns även risk att Expres²ion Biotechnologies kan hållas ansvarigt för eventuella incidenter som inträffar under kliniska tester, även om de kliniska testerna utförs av en extern part. Om en incident skulle inträffa under ett kliniskt test, och Expres²ion Biotechnologies hålls ansvarig för den, finns det risk att Bolagets försäkringskydd kanske inte är tillräckligt för att fullt ut täcka eventuella framtida skadeståndsanspråk. Det finns risk att detta kan påverka Expres²ion Biotechnologies negativt, både vad gäller rykte och i ekonomiska termer.

Patent och immateriella rättigheter

ExpreS²ion Biotechnologies har ett patent för ExpreS²-plattformens metod och process, vilket är utfärdat i EU, USA, Indien, Kanada, Japan, Kina och Sydkorea. Vidare har Bolaget ansökt om patentskydd för de glykokonstruerade S2-cellinjerna som lanserades under 2019. Det finns risk att den befintliga och/eller framtida patentportföljen och andra immateriella rättigheter som Bolaget och AdaptVac innehar inte kommer att ge adekvat kommersiellt skydd. Det finns även risk att Bolagets eller AdaptVacs framtida patentansökningar inte godkänns. Det finns inte heller någon garanti för att godkända patent kommer att ge ett långsiktigt skydd, eftersom invändningar eller andra ogiltiga krav ställda mot utfärdade patent kan framställas efter att patentet har godkänts. Resultatet av sådana förfaranden kan begränsa redan godkända patent, till exempel genom att tillämpningsområdets omfattning begränsas eller att patentet avslås.

Resultatet kan även bli att patentet inte godkänns. Att ett patent inte godkänns innebär att ingen beviljas ensamrätt, vilket betyder att det icke godkända patentet inte kan hindra någon från att utöva den uppfinning som definieras i patentet. Resultatet av en invändningsprocess kan överklagas, vilket innebär att det är svårt att förutsäga vad slutresultatet av en invändning blir.

Utvecklingskostnader

ExpreS²ion Biotechnologies kommer att fortsätta utveckla och vidareutveckla pro-

dukter inom sitt verksamhetsområde. Det kan vara svårt att beräkna tidsaspekter och kostnader för produktutvecklingen i förväg. Därför finns det risk att den planerade produktutvecklingen blir dyrare än planerat.

Prissättning

ExpreS²ion Biotechnologies affärsmodell inkluderar milstolpsbetalningar och royaltier från godkända läkemedel som har utvecklats med Bolagets plattformsteknik. Den generella prissättningen på läkemedel ligger utanför Bolagets kontroll. Vid en generell prisnedgång på läkemedel finns det risk att detta kan komma att påverka Bolagets intäktsmöjligheter negativt. Prissättningen på läkemedel bestäms i vissa fall genom lagstiftning. Detta ligger utanför Bolagets kontroll. En lägre prissättning innebär att Bolagets intäktsmöjligheter blir mindre gynnsamma. Det finns risk att prissättningen på läkemedel blir lägre än vad Bolagets styrelse förväntar sig.

AKTIERISKER

Befintliga aktieägare säljer aktier

Det finns inget tillämpligt lock-up-avtal som reglerar huvudägarnas möjlighet att sälja sina aktier i Bolaget. Det finns därför risk att nuvarande huvudägare säljer hela eller delar av sitt innehav i Bolaget. Det finns risk att aktiekursen kan påverkas negativt vid huvudaktieägares eventuella försäljningar.

Kursvariationer

Det finns risk att aktiekursen kan utsättas för stora kursvariationer. Kurssvängningar kan uppstå till följd av stora förändringar i köp- och säljvolymerna och behöver inte nödvändigtvis ha en koppling till ExpreS²ion Biotechnologies underliggande värde. Kursvariationer kan påverka Bolagets aktiekurs negativt.

Psykologiska faktorer

Det finns risk att psykologiska faktorer påverkar värdepappersmarknaden. Det finns risk att Bolagets aktier påverkas på samma sätt som alla andra värdepapper som regelbundet handlas på olika börser. Psykologiska faktorer och deras påverkan på kursvariationerna är ofta svåra att förutsäga. Det finns risk att detta påverkar Bolagets aktiekurs på ett negativt sätt.

Marknadsplats

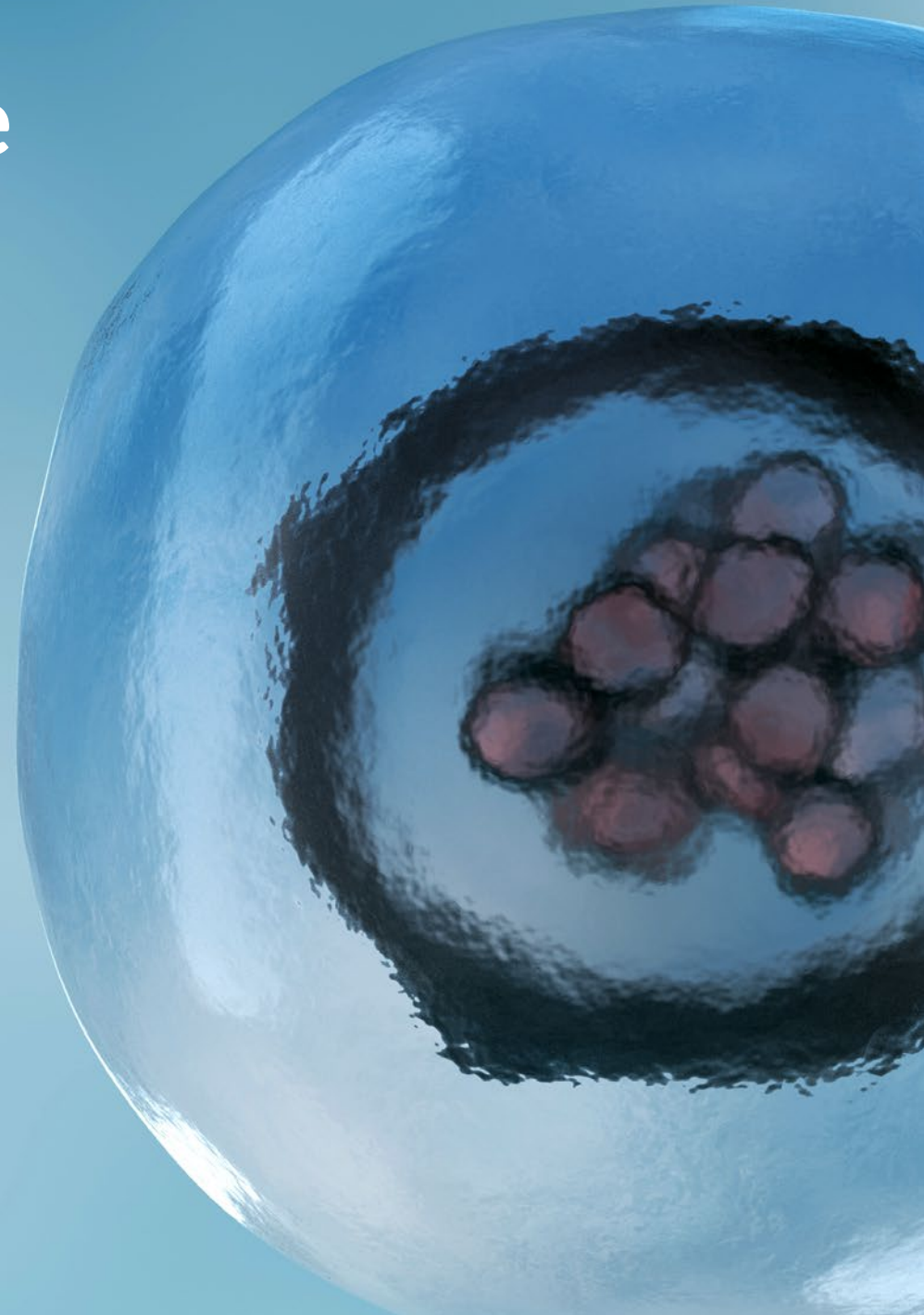
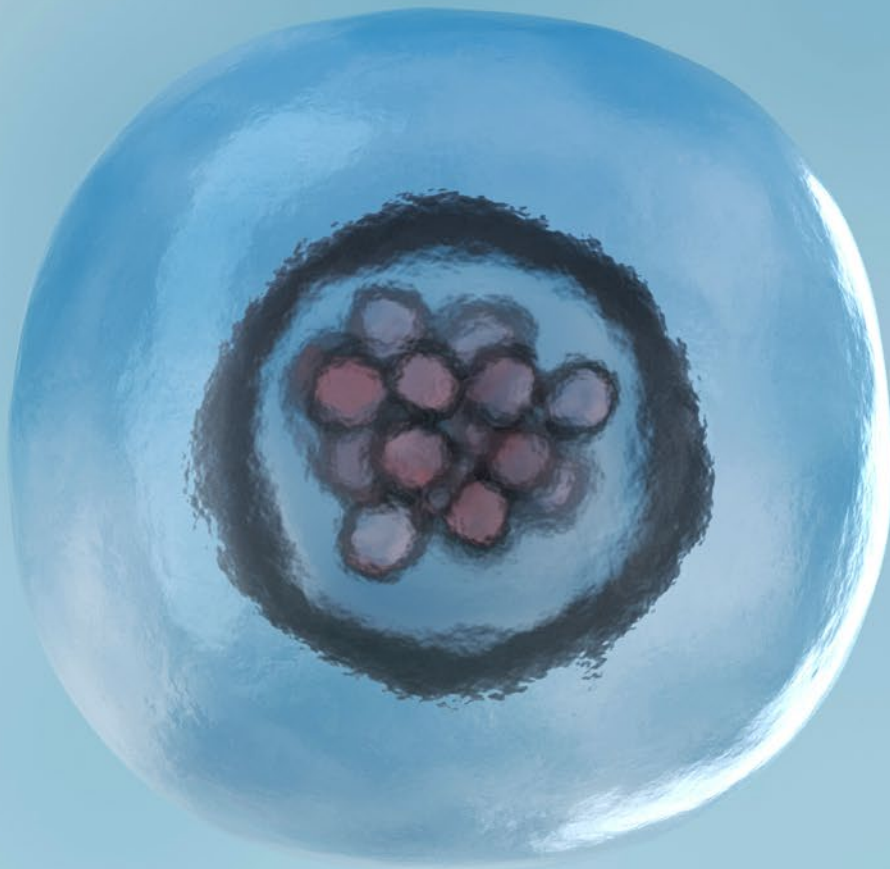
First North är en MTF (multilaterala handelsfacilitet) som drivs av de aktiemarknader som ingår i Nasdaq OMX. First North har inte samma rättsliga status som en reglerad marknadsplats. Bolag vars aktier är noterade på First North regleras av First Norths regelverk, ett mindre omfattande regelverk än det som tillämpas för företag vars aktier handlas på en reglerad marknad. Det är därför mer riskabelt att investera i ett bolag som är noterat på First North än att investera i ett bolag som är noterat på en reglerad marknad.

