

Årsredovisning 2016



INNEHÅLL

Viktiga händelser 2016	3
Alligator Bioscience i korthet	4
Vd har ordet	6
Rundabordssamtal med professor Thomas Tötterman	8
Immunonkologi	10
Marknad och omvärld	12
Projektöversikt	14
Teknikplattform	19
Våra medarbetare	20
Alligator-aktien	22
Flerårsöversikt koncernen	25
Styrelse och ledning	28
Förvaltningsberättelse	30
Bolagsstyrningsrapport	36
Koncernens resultaträkning	42
Koncernens rapport över finansiell ställning	43
Koncernens rapport över förändringar i eget kapital	44
Koncernens rapport över kassaflöden	45
Moderbolagets resultaträkning	46
Moderbolagets balansräkning	47
Moderbolagets rapport över förändringar i eget kapital	48
Moderbolagets rapport över kassaflöden	49
Noter	50
Revisionsberättelse	68
Årsstämma	72
Finansiella definitioner	73
Ordlista	74



Viktiga händelser 2016

- > **Under april erhöll Alligator Bioscience en första milstolpsbetalning för den immunonkologiska antikroppen ADC-1013, som nu utvecklas i samarbete med Janssen Biotech, Inc. ett företag som ingår i Johnson & Johnson Innovation**

"Milstolpsbetalningen för ADC-1013 avspeglar de viktiga framsteg som gjorts inom projektet. Den kliniska studien fortgår mycket bra och utökningen av studien med en systemisk doseringsarm kommer att ge oss och vår partner Janssen Biotech, Inc. avgörande information för kommande utveckling av ADC-1013" säger Per Norlén, vd på Alligator Bioscience.

- > **I maj tilldelades Alligator SwedenBIO Award. Utdrag av motive-
ringen: "Kombinationen av högkvalitativ forskning och ett väl
utvecklat affärssinne har resulterat i ett samarbetsavtal av sällan
skådad dignitet med ett av världens största läkemedelsföretag."**



- > **I juli anlätade Alligator BioInvent för processutveckling och cGMP tillverkning av den immunonkologiska produktkandidaten ATOR-1015**

"ATOR-1015 är en bispecifik immunaktiverande antikropp som binder målproteinerna OX40 och CTLA-4. Genom att både OX40 och CTLA-4 återfinns på T-celler i tumörer förväntas ATOR-1015 ge upphov till en kraftfull tumörriktad immunaktivering. ATOR-1015 har möjlighet att bli "first-in-class" bland den här typen av immun-aktiverande bispecifika antikroppar" säger Per Norlén.

- > **I oktober doserades den första patienten i en andra klinisk fas I-studie med den immunonkologiska CD40-antikroppen ADC-1013**

"Janssen Biotech, Inc. studiestart är mycket positiv. ADC 1013 går nu in i den fas där Janssen Biotech, Inc. tar över ansvar för all fortsatt klinisk utveckling" säger Per Norlén.

- > **I november börsnoterades Alligator Bioscience på Nasdaq Stockholm**

"Vi är väldigt tacksamma för det förtroende som såväl befintliga som nya institutionella och privata investerare visat oss. Det är ett erkännande av både vår historik och framtidspotential. Börsintroduktionen är ett viktigt led i förverkligandet av vår strategi att etablera oss som det ledande forskningsbolaget inom tumörriktad immunterapi och vi ser fram emot att fortsätta denna resa som ett noterat bolag" säger Per Norlén.



Alligator Bioscience i korthet

Alligator, med säte i Lund, är ett forskningsbaserat bioteknikföretag som utvecklar innovativa anti-kroppsbaserade läkemedel för tumörriktad immunterapi, det område inom cancerforskningen som är inriktat på att aktivera immunsystemet för att behandla och till och med bota spridd cancer.

Under de senaste åtta åren har Alligator arbetat med att utveckla egna antikroppsbaserade produktkandidater inom immunonkologi och sedan 2013 baseras samtliga nya produktkandidater på bolagets egna teknologiplattformar ALLIGATOR-GOLD® och FIND®.

Alligator ingick under 2015 ett strategiskt viktigt samarbetsavtal med Janssen Biotech, Inc. avseende bolagets längst utvecklade produktkandidat, ADC-1013, vilket inte bara bidrar finansiellt till den fortsatta utvecklingen av produktportföljen utan även validerar Alligators teknologi och affärsmodell.

Viktiga milstolpar i bolagets historia

2001	2007	2008	2009	2012	2013	2015	2016
Alligator Bioscience grundades i Lund	Beslut fattades att Alligator i huvudsak skulle använda FIND®-teknologin för att utveckla egna produktkandidater	Strategiskt beslut fattades om att inrikta verksamheten på immunonkologi	FIND®-optimering av den antikropp som senare kom att bli ADC-1013 påbörjades	Beslut fattades att inrikta verksamheten på mono och bispecifika antikroppar	Antikropps-biblioteket ALLIGATOR-GOLD® färdigställdes. Detta har sedan använts för att utveckla Alligators produktkandidater Atlas Therapeutics AB förvärvades	Ett exklusivt licensavtal ingicks med Janssen Biotech, Inc. för vidareutveckling och kommersialisering av ADC-1013 Under våren 2015 påbörjades den första kliniska fas I-studien med ADC-1013 i cancerpatienter	Alligator börsnoterades på Nasdaq Stockholm I oktober påbörjades en andra fas I-studie med ADC-1013 i Janssen Biotech, Inc. regi