Utdelning

ExpreS²ion Biotechnologies har ännu inte lämnat någon utdelning till aktieägarna. Bolaget befinner sig i en inledande utvecklingsfas och eventuella överskott planeras i första hand att investeras i Bolagets fortsatta utveckling. Det finns risk att framtida kassaflöden inte överstiger Bolagets kapitalbehov och att framtida bolagsstämmor beslutar om att inte lämna utdelning.



Förvaltningsberättelse



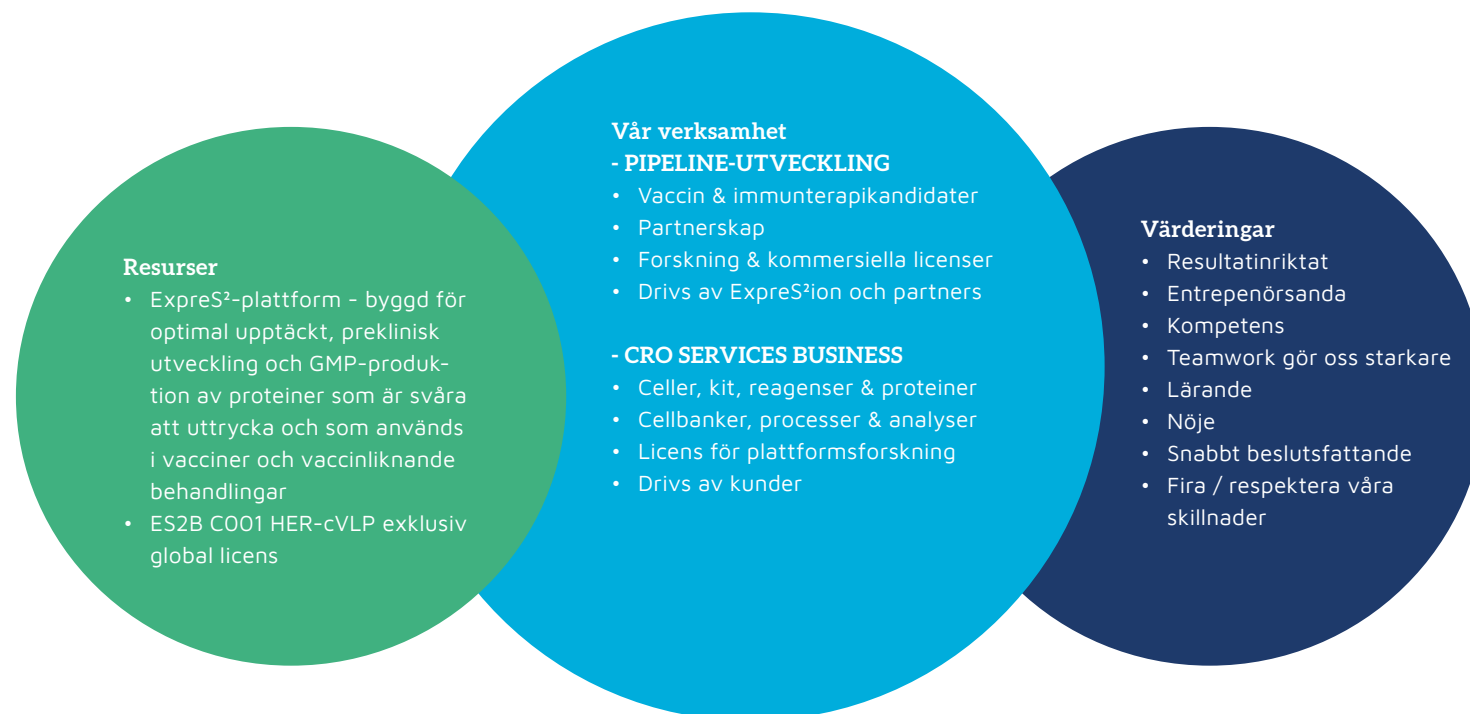
Affärsmodell

Bolagets affärsmodell består av att utveckla, producera och leverera terapeutiska eller diagnostiska proteiner, samt att generera intäkter genom att utlicensiera ExpreS²-plattformen till forskningsinstitut och läkemedelsföretag som själva eller i samarbete med bolaget utvecklar biofarmaceutiska läkemedel och vacciner. Denna modell genererar kortfristiga intäkter till bolaget och medför potentiella framtida intäkter för royalties, licenser och milstolpsbetalningar genom läkemedelsprodukter som utvecklats med hjälp av bolagets teknik.

Genom sin nya strategi kommer servicemodellen ovan att kompletteras med att bolaget i allt högre grad bygger sin egen pipeline av prekliniska och senare kliniska biofarmaceutiska läkemedels- och vaccinkandidater. Enligt denna nya modell kommer bolaget att genomföra sitt eget inledande forskningsarbete, prekliniska och tidiga kliniska utvecklingsarbete före utlicensiering. Det senaste avtalet med Bavarian Nordic, enligt vilket Bavarian Nordic övertar alla framtida utvecklingskostnader för vaccinprogrammet COVID-19 och betalar specificerade milstolpsersättningar och royalty, vilka är föremål för extern finansiering, är det första exemplet på denna nya strategi.

Bolaget anser att kombinationen av en fortsatt framgångsrik servicemodell i kombination med skapandet av en intern pipeline av biofarmaceutiska läkemedels- och vaccinkandidater sätter bolaget i en bra position för att balansera risk och avkastning och skapa värde för sina aktieägare.

Ett bioteknikbolag som skapar värde genom pipeline-utveckling och tjänste-erbjudanden



Förvaltningsberättelse

Stora förändringar i affärsverksamheten under året

Övergång till pipeline-verksamhet

Under 2020 fortsatte bolaget övergången mot att bli ett mer pipelinedrivet bolaget och avledde majoriteten av sina aktiviteter för att fokusera på utveckling av COVID-19-vaccin. Tidpunkten för vår övergång har visat sig lyckad eftersom vår kontraktsforskningsverksamhet arbetade i motvind till följd av COVID-19-viruset, vilket minskade affärsaktiviteten inom detta område. Ser vi framåt kommer vi att fortsätta att fokusera våra ansträngningar på utveckling av pipeline och är glada över att ha börjat preklinisk utveckling avseende E2SB COO1 HER2-cVLP, vårt terapeutiska vaccin mot bröstcancer som vi avser utveckla genom kliniska fas II-studier. I februari 2021 förvärvade vi en exklusiv global licens för programmet från vårt joint venture, AdaptVac. Dessutom kommer vi att fortsätta utveckla våra andra pipeline-produkter för influensa och malaria. Se avsnittet pipeline för mer information.

HER2 licens

I februari 2020 tillkännagav ExpreS²ion att bolaget hade undertecknat ett Option to License-avtal med AdaptVac ApS varigenom ExpreS²ion kunde åberopa att exklusivt licensiera AV001 (HER2-cVLP), en ny kandidat för vaccin mot bröstcancer i prekliniskt stadium, som ExpreS²ion planerade att utveckla mot kliniska studier på människa. Enligt avtalet hade ExpreS²ion rätt att licensiera AV001 inom 12 månader. Optionspriset medförde ingen förskottsbetalning och kunde maximalt uppgå till 1,2 miljoner DKK (1,7 MSEK) under hela optionsperioden. I februari 2021 nyttjade ExpreS²ion optionen och förvärvade en exklusiv global licens för programmet.

Företrädesemission

I oktober 2020 slutförde ExpreS²ion en företrädesemission av aktier och teckningsoptioner som tillförde 131 miljoner SEK före avdrag för kostnader relaterade till erbjudandet. Erbjudandet tecknades till 142,2%. Intäkterna säkerställer att vi kommer att utvecklas som planerat med högsta tonvikt på att få vårt unika Her2-VLP-bröstcancer-vaccin in i klinisk utveckling 2022. Under 2021 kommer

teckningsoptionerna i företrädesemissionen att ha sin teckningsperiod, genom vilket bolaget totalt kan erhålla ytterligare 85 miljoner SEK. Under den första teckningsperioden, som pågick under perioden 12 april 2021 till 26 april 2021, erhöll bolaget cirka 39 miljoner SEK, vilket motsvarade en teckningsgrad om cirka 97,6%.

Betydelsefulla externa faktorer som påverkade årets finansiella ställning och resultat

COVID-19

ExpreS²ion arbetar med att utveckla ett vaccin mot det coronaviruset (COVID-19). Samtidigt vidtar ExpreS²ion åtgärder för att driva bolaget under nuvarande förhållanden. Den 11 mars 2020 förklarade Danmarks premiärminister en nedstängning med stor inverkan på både privata och offentliga organisationer för att förhindra spridning av sjukdomen. ExpreS²ion följer reglerna och riktlinjerna för hälsa från det danska hälsovårdsverket och WHO. Bolaget har låtit kollegor som inte är inblandade i laboratorieaktiviteter arbeta hemifrån, medan all personal som arbetar med laboratorieaktiviteter fortsätter sådant arbete, noggrant planerat, för att respektera hälsoriktlinjerna och se till att både aktiviteter relaterade till pipelineutveckling och kundservice kan upprätthållas utan otillbörliga förseningar.

Vid tidpunkten för denna årsredovisning förväntas effekterna på den globala ekonomin från COVID-19-krisen ha en negativ

effekt på ExpreS²ions intäkter på kort sikt. Detta beror dels på påverkan på några av bolagets kunders manövrer-barhet i projekt som använder ExpreS²-plattformen, dels på grund av de mindre effektiva arbetsprocesserna i samband med att följa de nuvarande riktlinjerna.

Växelkursen SEK/DKK

Efter företrädesemissionen i oktober beslutade ExpreS²ion att konvertera majoriteten av intäkterna från svenska kronor (SEK) till danska kronor (DKK) för att anpassa intäkterna till den största delen av bolagets rörelsekostnader, som uppkommer i euro och DKK. Den danska kronan är knuten till euron med en kurs på 7,46 och måste hållas inom ett intervall på 2,25% från den nivån. Anledningen till att växla till DKK var att undvika valutarisk kopplat till bolagets likvida medel. Vidare är bolagets primära fokus på bioteknologisk forskning och utveckling, varmed det vore oansvarigt att spekulera på valutamarknaderna med bolagets likvida medel. Om majoriteten av medlen inte hade konverterats skulle valutakursförändringar mellan SEK och DKK ha haft en mycket större inverkan på bolagets likviditet. Nackdelen med att ha växlat merparten av medlen är att eftersom bolaget rapporterar i SEK kommer vår finansiella rapportering att visa en större volatilitet.

Likviditet

Som nämnts ovan genomförde bolaget en företrädesemission i oktober 2020, genom vilket bolaget erhöll 131 miljoner SEK.

Logistikkedjan

2020 och även fortsatt under 2021 påverkades den globala plastlogistikkedjan av COVID-19-pandemin. ExpreS²ion använder ett stort utbud av plastmaterial, inklusive kolvar, pipetter och andra föremål, i både våra kontraktsforsknings- och pipeline-verksamheter. Bolaget var proaktivt när det gäller att förbeställa material 2020 och 2021 för att undvika potentiella störningar och tror att vårt lagerhanteringssätt kommer att förhindra störningar i framtiden.

Speciella omständigheter

Investering i medarbetare, anläggningar och utrustning

Som en del av vår övergång till en pipeline-driven verksamhet har vi investerat betydligt i medarbetare, anläggningar och utrustning. 2020 och första kvartalet 2021 utökade vi vår ledningsgrupp och personal och lade till nyckelkompetenser inom klinisk prövning, onkologi, produktledning, kvalitetsledning, ekonomi och redovisning. Vi har även utökat våra anläggningar och förvärvat ytterligare utrustning för att kunna lägga grunden för vår utveckling av pipelinen framöver.

En blandning av intäkter från CRO och bidrag

COVID-19 minskade avtalsmöjligheter under 2020, vilket påverkade en av våra intäktströmmar. Vi kunde mer än kompensera för denna påverkan genom våra bidragsaktiviteter och kunde som ett resultat öka intäkterna med 10,4% 2020.

Väsentliga förändringar av ägarstrukturen under året

Under 2020 förblev ExpreS²ion Biotech Holding AB ett publikt handlat bolag noterat på marknadsplatsen Nasdaq First North. Under året såg vi ökat ägarskap från investerare utanför Sverige och några större institutioner. Under det första kvartalet 2021 skedde en betydande ökning av ägandet kopplat till danska investerare, vilket sammanföll med den ökade profilen för bolaget till följd av utvecklingen av COVID-19-vaccinet.

Den 26 mars 2021 upplöstes ExpreS²ion Holding ApS (danska CVR-nummer 32773052). Bolaget skapades 2010 av grundarna som ett sätt att slå samman sina aktier i bolaget. Efter Dr. Wian de Jonghs avgång i början av 2021 för att bli VD för AdaptVac ApS, ExpreS²ions joint venture med NextGen Vaccines ApS, beslutades att grundarna skulle lösa upp bolaget.

Fortsatt drift

Det är ledningens bedömning att bolaget har tillräckliga medel för att finansiera sin normala verksamhet för 2021 baserat på den aktuella aktivitetsnivån.

Viktiga händelser

Första kvartalet 2020

Den 7 januari meddelade Expres²ion att dess joint venture AdaptVac ApS beviljats ett amerikanskt patent som täcker deras kärnteknikplattform. Detta bekräftar det övergripande patent- och ägandeskyddet av AdaptVacs hela pipeline och framtida projekt. I synnerhet befäster detta positionen för bröstcancervaccinet AV001, för vilket ett specifikt amerikanskt patent utfärdades under 2018.

Den 6 februari meddelade Expres²ion Biotechnologies ApS att ett vaccinprogram för Wuhan Coronavirus (2019-nCoV) skulle inledas. Expres²ion kommer att producera virala antigener som behövs för diagnostik och vaccinforskning, med fokus på interna vaccinutvecklingsinsatser. Programmets första fas har en tidslinje på två-tre månader och ingår i Expres²ions befintliga budget.

Den 24 februari meddelade Expres²ion Biotechnologies ApS att bolaget kommer att leda ett konsortium av europeiska expertheter i ansökan till EU Horizon 2020 och Koalitionen för Innovation inom Epidemisk Beredskap (CEPI) om beviljning att bedriva utveckling av COVID-19 (SARS-CoV-2) coronavaccin. Konsortiet inkluderar all expertis som krävs för en snabb klinisk utveckling och lansering av det COVID-19vaccin som redan är under utveckling av Expres²ion.

Den 25 februari meddelade Expres²ion Biotechnologies ApS att ett konsortium under ledning av joint venture-företaget AdaptVac har beviljats ett Eurostar-bidrag på 0,6 miljoner euro, av vilket AdaptVac omgående kommer erhålla 1,3 miljoner danska kronor (1,8 miljoner SEK). Bidraget kommer att ge stöd för preklinisk säkerhet och effektstudier av AV001 (HER2-cVLP) på sällskapshundar med spontan cancer och icke-mänskliga primater, som en del av det kliniska utvecklingsprogrammet för bröstcancervaccinet AV001 (HER2-cVLP). Expres²ion räknar med att få 0,7 miljoner danska kronor (1 miljon SEK) av bidraget.

Den 26 februari meddelade Expres²ion Biotechnologies ApS att bolaget har tecknat en option till licensavtal med AdaptVac ApS där Expres²ion kan komma att kalla en option för att exklusivt licensiera AV001 (HER2-cVLP), en preklinisk ny bröstcancervaccinkandidat, som Expres²ion planerar att utveckla för kliniska studier på människor. Enligt avtalet har bolaget rätt att inom 12 månader anropa om att licensiera AV001. Optionspriset medför ingen förskottsavgift och kan maximalt uppgå till 1,2 miljoner danska kronor (1,7 miljoner SEK) under hela optionsperioden.

Den 26 februari publicerade Expres²ion sitt årsbokslut för 2019. Rapporten finns tillgänglig på Expres²ion hemsida (www.expres2ionbio.com).

Den 26 februari meddelade Expres²ion att bolaget har mottagit en skriftlig bekräftelse

från innehavarna av teckningsoptionerna att parterna kommer att utnyttja samtliga teckningsoptioner i serie TO 3. Expres²ion kommer därmed tilldelas ca 9,6 miljoner svenska kronor före emissionskostnader. I samband med nyemissionen kommer 1,5 miljoner svenska kronor av lånet från Modelio Equity AB omvandlas till nya aktier med samma aktiepris som teckningsoptionerna (6,00 SEK).

Den 6 mars tillkännagav Expres²ion Biotechnologies ApS att konsortiet har tilldelats ett EU Horizon 2020-bidrag för utvecklingsprogrammet för COVID-19 (SARS-CoV-2) coronavirusvaccin. Bidragsbeloppet uppgår till 2,7 miljoner euro (28 miljoner svenska kronor), varav Expres²ion omgående finansieras med 0,88 miljoner euro (9,3 miljoner SEK).

Den 16 mars presenterade Expres²ion ett omarbetat "event schedule" med anledning av reserestriktionerna på grund av coronaviruset.

Den 31 mars meddelade Expres²ion Biotechnologies ApS att det internationella "next generation" influensavaccinskonsortiet INDIGO, under ledning av Amsterdams Universitet med Expres²ion som deltagande medlem, har tilldelats ett Horizon 2020-bidrag på 10 miljoner euro från EU. Expres²ions medverkan tilldelas omgående 0,6 miljoner euro (ca 6,7 miljoner svenska kronor) av bidraget.

Andra kvartalet 2020

Den 21 april meddelade Expres²ion att 1,75 miljoner svenska kronor (exklusive uppluppen ränta) av lånet från Modelio Equity AB kommer att omvandlas till nya aktier med ett pris på 6,4925 svenska kronor (motsvarande genomsnittlig volymvägd aktiepris under senaste 15 handelsdagar).

Den 24 april meddelade Expres²ion att joint venture-företaget AdaptVac och AGC Biologics, en global kontraktsutveckling- och tillverkningsorganisation (CDMO) för bioteknik, ingår ett partnerskap för uppskalning och cGMP-tillverkning av COVID-19 vaccinet som utvecklas av PREVENT-nCoV-konsortiet. Samarbetet mellan AdaptVac och AGC Biologics möjliggör en snabb framdrift mot inledningen av de första kliniska tester under slutet av 2020.

Den 4 maj meddelade Expres²ion att 1,75 miljoner svenska kronor (exklusive uppluppen ränta) av lånet från Modelio Equity AB kommer att omvandlas till nya aktier med ett pris på ca 9,06 svenska kronor (motsvarande 10 % rabatt på de 15 senaste handelsdagars volymvägda genomsnittliga aktiepris). Parallellt med detta kommer en ny kombination av lån och lånelöfte på totalt upp till 6,5 miljoner svenska kronor bidra till nytt rörelsekapital i bolaget.

Den 6 maj meddelade Expres²ion att joint venture-företaget AdaptVac ingått ett exklusivt villkorsavtal med Bavarian Nordic, en global ledare inom utveckling, tillverkning och kommersialisering av livräddande

vaccin, för att licensiera COVID-19-vaccinet. Parterna strävar efter att ingå det slutliga licensavtalet inom kommande två månader. Vid genomförandet av ett slutligt licensavtal kommer Bavarian Nordic att betala AdaptVac en första förskottsbetalning utöver framtida utvecklings- och försäljningsmilstolpar och royalties. ExpreS²ion kommer att behålla en del av de framtida milstolpebetalningarna och royaltyerna i AdaptVacs intäktsflöde.

Den 26 maj hölls årsstämma i ExpreS²ion Biotech Holding AB. En sammanfattning av resolutionerna finns tillgänglig på bolagets hemsida (www.expres2ionbio.com).

Den 9 juni meddelade ExpreS²ion att det kapsidvirus-liknande partikel (cVLP) COVID-19-vaccinet under utveckling av ExpreS²ion och joint venture-företaget AdaptVac har visat utmärkt COVID-19-immunisering med mycket hög nivå av SARS-CoV-2 virusneutralisering i djursäkra konceptdata, vilket är en viktig preklinisk milstolpe före schemat.

Tredje kvartalet 2020

Den 8 juli meddelade ExpreS²ion att licensavtalet för cVLP COVID-19-vaccinet mellan joint venture-företaget AdaptVac och Bavarian Nordic förväntas fortsätta efter den tidigare aviserade tidsramen på två månader. Tidslinjen för den redan fullt finansierade fas I/IIa-studien påverkas inte. Processöverföring till GMP-tillverkning har inletts, samtidigt som Bavarian Nordic har inlett, samtidigt som AdaptVac fortsätter samarbetet med

vaccinförstärkning och i senare fas, kliniska utvecklingsaktiviteter.

Den 14 juli meddelade ExpreS²ion att deras ExpreS²-plattform kommer att användas i produktionen av den nya Zika-HX-vaccinkandidaten som är under utveckling av Excivion Ltd., ett brittiskt-baserat bioteknikföretag. Tillverkningen av Zika-HX-vaccinet kommer att genomföras tillsammans med CPI, ett brittiskt oberoende tekniskt innovationscenter och en grundande medlem av den brittiska regeringens High Value Manufacturing Catapult.

Den 17 juli meddelade ExpreS²ion att AdaptVac har annonserat publiceringen av en artikel i tidskriften Vaccines, där deras i stort sett skyddande Flu cVLP-vaccin framkallade ett mer potent och långvarigt immunsvår, och även kunde skydda möss mot både homolog och heterolog H1N1-influensautmaning, redan efter en enda dos.