Alligator i siffror (31 dec 2016)

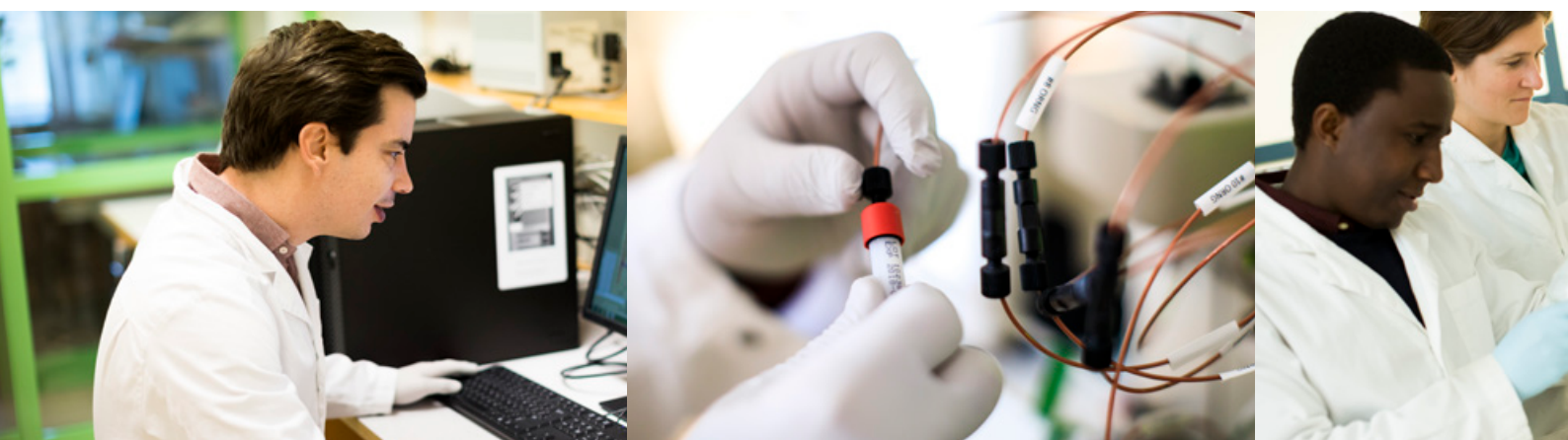
Projekt	5
Anställda	36
MSEK i kassan	659
Aktieägare	4 383

Vision

Alligators vision är att vara ett världsledande bioteknikbolag som skapar nya immunonkologiska läkemedel med fokus på den enskilde patienten.

Mål

Alligators mål är att bygga en innovativ och konkurrenskraftig portfölj av produktkandidater för tumörriktad immunterapi.



Strategi

Alligators målsättning är att befästa bolagets position som en nyckelspelare inom tumörriktad immunterapi. Strategin för att uppnå detta innefattar att:

- Stärka konkurrensfördelar genom fokus på produktkandidater med potential att vara "first-in-class" eller "best-in-class"
- Förlänga intern produktutveckling till och med klinisk fas IIa följt av utlicensiering eller strategiska partnerskap
- Utöka projektportföljen av agonistiska tumörriktade produktkandidater, som drivs i egen regi eller som samutvecklingsprojekt med partners
- Driva projekt gemensamt med samarbetspartners när strategiskt relevant
- Vidareutveckla teknologiplattformarna
- Främja en attraktiv miljö för forskning samt ytterligare öka antalet forskningssamarbeten.

I korthet kommer Alligator att ytterligare bredda sin produktportfölj, driva de enskilda produktkandidaterna längre fram i klinisk utveckling, och ytterligare höja utvecklingstakten.

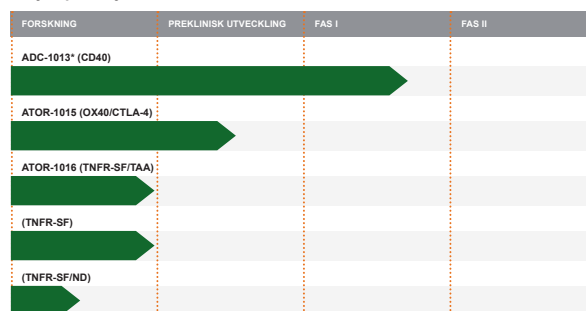
För bolagets produktkandidater, ATOR-1015 och ATOR-1016, samt två andra ej namngivna produktkandidater i forskningsfas, innebär detta att kliniska studier drivs med egna medel fram till dess att effekt visats i cancerpatienter, det vill säga till och med att klinisk fas IIa är genomförd. Alligators produktkandidater kommer således att utvecklas längre innan utlicensiering görs jämfört med vad som gjordes för ADC-1013.

Att senarelägga utlicensiering motiveras främst av två skäl. Det första är att ju senare i klinisk utveckling produktkandidaten befinner sig, desto mer gynnsamma avtal med högre royaltypocent kan ingås. Det andra skälet är att den hårda konkurrensen inom immunonkologi kommer att leda till att stora läkemedelsföretag kräver gedigen dokumentation av klinisk effekt innan inlicensiering sker.