Den 22 juli meddelade ExpreS²ion att dess joint venture-företaget AdaptVac har ingått ett slutligt licensavtal med Bavarian Nordic för att licensiera det patentskyddade kapsidvirus-liknande partikelbaserade SARS-CoV-2 subenhetsvaccinet. Enligt villkoren i avtalet kommer Bavarian Nordic att göra en förskottsbetalning på 4 miljoner euro till AdaptVac, utöver eventuell framtida utveckling, samt försäljningsmilstolpar och en- och tvåsiffriga procentuella royaltyer. Det totala avtalsvärdet exklusive royaltyer uppgår till 136 miljoner euro, vilket motsvarar 1,4 miljarder svenska kronor. För

tillämpning av det egenutvecklade proteinproduktionsystemet ExpreS², kommer ExpreS²ion att behålla upp till 2 miljoner euro (21 miljoner svenska kronor) av de kommersiella milstolpebetalningarna vilka beräknas redovisas som ExpreS²ions intäkter under 2021 och 2022 i enlighet med nuvarande utvecklingsplaner, samt en tvåsiffrig procentandel av AdaptVacs royaltyintäkter.

Den 3 augusti meddelade ExpreS²ion att samtliga teckningsoptioner som innehas av anställda och styrelseledamöter enligt teckningsoptionsprogrammet, som fastställdes i april 2017, har utnyttjats fullt ut. Totalt utnyttjades 436 200 teckningsoptioner, vilket ger ExpreS²ion 2 656 632 svenska kronor. Utnyttjandet har ökat antalet aktier med 436 200, från 15 929 691 till 16 365 891.

Den 18 augusti meddelade ExpreS²ion att man önskar utnyttja optionen att licensiera in AVO01 innan den utlöper den 26 februari 2021. Utnyttjandet av optionen är på villkor att bolaget erhåller den finansiering som krävs för nyttjandet av optionen och den fortsatta prekliniska utvecklingen av AVO01. I så fall förväntar sig bolaget att kunna lämna in en ansökan om inledande kliniska tester under första halvåret 2022. Bolaget meddelade vidare att man kommer att överlåta 16 procent av sitt ägande i AdaptVac till samarbetspartnern NextGen Vaccines, varpå ExpreS²ion kommer att inneha 34 procent och NextGen Vaccines 66 procent av AdaptVac när optionen att licensiera AVO01 utövas. Ägarbytet ger AdaptVac den autonomi som behövs som

en oberoende kommersiell enhet, vilket ytterligare kommer att stärka deras band till ledande forskare vid Köpenhamns Universitet och underlätta framtida kapitaliseringar av AdaptVac, oberoende av ExpreS²ion. Dessa strategiska åtgärder kommer att möjliggöra AdaptVacs fortsatta utveckling av värdefulla tillgångar för vårt samarbete, utan att använda ExpreS²ions kärnresurser.

Den 18 augusti meddelade ExpreS²ion att man utsett Keith Alexander till ny ekonomischef (CFO). Alexander kommer tillföra mer än 20 års erfarenhet från företagsbank och strategikonsultverksamhet, och kommer till en början fokusera på att stärka bolagets finansiella strategier samt relationen till investerare. Alexander börjar sin anställning den 1 oktober 2020 och kommer att ha sin bas på ExpreS²ions huvudkontor i Hørsholm, Danmark.

Den 19 augusti lämnade ExpreS²ion en marknadsuppdatering av sina förväntningar på de nya tidsramarna för utvecklingen av COVID-19-vaccinet, före publiceringen av bolagets rapport för andra kvartalet 2020. Bolaget tillkännagav att man förväntar sig att fas III-testning ska inledas så tidigt som under första halvåret 2021, med en eventuell marknads lansering senare under 2021.

Den 20 augusti meddelade ExpreS²ion att bolagets halvårsrapport för 2020 publicerats. Halvårsrapporten finns tillgänglig på ExpreS²ions hemsida (www.expres2ionbio.com).

Den 25 augusti meddelade Expres²ion att styrelsen för Expres²ion Biotech Holding AB, med förbehåll för godkännande av den extra bolagsstämma som ska hållas den 23 september 2020, beslutet att genomföra en nyemission med företrädesrätt för bolagets befintliga aktieägare inklusive teckningsoptioner ("Företrädesemissionen" eller "Erbjudandet"). Vid full teckning av Företrädesemissionen, som är fullt garanterad, kommer bolaget erhålla cirka 131 miljoner svenska kronor vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna. Bolaget tillförs ytterligare upptill ca 85 miljoner svenska kronor före avdrag för kostnader relaterade till erbjudandet. Likviden gör det möjligt för bolaget att fortsätta medverka i PRE-VENT-nCoV konsortiet för att utveckla ett nytt COVID-19-vaccin, utnyttja möjligheten att licensiera AV001, ett lovande terapeutiskt bröstcancer-vaccin, och i allmänhet att genomföra den nya strategi som beskrivs i delårsrapporten för första kvartalet 2020 den 20 maj 2020, enligt vilken bolaget kombinerar sin framgångsrika serviceverksamhet med skapandet av en egen pipeline av biofarmaceutiska läkemedel och vaccinkandidater för att maximera aktieägarnas avkastning.

Den 10 september meddelade Expres²ion att Expres²ion Biotech Holding AB:s dotterbolag Expres²ion Biotechnologies ApS kommer att delta vid flera viktiga evenemang under september och oktober, så som Aktiespararnas Aktiedag den 15 september i Lund, World Vaccine Congress Washington Virtual, 28 september till 1 oktober,

och World Vaccine Congress Europe Digital Event, 19–21 oktober.

Den 23 september höll Expres²ion Biotech Holding en extra bolagsstämma. Beslut som fattades finns tillgängliga i pressmeddelandet som publicerades den 23 september.

Den 24 september meddelade Expres²ion att dotterbolaget Expres²ion Biotechnologies ApS och bioteknikbolaget Attana AB har tecknat ett villkorsavtal om utveckling och leverans av nya Expres²ion-proteiner till Attana. Det första målprotein kommer att vara Expres²ion-produced SARS-CoV-2 spike and re-ceptor-bindande domän (RBD) antigen som används i Expres²ions COVID-19 vaccinprogram. Attana kommer nu att kunna erbjuda detta och andra nya Expres²ion-proteiner till kunder som använder deras AVA-diagnostiska plattform. Parterna lämnar inte ut avtalets kommersiella villkor.

Den 29 september tillkännagav Expres²ion lanseringen av en betydligt uppträdd företagswebb Den nya hemsidan har ett större fokus på Expres²ions nya teknikplattformar och bolagets planering och projektutveckling. Det introduceras även en separat sida för investerare för att förbättra kommunikationen med aktieägare, potentiella investerare och andra parter av intresse.

Den 29 september presenterade Expres²ion prospektet i samband med kapitalanskaffning på upp till 216 miljoner svenska kronor.

Prospektet hade godkänts av Finansinspektionen (Sverige).

Fjärde kvartalet 2020

Den 14 oktober och i enlighet med tidigare kommunikation meddelade bolaget att måndagen den 19 oktober 2020 var sista dag för teckning i Expres²ion Biotech Holding AB:s nyemission med företrädesrätt för bolagets befintliga aktieägare inklusive teckningsoptioner. Sista dag för handel med andelsrätter var den 15 oktober 2020.

Den 23 oktober slutförde Expres²ion Biotech Holding AB företrädesemissionen av aktier och teckningsoptioner med sista dag för teckning den 19 oktober 2020 ("Erbjudandet"). Erbjudandet tecknades till 142,2 procent. Genom erbjudandet erhöll Expres²ion intäkter uppgående till cirka 131 miljoner svenska kronor före avdrag för kostnader relaterade till erbjudandet.

Den 6 november meddelade bolaget att sista dag för handel med tecknade betalda enheter i Expres²ion Biotech Holding AB blir den 10 november 2020 och att stoppdagen blir den 12 november 2020.

Den 12 november meddelade Expres²ion Holding AB att bolaget emitterat 5 455 297 enheter i den nyligen genomförda företrädesemissionen. En (1) enhet består av två (2) nya aktier, en (1) teckningsoption av serie TO4 utan kostnad och en (1) teckningsoption av serie TO5 utan kostnad. Första dagen för handel med teckningsoptioner av serie TO4 och TO5 fastställdes till den 16 november 2020.

Den 16 november meddelade Expres²ion Biotechnologies ApS att det kapsidvirusliknande partikelbaserade COVID-19-vaccinet, vilket är licensierat till Bavarian Nordic, framgångsrikt hade tillverkats med en fullständig batchfrisättning efter slutlig kvalitetsanalys. Till följd av det snabba godkännandeförfarandet av ansökan kunde projektet hålla tidsplanen och presentera de första kliniska fas I/IIa-resultaten under första kvartalet 2021. Dessutom är cV-LP-tekniken och tillverkningsprocesserna som används perfekt lämpade för en snabb tillverkning av nya vacciner som svar på eventuella COVID-19 mutationer.

Den 19 november presenterade Expres²ion Biotech Holding AB sitt delårsresultat för de första nio månaderna av 2020 samt för tredje kvartalet 2020. Delårsrapporten (Q3) finns tillgänglig som bilaga och på Expres²ions hemsida (www.expres2ionbio.com).

Den 27 november meddelade Expres²ion Biotech Holding AB att 3,5 miljoner svenska kronor (exklusive upplupen ränta) av det lån som tillhandahållits av Modelio Equity AB skulle kvittas mot 331 816 nya aktier till ett pris om 10,548 svenska kronor per aktie (motsvarande 10 procent rabatt på den genomsnittliga volymvägda aktiekursen för Expres²ions aktier på Nasdaq First North Growth Market under de senaste 15 handelsdagarna före den 19 november 2020).

Nyckeltal

KONCERNEN

Flerårsöversikt (TSEK)	2020	2019	2018	2017	2016
Rörelseintäkter	15 263	13 829	8 868	9 795	4 652
Resultat efter finansiella poster	-34 923	-19 641*	- 18 853	- 11 750	- 9 412
Balansomslutning	118 858	18 707	20 954	17 235	24 615
Soliditet (%)	79.5%	-5.8%	39.6%	39.1%	52.3%
Medelantal anställda	15	15	15	11	10

MODERBOLAGET

Flerårsöversikt (TSEK)	2020	2019	2018	2017	2016
Nettoomsättning	335	335	335	305	34
Resultat efter finansiella poster	-4 897	-2 181*	- 1 605	- 1 710	- 1 169
Balansomslutning	171 445	49 989*	39 193	22 147	20 555
Soliditet (%)	98.8%	89.5%*	98.6%	99.3%	97.8%
Medelantal anställda	0	0	0	0	0

* Jämförelsetalen har justerats för felaktigheter under 2019 som beskrivs i not 1.

RESULTATDISPOSITION

(Belopp i SEK)

Förslag till disposition av moderbolagets resultat

Till årsstämman förfogande står:

Överkursfond och balanserade vinstmedel 171 188 591

Årets förlust -4 896 732

166 291 859

Styrelsen föreslår att:

Årets förlust avräknas mot överkursfonden
och till överkursfonden överföres

166 291 859

Resultaträkning – koncern

TSEK	Note	2020-01-01 - 2020-12-31	2019-01-01 - 2019-12-31
Rörelseintäkter			
Nettoomsättning	3	5 259	11 692
Övriga rörelseintäkter	4	10 004	2 137
Summa rörelseintäkter		15 263	13 829
Rörelsekostnader			
Råvaror och förnödenheter		-6 102	-3 399
Övriga externa kostnader	5	-21 450	-8 543
Personalkostnader	6	-15 990	-15 860
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-2 917	-2 876
Summa rörelsekostnader		-46 459	-30 678
Rörelseresultat		-31 196	-16 849
Resultat från finansiella investeringar			
Resultat från andelar i gemensamt styrda företag		-194	-1 824
Övriga ränteintäkter och liknande intäkter	7	0	3
Räntekostnader och liknande kostnader	8	-3 533	-971
Summa finansiella poster		-3 727	-2 792
Resultat efter finansiella poster		-34 923	-19 641
Skatt på årets resultat	9	3 210	2 384
Årets resultat		-31 713	-17 257

Balansräkning – koncern

TSEK	Not	2020-12-31	2019-12-31
Tillgångar			
Koncessioner, patent, licenser, varumärken och liknande immateriella rättigheter	10	3 907	5 614
Goodwill	11	194	802
Summa immateriella anläggningstillgångar		4 101	6 416
Maskiner och andra tekniska anläggningar	12	1 294	1 186
Summa materiella anläggningstillgångar		1 294	1 186
Andelar i koncernföretag	13	34	35
Andra långfristiga fordringar	14	966	933
Summa finansiella tillgångar		1 000	968
Summa anläggningstillgångar		6 395	8 570
Kundfordringar		525	1 162
Aktuella skattefordringar		2 788	2 058
Övriga fordringar		1 791	1 128
Förbetalda kostnader och upplupna intäkter	15	527	371
		5 631	4 719
Kassa och bank		106 832	5 418
Summa omsättningstillgångar		112 463	10 137
SUMMA TILLGÅNGAR		118 858	18 707

TSEK	Not	2020-12-31	2019-12-31
Eget kapital och skulder			
Aktiekapital		3 067	1 512
Övrigt tillskjutet kapital		178 042	50 100
Annat eget kapital inklusive årets resultat		-86 561	-52 691
Summa eget kapital	16	94 548	-1 079
Avsättningar för skatter	17	827	1 191
Summa avsättningar		827	1 191
Övriga skulder		5 272	6 380
Summa långfristiga skulder	18	5 272	6 380
Skulder till kreditinstitut		1 889	1 493
Leverantörsskulder		2 078	1 082
Övriga skulder		14 244	9 640
Summa kortfristiga skulder		18 211	12 215
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		118 858	18 707

Förändringar i eget kapital – koncern

TSEK	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Annat eget kapital inklusive årets resultat	Summa eget kapital
Belopp vid årets ingång 2019-01-01	1 334	41 803	-34 836	8 301
Rättelse av fel i de ingående balanserna av övrigt tillskjutet kapital, 1 januari 2019		574		574
Rättelse av fel i de ingående balanserna av annat eget kapital, 1 januari 2019			-574	-574
Nyemission av aktier	178	7 822		8 000
Emissionskostnader		-656		-656
Årets omräkningsdifferens		3	-24	-21
Årets resultat			-16 703	-16 703
Rättelse av fel i redovisning av aktierelaterad ersättning		554		554
Rättelse av fel i redovisning av aktierelaterad ersättning, årets resultat			-554	-554
Belopp vid årets utgång 2019-12-31	1 512	50 100	-52 691	-1 079

TSEK	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Annat eget kapital inklusive årets resultat	Summa eget kapital
Belopp vid årets ingång 2020-01-01	1 512	50 100	-52 691	-1 079
Nyemission av aktier	1 212	129 715		130,927
Betalning för optioner	226	12 030		12 256
Emissionskostnader		-22 558		-22 558
Konvertering av skulder	117	8 471		8 588
Aktierelaterade ersättningar		284		284
Årets omräkningsdifferens			-2 157	-2 157
Årets resultat			-31 713	-31 713
Belopp vid årets utgång 2020-12-31	3 067	178 042	-86 561	94 548

Per den 31 december 2020 uppgick antalet utestående aktier till 27 608 301 (13 602 015), med ett kvotvärde om 0,1111 kronor per aktie.

Kassaflödesanalys – koncern

TSEK	Not	2020-01-01 - 2020-12-31	2019-01-01 - 2019-12-31
Rörelseresultat		-31 196	-16 849
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	19	3 201	3 430
Erhållen ränta		0	14
Betald ränta		-3 137	-659
Betald skatt		2 046	1 723
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital		-29 086	-12 341
Minskning(+)/ökning(-) av rörelsefordringar		-336	-43
Minskning(-)/ökning(+) av rörelseskulder		11 247	1 517
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-18 175	-12 691
Investeringar i gemensamt styrda företag		-194	-1 824
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar		0	-47
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-885	-632
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-1 079	-2 503
Leasingavtal		-415	481
Nyupptagna lån		3 172	4 750
Betalning för optioner/inlösenandelar		2 656	0
Nyemission		140 527	8 000
Utgifter hänförliga till nyemission		-22 558	-656
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		123 382	12 575
Årets kassaflöde		104 128	-795
Likvida medel vid årets början		5 418	6 255
Valutakursdifferens i likvida medel		-2 714	-42
Likvida medel vid årets slut		106 832	5 418

Resultaträkning – moderbolag

TSEK	Not	2020-01-01 - 2020-12-31	2019-01-01 - 2019-12-31
Rörelseintäkter			
Nettoomsättning	3	335	335
Summa rörelseintäkter		335	335
Rörelsekostnader			
Övriga externa kostnader	5	-2 675	-2 328
Personalkostnader	6	-363	-201
Summa rörelsekostnader		-3 038	-2 529
Rörelseresultat		-2 703	-2 194
Resultat från finansiella investeringar			
Övriga ränteintäkter och liknande intäkter	7	390	402
Räntekostnader och liknande kostnader	8	-2 584	-389
Summa finansiella poster		-2 194	13
Resultat efter finansiella poster		-4 897	-2 181
Skatt på årets resultat	9	0	0
Årets resultat		-4 897	-2 181

Balansräkning – moderbolag

TSEK	Not	2020-12-31	2019-12-31
Tillgångar			
Andelar i koncernföretag	13	165 887	45 868
Fordringar hos koncernföretag		0	1 777
Andra långfristiga fordringar	14	0	50
Summa finansiella anläggningstillgångar		165 887	47 695
Summa anläggningstillgångar		164 887	47 695
Skattefordringar		32	34
Övriga fordringar		397	57
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	15	60	30
Summa kortfristiga fordringar		489	121
Kassa och bank		5 069	2 173
Summa omsättningstillgångar		5 558	2 294
SUMMA TILLGÅNGAR		171 445	49 989

TSEK	Not	2020-12-31	2019-12-31
Eget kapital och skulder			
Aktiekapital		3 067	1 512
Summa bundet eget kapital		3 067	1 512
Överkursfond		171 189	45 428
Årets resultat		-4 897	-2 181
Summa fritt eget kapital		166 292	43 247
Summa eget kapital		169 359	44 759
Skulder till koncernföretag		1 801	0
Övriga skulder		285	5 230
Summa kortfristiga skulder		1 050	5 230
Summa skulder		1 050	5 230
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		171 445	49 989

Förändringar i eget kapital – moderbolag

TSEK	Aktie- kapital	Överkurs- fond	Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat	Summa eget kapital
Belopp vid årets ingång 2019-01-01	1 334	38 926	-1 605	38 655
Rättelse av fel i de ingående balanserna av överkursfond, 1 januari 2019		574		574
Rättelse av fel i de ingående balanserna av balanserade vinstmedel, 1 januari 2019			-187	-187
Resultatdisposition enligt årsstämman		-1 605	1 605	0
Nyemission av aktier	178	7 822		8 000
Emissionskostnader		-656		-656
Årets resultat			-2 055	-2 055
Rättelse av fel i redovisning av aktierelaterad ersättning		554		554
Rättelse av fel i årets resultat i redovisning av aktierelaterad ersättning, årets resultat			-126	-126
Belopp vid årets utgång 2019-12-31	1 512	45 615	-2 368	44 759

TSEK	Aktie- kapital	Överkurs- fond	Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat	Summa eget kapital
Ingående balans 2020-01-01	1 512	45 615	-2 368	44 759
Resultatdisposition enligt årsstämman		-2 055	2 055	0
Nyemission av aktier	1 212	129 715		130 927
Betalning för optioner	226	12 030		12 256
Emissionskostnader		-22 558		-22 558
Konvertering av skulder	117	8 471		8 588
Aktierelaterade ersättningar		284		284
Årets resultat			-4 897	-4 897
Belopp vid årets utgång 2020-12-31	3 067	171 502	-5 210	169 359

Per den 31 december 2020 uppgick antalet utestående aktier till 27 608 301 (13 602 015), med ett kvotvärde om 0,1111 kronor per aktie

Notupplysningar

Not 1

Redovisningsprinciper och värderingsprinciper

Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFAR 2012:1 (K3) tillämpas vid upprättandet av de finansiella rapporterna.

Rättelse av fel tidigare år

Under 2020 har bolaget utvärderat sin bokslutsprocess och identifierat poster i balansräkningen som har beräknats felaktigt under tidigare år. Kostnader förknippade med utfärdande av teckningsoptioner som beviljats styrelseledamöter, ledande befattningshavare, anställda och andra nyckelpersoner som en del av teckningsoptionsbaserade incitamentsprogram borde ha redovisats som kostnad i resultaträkningen i den takt som de intjänas. Intjänandekostnaden för teckningsoptionerna som beviljades 2017 och under 2019 som en del av anställdas incitamentsprogram har tidigare utelämnats från räkenskaper.

Bolaget har beräknat värdet för varje teckningsoption som beviljades 2017 och 2019 med hjälp av en Black Scholes-modell och behandlat ovan i enlighet med redovisningsbestämmelserna avseende korrigering av väsentliga felaktigheter. Följaktligen har eget kapital per 1 januari 2019 omräknats i de finansiella rapporterna. En nettoeffekt på 0 TSEK har redovisats på koncernens öppningsbalans i eget kapital och på 387 TSEK i moderbolagets öppningsbalans i eget kapital.

Det intjänade beloppet för 2019 redovisas i resultaträkningen 2019 som en personalkostnad och har därmed ökat 2019 års förlust. Nettoeffekten på koncernens egna kapital av denna korrigering är 0 TSEK och på moderbolagets öppningsbalans i eget kapital 428 TSEK.