Projektportfölj

Alligator har idag fem läkemedelsprojekt i sin projektportfölj med ADC-1013 i klinisk fas I, ATOR-1015 i preklinisk fas och ytterligare tre projekt i forskningsfas.

Projektportfölj

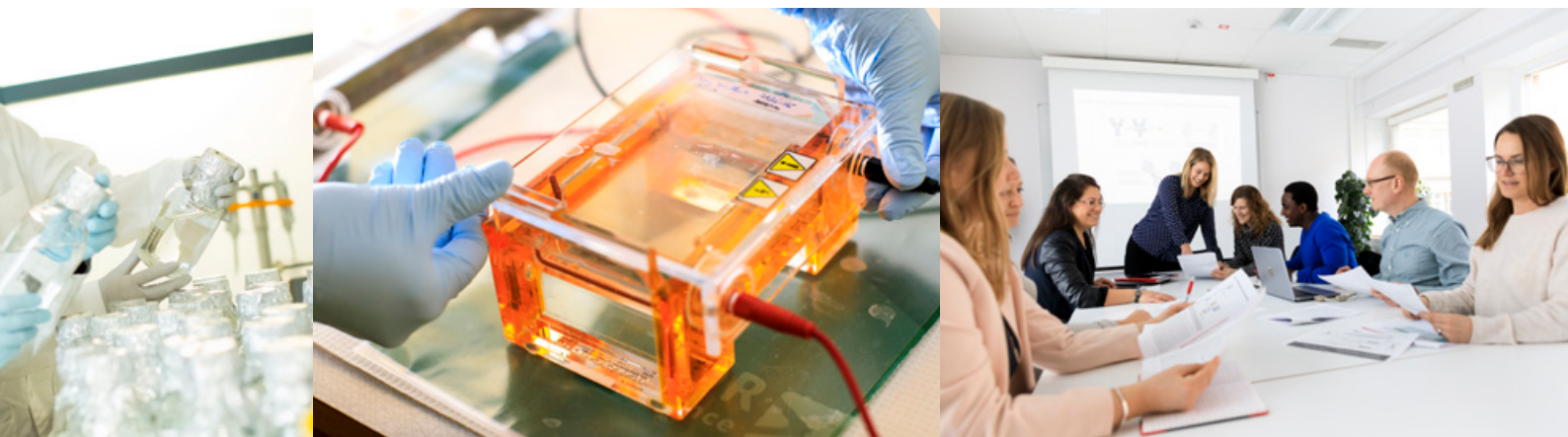


TNFR-SF: Tumör Nekrotisk Faktor Receptor-SuperFamilj

TAA: Tumör Associerat Antigen

ND: Not Disclosed (Ej offentliggjord)

* Utlicensierad till Janssen Biotech, Inc. Utvecklas vidare som JNJ-64457107.



Vd har ordet



2016 – ett år präglat av breddad projektportfölj och stärkta finanser, med en uttalad strategi att etablera Alligator som en huvudaktör inom tumör-riktad immunonkologi.

Alligators vision är att vara ett världsledande bioteknologibolag som skapar nya immunonkologiska läkemedel med fokus på den enskilde patienten. Under 2016 har Alligator tagit ytterligare steg mot denna målbild. Projektportföljen har drivits snabbt framåt och är väl positionerad. Alligator har under året även börsnoterats på Nasdaq Stockholm, och vi har en unikt god finansiell situation efter en lyckad emission och en milstolpsbetalning för ADC-1013. Alligator befinner sig i stark utveckling allt sedan det avgörande avtalet med Janssen Biotech, Inc., och framtidstron är mycket stor bland styrelse, ledning och medarbetare. Bolagets övergripande strategi är att utveckla en differentierad portfölj med produktkandidater för tumörriktad immunterapi av cancer, att driva fler projekt, och att driva projekten snabbare och längre in i klinisk utveckling.

Under 2016 har Alligator intensifierat forskningen, vilket lett till att vi har kunnat avancera samtliga projekt med hög hastighet. Vi har vid periodens slut en starkare produktportfölj än någonsin tidigare, med 5 produktkandidater som samtliga har potential att bli "first-in-class" eller "best-in-class". Bland dessa bör särskilt nämnas den kliniska produkten ADC-1013, CD40-antikroppen som utlicensierats till Janssen Biotech, Inc., liksom den bispecifika produkten ATOR-1015. Utöver dessa

flaggskepp har vi under 2016 drivit fram ytterligare två projekt så långt att de inom kort kommer att kunna gå in i preklinisk fas för produktion av kliniskt material.

Framgångsrikt samarbete med Janssen Biotech, Inc.

Den kliniska studien med ADC-1013 har under 2016 drivits snabbt framåt och även utökats med en arm för intravenös doseskalering. Utökningen av fas I-studien var kopplad till en milstolpsbetalning om 5 MUSD, vilket ytterligare illustrerar de framsteg som gjorts inom projektet. Under andra halvan av 2016 inledde Janssen Biotech, Inc. ytterligare en klinisk studie med intravenös doseskalering, och de har nu tagit över all rekrytering för intravenöst administrerad ADC-1013 (JNJ-64457107). Utöver licensavtalet för ADC-1013 genomförde vi under 2016 ett framgångsrikt forskningssamarbete med Janssen Biotech, Inc., vilket ökat förståelsen kring hur ADC-1013 verkar vid behandling av cancer och för vilka kombinationsbehandlingar och behandlingsregimer som ska utvärderas i det kommande kliniska programmet.