Förutom effekten på eget kapital har koncernens jämförelsetal för 2019 omräknats med följande påverkan:

- personalkostnaderna ökade med 554 TSEK

Förutom effekten på eget kapital har moderbolagets jämförelsetal för 2019 omräknats med följande påverkan:

- personalkostnaderna ökade med 126 TSEK
- andelarna i koncernföretag ökade med 815 TSEK

Redovisningsvaluta

Årsredovisningen är upprättad i svenska kronor och beloppen anges i TSEK om inget annat anges.

Jämförelsetal

I beskrivningar som följer efter detta uttalande hänför sig de angivna siffrorna alltid till innevarande år med jämförelsetal från föregående år inom parentes, utom i de fall där annat anges.

Koncernredovisning

Koncernredovisningen omfattar moderbolaget och de dotterföretag i vilka moderbolaget direkt eller indirekt innehar mer än 50 % av rösterna eller på annat sätt har ett bestämmande inflytande. Koncernredovisningen är upprättad enligt förvärvsmetoden, vilket innebär att eget kapital som fanns i dotterföretagen vid förvärvstidpunkten elimineras i sin helhet. I koncernens eget kapital ingår således endast den del av dotterföretagens eget kapital som tillkommit efter förvärvet.

Bokslutsdispositioner och obeskattade reserver delas upp i eget kapital och uppskjuten skatteskuld. Uppskjuten skatt hänförlig till årets bokslutsdispositioner ingår i årets resultat. Den uppskjutna skatteskulden redovisas som avsättning, medan den återstående delen tillförs koncernens eget kapital. Uppskjuten skatt i obeskattade reserver beräknas till 21,4 % (22 %).

Om det koncernmässiga anskaffningsvärdet för andelarna överstiger värdet på Bolagets nettotillgångar enligt förvärvsanalysen redovisas skillnaden som koncernmässig goodwill. Detta värde skrivs av under en period av 5 år i koncernredovisningen. Avskrivningstakten baseras på förvärvets långsiktiga strategiska betydelse för koncernen.

Internvinster inom koncernen elimineras i sin helhet.

Vid omräkning av utländska dotterföretag används dagskursmetoden. Det innebär att balansräkningarna omräknas till balansdagens valutakurser och att resultaträkningarna omräknas till periodens genomsnittliga valutakurser. De omräkningsdifferenser som uppkommer redovisas direkt mot koncernens eget kapital.

Andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag

Intresseföretag är de företag där koncernen har ett betydande men inte bestämmande inflytande, vilket i regel gäller för aktieinnehav som omfattar minst 20 % av rösterna. I gemensamt styrda företag bedrivs verksamheten avtalsmässigt gemensamt av två eller flera parter. Innehav i intresseföretag och innehav i gemensamt styrda företag redovisas enligt kapitalandelsmetoden och värderas inledningsvis till anskaffningsvärde. Koncernens redovisade värde på innehav i intresseföretag och gemensamt styrda företag inkluderar goodwill som identifieras vid förvärvet, netto efter avskrivningar och eventuella nedskrivningar. Koncernens andel av resultat som uppkommit i intresseföretaget eller det gemensamt styrda företaget efter förvärvet redovisas i resultaträkningen. Ackumulerade förändringar efter förvärvet redovisas som ändring av innehavets redovisade värde. Orealiserade vinster på transaktioner mellan koncernen och dess intresseföretag och mellan koncernen och dess gemensamt styrda företag elimineras i förhållande till koncernens innehav i intresseföretaget alternativt det gemensamt styrda företaget. När koncernen inte längre har ett betydande inflytande, omvärderas

Notupplysningar

varje kvarvarande innehav till verkligt värde och ändringen i redovisat värde redovisas i koncernens resultaträkning. Det verkliga värdet används som det första redovisade värdet och utgör grund för den fortsatta redovisningen.

Andelar i koncernföretag

I moderbolaget redovisas andelar i koncernföretag initialt till anskaffningsvärdet, vilket inkluderar eventuella transaktionsutgifter som är direkt hänförliga till förvärvet av andelarna. Emissionslikvider och aktieägartillskott läggs till anskaffningsvärdet. Skulle det verkliga värdet vara lägre än det redovisade värdet skrivs andelarna ned till det verkliga värdet om värdenedgången kan antas vara bestående.

Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalysen har upprättats enligt den indirekta metoden varvid justering skett för transaktioner som inte medfört in- eller utbetalningar. Som likvida medel klassificeras, förutom kassa- och banktillgodohavanden, tillgodohavande på koncernkonto och kortfristiga likvida placeringar som lätt kan omvandlas till ett känt belopp och som är utsatt för en obetydlig risk för värdefluktuation.

Värderingsprinciper m.m.

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

Intäktsredovisning

Intäkter avseende försäljning av varor redovisas när de väsentliga riskerna och fördelarna som är förknippade med äganderätten till varorna har övergått på köparen och när intäktsbeloppet kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

Tjänsteuppdrag med fast pris redovisas när arbetet är slutfört. För uppdrag där utfallet inte kan beräknas tillfredsställande redovisas intäkter motsvarande uppkomna kostnader. Förväntade förluster redovisas så snart de är kända. Uppdrag på löpande konto redovisas som intäkter när arbetet utförs.

Materiella och immateriella anläggningstillgångar

Materiella och immateriella anläggningstillgångar är redovisade till anskaffningskostnad med avdrag för planmässiga avskrivningar baserade på en bedömning av tillgångarnas nyttjandeperiod.

Följande avskrivningstider tillämpas för både moderbolag och koncernföretag.

Koncessioner, patent, licenser, varumärken och liknande rättigheter	5-13 år
Goodwill	5 år
Inventarier	5 år

Goodwill skrivs av på 5 år baserat på bedömningen att det förvärv som tillgången är hänförlig till kommer att generera fördelar under minst denna tid.

Leasing

Leasingavtal klassificeras antingen som finansiell eller operationell leasing. Finansiell leasing föreligger då de ekonomiska riskerna och förmånerna förknippade med leasingobjektet i all väsentlighet har förts över till leasetagaren. I annat fall är det fråga om operationell leasing. Koncernen har såväl finansiella som operationella leasingavtal. Leasingavgiften för operationella leasingavtal fördelas linjärt över leasingperioden. För finansiella leasingavtal redovisas den leasade tillgången i balansräkningen med en motsvarande skuld för framtida leasingavgifter. Tillgången skrivs av på samma sätt och tid som för motsvarande tillgång som ägs av bolaget. I moderbolaget klassificeras samtliga leasingavtal som operationell leasing vilket innebär att leasingavgiften fördelas linjärt över leasingperioden.

Fordringar och skulder i utländsk valuta

Vid varje balansdag omräknas monetära poster i utländsk valuta till balansdagen. Icke-monetära poster, som värderas till historisk kostnad i utländsk valuta, beräknas inte om. Valutakursdifferenser redovisas i rörelseresultatet eller som finansiella poster baserat på den underliggande affärshändelsen under den period de uppstår, förutom säkringstransaktioner som uppfyller villkoren för säkringsredovisning för kassaflöden eller nettoinvesteringar.

Nedskrivningar

Skulle en indikation om en värdenedgång beträffande en tillgång föreligga fastställs dess återvinningsvärde. Överstiger tillgångens bokförda värde återvinningsvärdet skrivs tillgången ner till detta värde. Återvinningsvärdet definieras som det högsta av marknadsvärdet och nyttjandevärdet. Nyttjandevärdet definieras som nuvärdet av de uppskattade framtida betalningar som tillgången genererar. Nedskrivningar redovisas över resultaträkningen.

Inkomstskatter

Redovisning av inkomstskatt inkluderar aktuell skatt och uppskjuten skatt. Skatten redovisas i resultaträkningen, förutom i de fall den avser poster som redovisas direkt i eget kapital. I sådana fall redovisas även skatten i eget kapital. Uppskjuten skatt redovisas enligt balansräkningsmetoden på alla temporära skillnader. En temporär skillnad finns när det bokförda värdet på en tillgång eller skuld skiljer sig från det skattemässiga värdet.

Uppskjuten skatt beräknas med tillämpning av den skattesats som har beslutats eller aviseras per balansdagen vilken för närvarande är 22% i Danmark och 21,4% i Sverige från och med 2019.

Uppskjutna skattefordringar redovisas i den omfattning det är troligt att framtida skattemässiga överskott kommer att finnas mot vilka de temporära skillnaderna kan nyttjas. Bolaget redovisar för närvarande inga uppskjutna skattefordringar.

Notupplysningar

Avsättningar

Avsättningar redovisas när koncernen har eller kan anses ha en förpliktelse som ett resultat av en inträffad händelse och det är sannolikt att utbetalningar kommer att krävas för att fullgöra förpliktelsen. En förutsättning är att det går att göra en tillförlitlig uppskattning av det belopp som ska utbetalas.

Aktierelaterade ersättningar som regleras genom egetkapitalinstrument

Aktiebaserade incitamentsprogram där ledning och anställda kan köpa aktier i moderbolaget (aktiebaserade planer) värderas till egetkapitalinstrumentens verkliga värde vid tilldelningsdagen och redovisas i resultaträkningen under intjänandeperioden. Motkontering sker direkt mot eget kapital. Verkligt värde på kapitalinstrumenten bestäms med hjälp av Black & Scholes-modellen.

Statliga bidrag

Statliga bidrag omfattar forskningsfinansiering från olika statliga institutioner, inklusive EU. De bidrag som erhållits av ExpreS²ion ger ersättning för vissa projektspecifika forsknings- och utvecklingskostnader, inklusive löner.

Intäkter under dessa bidrag redovisas i resultaträkningen som övriga rörelseintäkter samtidigt med de resurser som spenderas på projektet. Arbetsinkomsten från bidraget redovisas under Övriga fordringar i balansräkningen, om bolaget har erhållit lägre betalning på balansdagen jämfört med resurserna. Om bolaget har erhållit en högre betalning vid balansdagen jämfört med resursutgiften redovisas beloppet i balansräkningen under Övriga skulder.

Alla erhållna bidrag är föremål för återbetalningsklausuler vid överträdelse av villkoren för att upprätthålla villkoren enligt vilka bidraget beviljades. ExpreS²ion har följt och förväntar sig att fortsätta att fullt ut följa alla sådana villkor.

Not 2

Uppskattningar och bedömningar

Företagsledningen gör uppskattningar och antaganden om framtiden. Dessa uppskattningar kommer sällan att motsvara det verkliga resultatet. De uppskattningar och antaganden som kan komma att leda till risk för väsentliga justeringar i redovisade värden för tillgångar och skulder är främst värdering av immateriella tillgångar och verkligt värde på teckningsoptioner.