ATOR-1015 tar immunonkologin till nästa nivå

Näst efter ADC-1013 är ATOR-1015 vår viktigaste produktkandidat. Den har goda möjligheter att bli den första dubbelt immunaktiverande bispecifika antikroppen. Produkten är riktad mot två viktiga receptorer i immunsystemet, OX40 och CTLA-4, och ökar immunsystemets förmåga att angripa tumörceller samtidigt som immunhämmande funktioner nedregleras. Bispecifika immunaktiverare med två olika immunmodulerande enheter är ett helt nytt koncept och jag ser det som ett mycket lovande sätt att ta immunonkologi till nästa nivå och förbättra långtidsöverlevnad. Vi har utvecklat ATOR-1015 för att förstärka effekten av PD-1/PD-L1-antikroppar, vilka är de läkemedel som vi bedömer kommer att utgöra grundbehandling vid immunterapi av cancer i framtiden. ATOR-1015 befinner sig i preklinisk fas och cellinjutveckling.

”Vi har vid periodens slut en starkare produktportfölj än någonsin tidigare, med 5 produktkandidater som samtliga har potential att bli ”first-in-class” eller ”best-in-class” ”

Cellinjutveckling för antikroppsproduktion påbörjades under första kvartalet 2016. Arbetet lades ut på kontraktstillverkaren Cobra Biologics, som tidigare utfört cellinjutveckling för ADC-1013 för Alligators räkning. Under tredje kvartalet kontrakterades även BioInvent International AB för antikroppsproduktion, i detta fall för processutveckling och kommande produktion av kliniskt material. Mot slutet av 2016 var cellinjutvecklingen framgångsrik genomförd och den höga utvecklingstakten gör att vi har gott hopp om att vara först i världen med en dubbelt immunaktiverad bispecifik antikropp i klinik och produkten redo för att påbörja processutveckling.

Nästa generation tumörriktade immunterprier

ATOR-1016 är ett exempel på andra generationens tumörriktade immunterapier. Det är en bispecifik produktkandidat som består av en immunaktiverande antikropp och en tumörbindande antikropp. Produktens särprägel består bland annat i att den kan ansamlas i tumörmiljön och ge starkare immunaktivering där jämfört med i resten av kroppen. Detta förstärks ytterligare av att Alligator har designat molekylen så att den blir fullt aktiv först när den bundit till tumören. Under 2016 har ATOR-1016 optimerats för att erhålla egenskaper som krävs för framgångsrik produktion och klinisk utveckling.

Alligator har parallellt även drivit fram en monospecifik immunaktiverande antikropp som aktiverar en T-cellsreceptor inom TNFR-superfamiljen. Produkten beräknas gå in i preklinisk och produktionsfas under första halvåret 2017.

” Vi har nu säkrat resurser för utveckling av våra portföljprodukter under flera år framåt ”



Börsnotering och nyemission

2016 var året då Alligator börsnoterades på Nasdaq Stockholms lista för mellanstora bolag. I samband med börsnoteringen genomfördes en nyemission som tillförde bolaget ytterligare nära 350 miljoner kronor. Sammantaget med utlicensieringsinkomster från partnerskapet med Janssen Biotech, Inc. har vi nu finansiella förutsättningar att fullt ut realisera vår strategi.

Vi har säkrat resurser för utveckling av våra portföljprodukter under flera år framåt och för att kunna etablera bolaget som en internationellt ledande aktör inom tumörriktad immunterapi. Börsnoteringen genomfördes i samarbete med Carnegie som Global Co-ordinator och Joint Bookrunner, DNB Markets som Joint Bookrunner och Redeye som Co-Lead Manager.

Fler medarbetare

Vi har under 2016 växt med cirka 50 % i personalstyrka, varav den absoluta majoriteten har anställts inom Forskning och Utveckling (FoU). Vid slutet av året hade bolaget 36 anställda, varav 32 inom FoU, och vi planerar att fortsätta att rekrytera medarbetare under kommande år. Vår övergripande målsättning är att etablera Alligator som en huvudaktör inom tumörriktad immunonkologi, där fokus ligger på selektiv aktivering av den relevanta delen av immunsvaret d.v.s. de immunceller som har förmåga att känna igen och döda cancerceller. Vi driver nu fler projekt än tidigare inom området, vi resurssätter dem starkare, och driver dem ännu snabbare framåt. Dessutom har vi ökat våra ambitioner vad gäller klinisk utveckling och har som målsättning att driva flertalet projekt hela vägen genom klinisk fas IIa, både i egen regi och som samutveckling innan vi söker partner för utlicensiering.

Immunonkologin har framtiden för sig

Immunonkologi har kommit för att stanna. Den kommer med all sannolikhet att utgöra en mer betydande del av behandlingsarsenalen vid cancer, för allt fler indikationer, och för större målgrupper inom respektive indikation. Förklaringen bakom framgångarna för immunonkologi är enkel. På kort tid har man lyckats identifiera vilka signalvägar som är kritiska för att immunsystemet ska angripa och utrota cancer. Aldrig förr har så stora framsteg gjorts så snabbt och aldrig förr har så stora resurser satsats inom ett sjukdomsområde. Vi kommer att få se enorma framsteg under de kommande åren, och det slutliga målet, att bota spridd cancer, kan snart vara en reell möjlighet. Alligator ska vara en del i den globala strävan att uppnå detta mål.