Notupplysningar

Not 3. Nettoomsättning per geografisk marknad

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2020	2019	2020	2019
Norden	799	1 300	335	335
Övriga länder	4 460	12 529	0	0
Summa	5 259	13 829	335	335

Not 4. Övriga rörelseintäkter

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2020	2019	2020	2019
Statliga intäkter	10 004	2 137	0	0
Summa	10 004	2 137	0	0

Not 5. Ersättning till revisorer

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2020	2019	2020	2019
Arvoden och kostnadsersättningar				
EY				
Revisionsuppdraget	329	0	146	0
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	0	0	0	0
Övriga tjänster	76	0	76	0
	405	0	222	0
Annan revisionsbyrå				
Revisionsuppdraget	0	309	0	120
Skatterådgivning	0	0	0	0
Övriga tjänster	0	396	0	17
	0	705	0	137
Summa	405	705	222	137

Notupplysningar

Not 6. Medelantalet anställda samt löner och andra ersättningar

	2020		2019	
	Antal anställda	Varav män	Antal anställda	Varav män
Medelantalet anställda				
Sverige	0	0	0	0
Dotterföretag				
Danmark	15	6	15	7
Totalt dotterföretag	15	6	15	7
Koncernen totalt	15	6	15	7

Medelantalet anställda – Företagsledningen

	2020		2019	
	Kvinnor	Män	Kvinnor	Män
Företagsledningen				
Styrelsen	1	3	1	3
VD och övriga företagsledningen	0	1	0	1

Personalkostnader

	2020			2019		
	Löner och ersättningar	Sociala kostnader	Aktiebaserad ersättning	Löner och ersättningar	Sociala kostnader	Share based ersättning
TSEK						
Moderbolaget						
Styrelse och VD	300	0	26	75	0	42
Övriga anställda	0	0	37	0	0	84
Moderbolaget	300	0	63	75	0	126
Dotterföretag						
Styrelse och VD	1 566	3	44	1 899	3	42
Övriga anställda	13 637	200	177	13 120	209	386
Dotterföretag	15 203	203	221	15 019	212	428
Group total	15 503	203	284	15 094	212	554

VD har en uppsägningstid om 3 månader vid egen uppsägning. Vid uppsägning från bolagets sida gäller en uppsägningstid om 8 månader.

Aktierelaterad ersättning för övriga anställda i moderbolaget avser teckningsoptionskostnader för dotterföretag som tilldelats moderbolaget.

Notupplysningar

Not 7. Övriga ränteintäkter och liknande intäkter

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2020	2019	2020	2019
Ränteintäkter koncernföretag	0	0	390	402
Ränteintäkter övriga	0	3	0	0
Summa	0	3	390	402

Not 8. Räntekostnader och liknande kostnader

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2020	2019	2020	2019
Aktuell skatt	0	0	5	11
Uppskjuten skatt	3 533	971	2 579	378
Summa	3 533	971	2 584	389

Not 9. Skatt på årets resultat

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2020	2019	2020	2019
Aktuell skatt	2 872	2 001	0	0
Uppskjuten skatt	338	383	0	0
Summa	3 210	2 384	0	0
Teoretisk skatt				
Redovisat resultat före skatt	-34 923	-19 641	-5 423	-2 609
Skatt enligt gällande skattesats, 21,4% / 22%	7 474	4 203	1 193	574
Avstämning mot redovisad skatt				
Effekt av utländska skattesats	171	85		
Effekt av ej avdragsgilla kostnader	-208	-617		
Effekt av avskrivning på koncernmässig goodwill	-130	-131		
Effekt av avdragsgilla emissionskostnader redovisade direkt mot eget kapital	4 827	140	4 827	140
Effekt av ej värderade underskottsavdrag	-8 924	-1 297	-6 020	-714
Summa	3 210	2 384	0	0

Notupplysningar

Not 10. Koncessioner, patent, licenser, varumärken och liknande rättigheter

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2020	2019	2020	2019
Ingående anskaffningsvärde	11 359	11 145	0	0
Inköp	0	46	0	0
Årets omräkningsdifferens	-386	168	0	0
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	10 973	11 359	0	0
Ingående avskrivningar	-5 745	-4 115	0	0
Årets avskrivningar	-1 580	-1 591	0	0
Årets omräkningsdifferens	259	-39	0	0
Utgående ackumulerade avskrivningar	-7 066	5 745	0	0
Redovisat värde	3 907	5 614	0	0

Not 11. Goodwill

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2020	2019	2020	2019
Ingående anskaffningsvärde	3 008	2 963	0	0
Årets omräkningsdifferens	-102	45	0	0
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	2 906	3 008	0	0
Ingående avskrivningar	-2 206	-1 580	0	0
Årets avskrivningar	-606	-611	0	0
Årets omräkningsdifferens	100	-15	0	0
Utgående ackumulerade avskrivningar	-2 712	2 206	0	0
Redovisat värde	194	802	0	0

Notupplysningar

Not 12. Maskiner och andra tekniska anläggningar

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2020	2019	2020	2019
Ingående anskaffningsvärde	4 161	3 269	0	0
Inköp	885	842	0	0
Årets omräkningsdifferens	-178	50	0	0
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	4 868	4 161	0	0
Ingående avskrivningar	-2 975	-2 276	0	0
Årets avskrivningar	-730	-675	0	0
Årets omräkningsdifferens	131	-24	0	0
Utgående ackumulerade avskrivningar	-3 574	-2 975	0	0
Utgående redovisat värde	1 294	1 186	0	0

I maskiner och andra tekniska anläggningar ingår aktiverade leasade tillgångar uppgående till ett redovisat värde om 630 (780) TSEK.

Not 13. Andelar i koncernföretag

Moderbolaget					
Företag	Organisationsnummer	Säte	Kapitalandel	Utgående redovisat värde	
				2020-12-31	2019-12-31
ExpreS ² ion Biotechnologies ApS	32 77 04 87	Hørsholm, Denmark	100 %	165 887	45 868
				165 887	45 868
				Moderbolaget	Moderbolaget
				2020-12-31	2019-12-31
Ingående anskaffningsvärde				45 868	17 496
Aktieägartillskott				120 834	28 372
Utgående redovisat värde				165 887	45 868
Koncern					
Företag	Organisationsnummer	Säte	Kapitalandel	Utgående redovisat värde	
				2020-12-31	2019-12-31
AdaptVac ApS	38 73 27 30	Hørsholm, Denmark	50 %	34	35
				34	35
				Koncernen	Koncernen
				2020-12-31	2019-12-31
Ingående anskaffningsvärde				35	34
Nyemission av aktier				0	1
Omvärderingar				-1	0
Utgående redovisat värde				34	35

Notupplysningar

Not 14. Långfristiga fordringar

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2020	2019	2020	2019
Långfristig del, andra långfristiga fordringar	966	933	0	50
Kortfristig del, övriga fordringar	0	0	0	0
Summa	966	933	0	50

Not 15. Förbetalda kostnader och upplupna intäkter

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2020	2019	2020	2019
Förbetald försäkring	96	64	0	0
Övriga förbetalda kostnader	431	307	60	30
Utgående redovisat värde	527	371	60	30

Not 16. Eget kapital

Per den 31 december 2020 uppgick antalet utestående aktier till 27 608 301 (13 602 015), med ett kvotvärde om 0,1111 kronor per aktie.

Not 17. Avsättningar för skatter

Avsättningar för skatter avser skatt på övervärden i samband med förvärv (apportemission) av dotterföretag uppgående till 827 (1 191) TSEK. Minskningarna under året beror på avskrivning på övervärdena.

De ackumulerade skattemässiga underskottsavdragen i moderbolaget uppgår till 16 (9) MSEK och i det danska dotterbolaget till 31 (18) MDKK. Inget av dessa underskottsavdrag har upptagits till något värde i balansräkningen. De löper utan tidsbegränsning.

Notupplysningar

Not 18. Långfristiga skulder

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2020	2019	2020	2019
Förfallodag, 1 till 5 år från balansdagen				
Långfristiga leasing avtala	491	998	0	0
Övriga skulder	4 681	5 382	0	0
Summa	5 272	6 380	0	0

Inga skulder har förfallodag senare än 5 år efter balansdagen.

Not 19. Poster som inte påverkar kassaflödet

TSEK	Koncernen	
	2020	2019
Avskrivningar	2 917	2 876
Övriga justeringar som inte påverkar kassaflödet	284	554
Summa	3 201	3 430

Note 20. Eventualförpliktelser

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2020	2019	2020	2019
Hysesåtagande, Hørsholm, Danmark	1 384	888	0	0
Summa	1 384	888	0	0

Not 21. Resultatdisposition

Belopp i SEK

Förslag till disposition av Bolagets resultat	
Till årsstämman förfogande står:	
Överkursfond och balanserade vinstmedel	171 188 591
Årets förlust	-4 896 732
	166 291 859

Styrelsen föreslår att:

Årets förlust avräknas mot överkursfonden och till överkursfonden överföres	166 291 859
---	-------------



Väsentliga händelser

Väsentliga händelser efter utgången av 2020

Den 8 januari 2021 meddelade ExpreS²ion Biotechnologies att ansökan om klinisk prövning (CTA) för en klinisk fas I/II studien för det ABNCoV2 kapsidvirusliknande partikelbaserade COVID-19-vaccinet hade lämnats in till Centrala kommittén för forskning som involverar mänskliga subjekt i Nederländerna. CTA förväntas godkännas enligt ett COVID-19 snabb-granskningsförfarande. CTA inlämningen är i linje med planerna på att presentera inledande kliniska fas I/II-resultat under första kvartalet 2021.

Den 11 januari 2021 meddelade ExpreS²ion Biotechnologies att man genomför omorganiseringar i bolagets högsta ledning för att återspegla det ökade strategiska fokuset på pipelineutveckling. Flera utnämningar inom forskning och utveckling kommer att säkerställa framdriften av ExpreS²ions utvecklingsprojekt mot kliniska undersökningar där det första fullt kontrollerade projektet är det unika bröstcancerprojektet Her2-cVLP. Detta projekt kommer att licensieras från ExpreS²ions samriskföretag AdaptVac ApS och utvecklas under det nya utsedda projektkodnamnet ES2B-C001.

Den 12 januari 2021 tillkännagav ExpreS²ion Biotechnologies publiceringen av starka egenskaper för virusneutralisering

i djursäkra konceptdata för ABNCoV2, ett unikt partikelbaserat COVID-19-vaccin belagt med ExpreS²-framställda SARS-CoV-2 antigener, i den uppskattade vetenskapliga tidskriften Nature Communications ABN-CoV2 COVID-19-vaccinet är resultatet av en stark samarbetsinsats av ExpreS²ion och dess joint venture AdaptVac ApS, tillsammans med PREVENT-nCoV konsortiet med en exklusiv global licens beviljad Bavarian Nordic A/S.