Jag ser med tillförsikt fram emot 2017 och tackar gamla som nya aktieägare för det förtroende och stöd Alligator fått i vår målsättning att ligga i framkant i ett av de mest snabbväxande områdena inom läkemedelsutveckling idag.

Per Norlén, vd Alligator Bioscience

Rundabordssamtal med professor Thomas Tötterman



Professor Thomas Tötterman, Uppsala universitet, Sverige, är en pionjär inom immunterapi mot cancer. Här samtalar han med från vänster: Christina Furebring, Eva Dahlén, Per Norlén och längst till höger Peter Ellmark.

Under 2008 inledde Alligator ett forsknings-samarbete med Thomas Tötterman, professor i klinisk immunologi vid Uppsala universitet, gällande CD40 för immunterapi av cancer. Samarbetet var avgörande för utvecklingen av den CD40-aktiverande antikroppen ADC-1013 som ledde till en av de största utlicensieringarna i svensk bioteknikhistoria. Thomas deltog nyligen i ett vetenskapligt symposium om immunterapi, som arrangerades av Alligator.

Du började studera immunterapi mot cancer för länge sedan, långt innan det var en allmänt vedertagen metod. Hur kom det sig att du valde det?

– Jag inledde min kliniska karriär på hematologi-avdelningen på Uppsala universitetssjukhus under tidigt 1980-tal. Där började jag arbeta med allogen hematopoetisk stamcellstransplantation d.v.s. transplantation av friska blodceller från en donator till en patient med blodcancer. Många tror att de här patienterna blir botade av den tuffa cellgiftsbehandlingen de genomgår före transplantationen, men i själva verket är det donatorns immunsystem, eller mer specifikt T-cellerna, som gör det mesta av jobbet. Cellgiftsbehandlingen dödar så klart många cancer-celler, men det är donatorns T-celler som utplånar de sista cancercellerna. Det här blev en vändpunkt för mig och jag har trott på immunonkologins styrka ända sedan dess.

Vad kan man åstadkomma med de immunterapier som finns i dag?

– Det finns många olika typer av immunterapier, bland annat transplantation av stamceller för blodcancer, urinblåscancerbehandling med BCG, ett preparat innehållande komponenter från bakterier som därmed aktiverar immunsystemet, och självklart också immunmodulerande antikroppar, till exempel checkpoint-hämmare. Den framgång som checkpoint-hämmarna har haft den sista tiden har gett en betydligt bättre prognos för malignt melanom och lungcancer. Men vi ska komma ihåg att de här läkemedlen främst lyckas kontrollera sjukdomen genom att återaktivera tumorspecifika T-celler. I de flesta fall lyckas de inte utplåna samtliga cancerceller. Det betyder att patienterna kan överleva och leva med sin cancer i många år, för att sedan riskera återfall om immunsystemet skulle försvagas.

Vad har immunonkologin för potential?

– Inom en snar framtid kommer vi att få se immunonkologin nå framgång vid andra cancerformer och dessutom godkännas för behandling av patienter i tidigare sjukdomsstadier. De förbättringar som kommit de senaste åren har varit mycket dramatiska och liknar förmodligen inget vi har sett tidigare. Men nu går vi in i en fas där det kommer att ta många år av kliniska prövningar innan vi har hittat de bästa kombinationsbehandlingarna för varje cancerform. Checkpoint-hämmare är väldigt effektiva för vissa cancer-

former, men det är tydligt att effekten kan bli ännu bättre genom intelligenta kombinationer, bland annat med tillsats av agonistiska immunstimulatorer som Alligators ADC-1013, olika kombinationer av standard-behandlingar som strålning och cellgifter, samt cancer-vacciner. Vaccinerna har inte varit så framgångsrika tidigare, men jag tror att de kommer att komma tillbaka i kombination med andra immunterapier, särskilt när det gäller på tumörtyper med svag immunaktiverande förmåga som prostata-, kolorektal- och bröstcancer. Tack vare immunonkologin kommer vi att se en bättre överlevnad för ett stort antal cancerformer inom de närmaste tio åren.

Vad var det som fick dig att fokusera din forskning på lokal immunterapi?

– Med lokal immunterapi menar vi vanligtvis tumörriktad immunterapi, det vill säga då immunaktiveringen fokuseras till den relevanta delen av immunsystemet, specifikt till de immunceller som befinner sig i tumören. Utifrån min erfarenhet av immunaktiverande behandlingar kunde jag se att systemisk immunaktivering är mycket toxisk när den omfattar hela immunsystemet. Jag började i slutet av 1980-talet arbeta med en modell där virus var bärare av infogat genetiskt material som kodade för immunaktiverande proteiner. Ett sådant virus var den icke-replikerande CD40-riktade adeno-virusvektorn som senare gav inspiration till samarbetet med Alligator. Med det här systemet kunde vi få en mycket kraftfull och botande immunaktivering, så gott som helt utan bieffekter, efter lokal immunaktivering på möss. Det största problemet med lokala injektioner är att de är svårare att kommersialisera, men jag hyser inga tvivel om att immunonkologin som vetenskap kommer att införliva dem i framtidens terapeutiska arsenal.

”Tack vare immunonkologin kommer vi att se en bättre överlevnad för ett stort antal cancerformer inom de närmaste tio åren”

Thomas Tötterman



Det ska finnas någon historia om en hund?

– Det här var 2006, då en av mina kollegor inspirerades av våra framsteg på mössen och bad mig att testa CD40-virusbehandlingen på familjens hund. Det var en golden retriever med metastatiskt malignt melanom med mycket dålig prognos. Vi injicerade det CD40-aktiverande adenoviruset i en stor tumör i munnen och responsen var helt otrolig. Mycket snart kunde vi se att den injicerade tumören började försvinna, och flera veckor senare hade hunden ett mycket bättre allmäntillstånd. Till och med lungmetastaser försvann. Hon levde i ytterligare ett och ett halvt år och dog till slut av helt andra orsaker än cancer.

Strax därefter inledde du ett forskningssamarbete med Alligator. Det fokuserade på en CD40-aktiverande antikropp snarare än ditt CD40-aktiverande virus. Vad är fördelarna och nackdelarna med en antikropp jämfört med ett virus?

– En möjlig fördel med viruset är att det inte bara aktiverar CD40 på dendritiska celler, utan även uppfattas som en infektion vilket leder till inflammation och T-cellsaktivering. Totalt sett är dock fördelarna med en antikropp ganska uppenbara. Den är ett etablerat läkemedelsformat där många olika aspekter, till exempel dosering och tillverkning, går att kontrollera. Regelverket är också tydligt vilket gör den mycket lättare att utveckla, och självklart också att utlicensiera. En viktig faktor är också att risken att ett antikroppsbaserat läkemedel känns igen och förstörs av immunsystemet är mycket lägre än ett virusbaserat läkemedel. Det gör att man kan ge upprepade injektioner, medan viruset snabbt utlöser en antiviral immunattack som utesluter en mer långsiktig behandling.

Du har pensionerat dig från det kliniska arbetet, men har nyligen varit med och grundat ett företag som är verksamt inom immunonkologi. Är det något du kan kommentera?

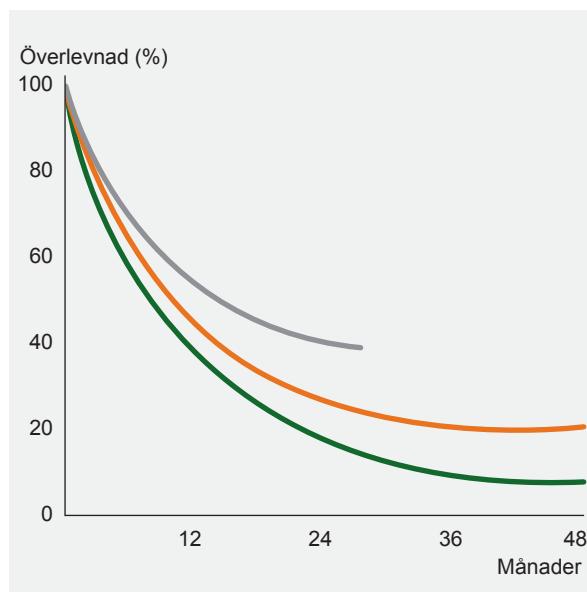
– Absolut. Jag är medgrundare till och styrelsemedlem i ett företag som heter ImmuNeed Inc. Företaget erbjuder en tjänst där humant helblod används för att bedöma den immunaktiverande effekten och potentiella toxiciteten hos immunmodulatorer. Alligator är ett av de företag som har använt sig av tjänsten under sina prekliniska läkemedelsutvecklingsprojekt. Företaget utvecklar också moderna cancervaccin med bättre dendritcells-aktivering, något jag tror starkt på och som kan visa sig vara mycket lovande i kombination med produkter som Alligators ADC-1013.

Immunonkologi

Immunförsvaret

Immunsystemet är kroppens skydd mot angrepp av yttre fiender som virus och bakterier, men även mot inre fiender som cancer. Immunsystemet har två viktiga egenskaper, specificitet och minne.

Immunsystemets specificitet innebär att det har en unik förmåga att skilja sjuka och farliga celler och organismer från friska celler i kroppen. Vid en infektion, eller vid cancer, kommer därför endast de immunceller som har specificitet för just de infekterade eller tumör-omvandlade cellerna att anrikas och därefter oskadliggöra dessa, medan friska celler i kroppen inte påverkas. Det immunologiska minnet innebär att vissa av dessa immunceller överlever i kroppen under lång tid och därmed ger ett långvarigt skydd (immunitet) mot återkommande infektion. Det är dessa egenskaper hos immunsystemet man använder sig av vid vaccination, liksom vid immunonkologisk behandling av cancer.



Modifierad från Schadendorf, J Clin Oncol, 17, 2015, Robert, New Engl J Med, 2011, Topalian, J Clin Oncol, 2014

- PD-1 antikropp (Opdivo® eller Keytruda®)
- CTLA-4 antikropp (Yervoy®)
- Standardbehandling före immunterapi (Dacarbazine)

Effekt av immunterapi jämfört med cellgifter i behandling av malignt melanom.