Den 2 februari 2021 meddelade ExpreS²ion att bolaget utnyttjat sin option att licensiera ett unikt bröstcancer vaccin genom att teckna ett slutligt patentlicensavtal med AdaptVac ApS. ExpreS²ion beviljades en exklusiv global licens för ett nytt prekliniskt HER2-cVLP bröstcancer vaccinprogram. Med stöd av intäkterna från den senaste företrädesemissionen planerar ExpreS²ion att utveckla den första vaccinkandidaten till kliniska studier på människor, med beteckning ES2B-C001. Enligt avtalet betalar ExpreS²ion i förskott avgiften på 2,5 miljoner danska kronor (cirka 0,34 miljoner euro) vid undertecknandet, följt av aggregerat milstolpsbaserade betalningar om 215 miljoner danska kronor (cirka 29 miljoner euro) under utvecklingen fram till marknadsgodkännandet, samt en lägre ensiffrig procentuell royalty baserad på nettoomsättning. Dessutom justeras som en konsekvens av utnyttjandet av optionen aktieägarantalet mellan ExpreS²ion och NextGen Vaccines ApS ("NextGen") och ExpreS²ion äger nu 34 % av AdaptVac och NextGen äger 66 % av AdaptVac.

Den 23 februari 2021 tillkännagav ExpreS²ion och Universitetet i Bologna ett samarbetsavtal som omfattar testning av det nya bröstcancervaccinprogrammet HER2-cVLP inklusive den valda huvudkandidaten ES2B-C001, i patenterade toppmoderna modeller av möss med bröstcancer. Samarbetet följer på den nyligen presenterade licenseringen av HER2-cVLP teknik från AdaptVac. Resultatet av samarbetet förväntas stödja ExpreS²ions bröstcancervaccinprojekt och kommer att konstituera ett bevis på prekliniskt koncept. Forskningsarbetet är budgeterat och planerat inom likviden från den senaste företrädesemissionen.

Den 25 februari 2021 meddelade ExpreS²ion Biotech Holding AB sitt resultat för helåret 2020 och fjärde kvartalet 2020. Rapporten finns tillgänglig på ExpreS²ions hemsida (www.expres2ionbio.com).

Den 8 mars 2021 meddelade ExpreS²ion att den kliniska prövningsansökan (CTA) om en klinisk fas I/II-studie av det ABN-CoV2 kapsidvirusliknande partikel (cVLP) baserade COVID-19 vaccinet godkändes av Centralkommittén för forskning på mänskliga subjekt (CCMO) i Nederländerna. Den kliniska studien inleddes sedan med inskrivning av upp till 42 studiedeltagare för att undersöka säkerhets- och sekundäreffektparametrar. Den första mänskliga doseringen inträffade den 12 mars 2021. CTA-godkännandet var i linje med planerna att presentera de första kliniska fas I/II-resultaten under första kvartalet 2021.

Den 16 mars 2021 presenterade ExpreS²ion en uppdaterad prognos för sina pipeline-utvecklingsprojekt inklusive ABNCoV2 COVID-19-vaccin och dess ES2B-C001 HER2-cVLP bröstcancervaccin.

Den 12 april 2021 meddelade ExpreS²ion Biotech Holding AB att teckningspriset för teckningsoptionerna av serie TO4 hade fastställts till 22,00 svenska kronor och att teckningsperioden inleddes den 12 april 2021.

Den 12 april 2021 meddelade ExpreS²ion att den första gruppen frivilliga i den kliniska fas I/II-studien, COUGH-1, hade administrerats på ett tillfredsställande sätt med ABN-CoV2 kapsidvirusliknande partikel (cVLP) baserade COVID-19-vaccinet. Den kliniska studien genomfördes som planerat utan några ogynnsamma säkerhetssignaler på 18 friska frivilliga.

Den 19 april 2021 meddelade ExpreS²ion Biotech Holding AB att torsdagen den 22 april 2021 blir sista dag för handel med teckningsoptioner av serie TO4. Perioden för teckningsoptioner av serie TO4 löpte till och med måndagen den 26 april 2021. Var tredje (3) teckningsoption gav rätt att teckna en(1) ny aktie i ExpreS²ion. Priset var 22,00 svenska kronor per aktie.

Den 26 april 2021 meddelade ExpreS²ion att Gitte L Pedersen inte önskar bli omvald till styrelsen vid kommande årsstämma den 26 maj 2021, och att två nya ledamöter, Karin Garre och Sara Sande föreslås till val.

Därför föreslogs att Jakob Knudsen, Martin Roland Jensen och Allan Rosetzsky skulle omväljas och att Karin Garre och Sara Sande skulle väljas in som nya styrelseledamöter för omval av Martin Roland Jensen till styrelsens ordförande.

Den 28 april 2021 meddelade ExpreS²ion utfallet av utnyttjandet av teckningsoptionerna av serie TO4, vilka emitterades i samband med bolagets företrädesemission av enheter under tredje kvartalet 2020. Totalt utnyttjades 5.324.670 teckningsoptioner av serie TO4, vilket motsvarar ungefär 97,6 procent av det totala antalet utestående teckningsoptioner av serie TO4, för teckning av 1.774.890 aktier till ett teckningspris om 22,00 svenska kronor per aktie. ExpreS²ion kommer att få cirka 39,0 svenska kronor före emissionskostnader genom utnyttjande av teckningsoptionerna på TO4.



Uttalande av styrelsen och verkställande direktören om Årsredovisningen för 2020

Idag godkände styrelsen och verkställande direktören årsredovisningen för ExpreS²ion Biotech Holding AB för år 2020. Styrelsen och verkställande direktören har ett gemensamt ansvar för att säkerställa rapportens integritet och kvalitet. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFAR 2012: 1 (K3).

Enligt vår uppfattning ger moderbolagets koncernredovisning och finansiella rapporter en rättvisande bild av den finansiella ställningen per den 31 december 2020, resultatet av koncernens och moderbolagets verksamhet samt koncernens kassaflöde. Enligt vår uppfattning innefattar ledningens översikt en verklig och rättvis redovisning av utvecklingen i verksamheten och de finansiella förhållandena, årets resultat och koncernens och moderbolagets finansiella ställning samt en beskrivning av de viktigaste riskerna och osäkerhetsmomenten som koncernen och moderbolaget står inför.

Vi rekommenderar att årsredovisningen antas vid årsstämman.

Helsingborg, 5 mars 2021

Dr Martin Roland Jensen
Ordförande

Gitte Pedersen
Styrelseledamot

Bent U. Frandsen
Verkställande direktör

Vår revisorsberättelse har utfärdats den 5 maj 2021

Ernst & Young AB

Ola Larsmon
Auktoriserad revisor

Dr Allan Rosetzky
Styrelseledamot

Jakob Knudsen
Styrelseledamot

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i ExpreS²ion Biotech Holding AB,
org.nr 559033-3729

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för ExpreS²ion Biotech Holding AB för år 2020. Bolagets årsredovisning ingår på sidorna 33-60 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen och koncernredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets och koncernens finansiella ställning per den 31 december 2020 och av dessas finansiella resultat och kassaflöden för året enligt årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och koncernen.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

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

Annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för den andra informationen. Den andra informationen består av sidorna 1-32 (men innefattar inte årsredovisningen, koncernredovisningen och vår revisionsberättelse avseende dessa).

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

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

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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

Vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och

verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Revisorns ansvar

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

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

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som

är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.

- skaffar vi oss en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställandets direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig

osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen och koncernredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen och koncernredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag och en koncern inte längre kan fortsätta verksamheten.

- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen och koncernredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen och koncernredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.
- inhämtar vi tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis avseende den finansiella informationen för enheterna eller affärsaktiviteterna inom koncernen för att göra ett uttalande avseende koncernredovisningen. Vi ansvarar för styrning, övervakning och utförande av koncernrevisionen. Vi är ensamt ansvariga för våra uttalanden.

Vi måste informera styrelsen om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla

iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning av Expres²ion Biotech Holding AB för år 2020 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

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

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionsledning i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisionsledning i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

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

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets och koncernens ekonomiska situation och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

Revisorns ansvar

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

verkställande direktören i något väsentligt avseende:

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

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

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

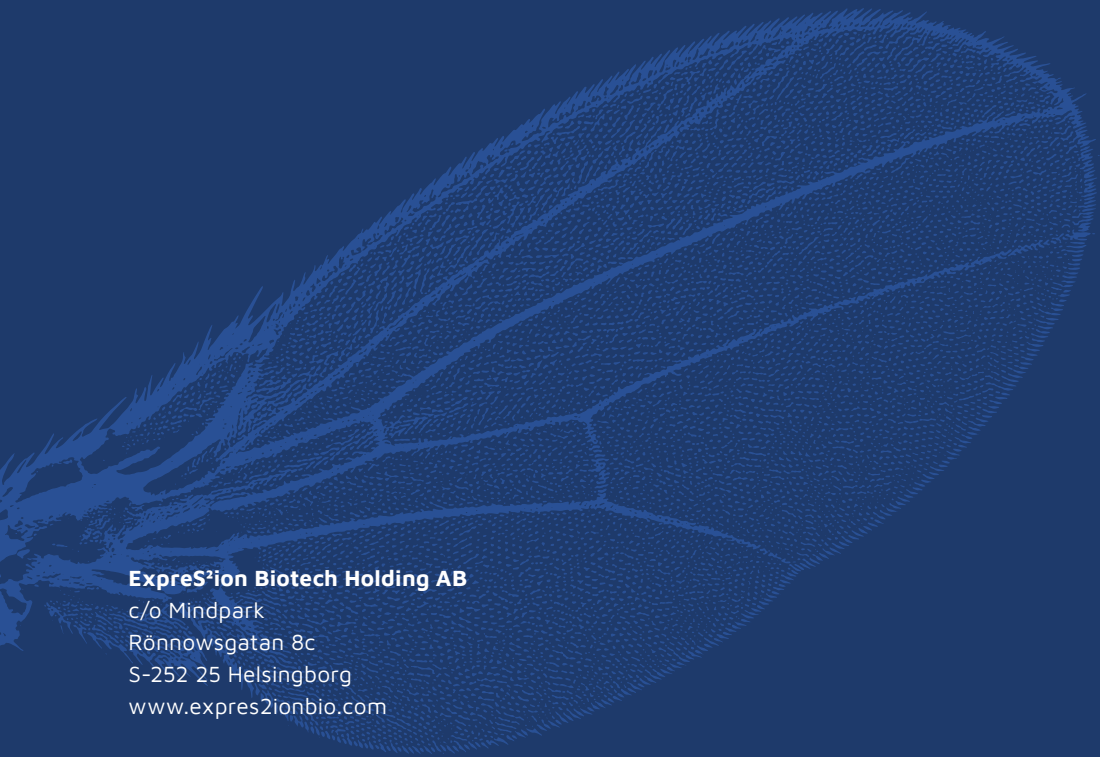
Som en del av en revision enligt god revisionssed i Sverige använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen och förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust grundar sig främst på revisionen av räkenskaperna. Vilka tillkommande granskningsåtgärder som utförs baseras

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

Malmö den 5 maj 2021

Ernst & Young AB

Ola Larsmon
Auktoriserad revisor



Expres²ion Biotech Holding AB

c/o Mindpark

Rönnowsgatan 8c

S-252 25 Helsingborg

www.expres2ionbio.com