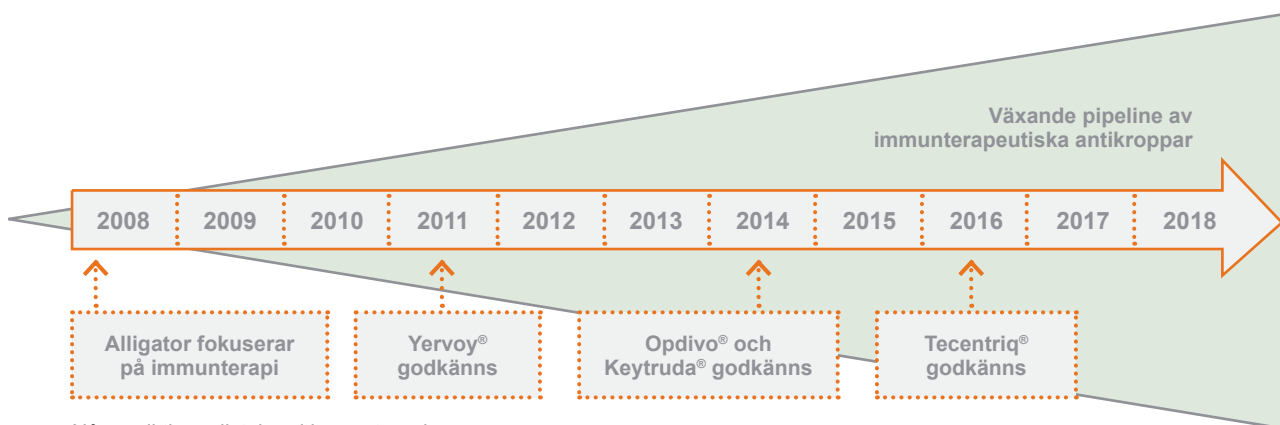
Immunförsvaret och cancer

Immunonkologi är benämningen på det forskningsfält som studerar immunsystemets samspel med cancer (onkologi). Denna forskning ligger till grund för de immunterapier som utvecklas för att behandla cancer.

Tumörer innehåller ofta ett stort antal immunceller med förmåga att angripa och oskadliggöra tumören. Men cancerceller kan utveckla ett skydd mot immunsystemet, bland annat genom att bilda immunhämmande ämnen. Immunsystemet har därför svårt att självmant angripa dessa cancerceller. Med immunterapi förstärks immunsystemets förmåga att bekämpa cancerceller på ett effektivt sätt och tumörens försvar försvagas. Dessutom medför det immunologiska minnet ett mångårigt skydd mot återkommande tumörväxt. Denna "vaccinationseffekt" är unik för immunterapi.

Immunterapi av cancer har en enorm potential att behandla, och kanske till och med bota, cancer och anses idag vara det mest lovande området inom cancerbehandling. Det stora genombrottet för immunterapi har skett de senaste 5 åren, och är baserat på den goda effekt som antikroppsbaseade läkemedel mot målproteinerna CTLA-4 och PD-1 uppvisat vid behandling av exempelvis malignt melanom och lungcancer. Läkemedlet Yervoy® (ipilimumab, Bristol-Myers Squibb), som blockerar funktionen hos det immunhämmande målproteinet CTLA-4, godkändes för behandling av malignt melanom 2011. Chansen att överleva längre än tre år med de behandlingar som fanns på marknaden dessförinnan var ca 10 %. Denna siffra fördubblades till ca 20 % med Yervoy®. Långtidsöverlevnaden under de 10 år som man hittills har följt upp de behandlade patienterna ligger kvar på 20 %, vilket är en enorm förbättring mot tidigare behandlingsresultat. 2014 godkändes ytterligare två immunterapeutiska antikroppar för behandling av malignt melanom, nämligen Opdivo® (nivolumab, Bristol-Myers Squibb) och Keytruda® (pembrolizumab, Merck). Dessa antikroppar blockerar funktionen av ett annat immunhämmande målprotein, PD-1, och uppvisar en ännu bättre klinisk effekt än Yervoy®.

Dessa läkemedel har även visats ha god effekt mot flera andra tumörer och tillsammans med den nyligen godkända Tecentriq® (atezolizumab, Roche) är nu immunterapeutiska antikroppar godkända för



Några viktiga milstolpar i immunterapi av cancer.

behandling av malignt melanom, njur-, huvud och hals-, lung- och blåscancer samt lymfom. Effekten av dessa läkemedel visar på ett övertygande sätt den enorma potentialen hos immunterapi för behandling av cancer, och har resulterat i ett ökande intresse för detta område hos läkemedels- och bioteknikföretag. Alligator är en av pionjärerna inom immunterapi

av cancer, och påbörjade de projekt som sedan resulterade i ADC-1013 och ATOR-1015 redan 2008, innan det fanns några godkända immunterapeutiska antikroppar på marknaden och under en tid då branschen var skeptisk mot immunterapi av cancer. Bolaget har därmed lång erfarenhet, ett brett kunskapsområde och därmed en stark position i detta område.



Marknad och omvärld

Varje år diagnostiseras 14 miljoner människor med cancer, och knappt 9 miljoner människor dog i cancer 2015, globalt. Antalet nya cancerfall per år förväntas öka till 24 miljoner inom de närmaste två decennierna (WHO worlds cancer report 2014 och WHO cancer fact sheet, februari 2017), vilket innebär ett mycket stort behov av avancerad cancervård.

En anledning till att antalet cancerfall ökar är den ökade livslängden. En annan är att diagnostiken har förbättrats. Detta leder till att fler cancerfall upptäcks, allt oftare i ett tidigt skede, vilket förbättrar möjligheterna till framgångsrik behandling. Ökningen i antalet cancerfall avspeglas i de höga samhällskostnaderna för behandling av cancer. Under 2014 ökade försäljnings-siffrorna avseende cancerläkemedel med 7,9 procent och nådde över 81 miljarder USD, från att ha legat på 60 miljarder USD fyra år tidigare (Global Data). Fram till år 2019 förväntas försäljningen av cancerläkemedel fortsätta att öka med en genomsnittlig årlig tillväxttakt om cirka 4,4 procent upp till 100 miljarder USD (Global Data).

Under de kommande åren förväntas en rad nya innovativa behandlingsmetoder att släppas ut på marknaden, varav nya immunterapier kommer att utgöra en viktig del av behandlingsalternativen för cancer (IMS Institute for Healthcare Informatics globala prognos för läkemedel fram till 2020, november 2015).

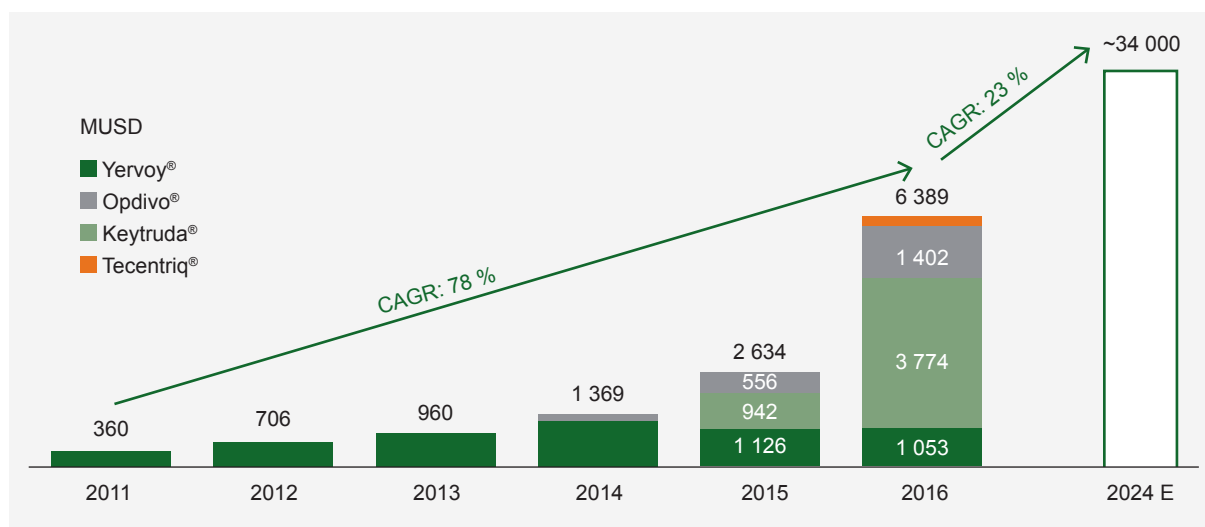
Det första immunterapeutiska läkemedlet, Yervoy® (Bristol-Myers Squibb), godkändes 2011. Därefter har ytterligare tre immunterapier för behandling av cancer, Opdivo® (Bristol Myers-Squibb), Keytruda® (Merck & Co) och Tecentriq® (Roche) godkänts. Antikroppsbase-

rade immunterapier har potential att kunna användas vid behandling av i stort sett samtliga cancerformer. Idag används sådana läkemedel för behandling av malignt melanom, njur-, huvud och hals-, lung- och blåscancer samt lymfom, och antalet cancerformer som behandlas med immunterapi förväntas öka i framtiden. GlobalData uppskattar att den totala immunonkologimarknaden kommer att uppgå till 14 miljarder USD per år redan under 2019, för att sedan fortsätta växa till 34 miljarder USD per år under 2024.

Immunterapi har revolutionerat behandlingen av cancer de senaste fem åren, beroende på att behandlingen har effekt på en betydligt större andel patienter än tidigare behandlingar och inte minst att effekten kvarstår under lång tid. Därför anses immunterapi idag vara det område inom cancerbehandling som har störst potential. Detta innebär att intresset hos läkemedels- och bioteknikföretag idag är stort, och antalet immunterapeutiska produktkandidater under utveckling ökar stadigt. Utöver de existerande immunterapeutiska produkterna på marknaden finns ett flertal antikroppsbaseade produktkandidater i klinisk utvecklingsfas.

I tabellen på nästa sida listas de godkända produkterna samt ett urval av de totalt cirka 100 immunterapeutiska produktkandidaterna i klinisk utveckling. Bland produktkandidaterna som nämns i tabellen är fem riktade mot målprotein CD40, varav en är Alligators produktkandidat ADC-1013.

Marknadens stora intresse för immunterapi innebär goda möjligheter för mindre bioteknikföretag som Alligator att ingå värdefulla samarbetsavtal med läkemedelsföretag för sen klinisk utveckling och marknads-



Försäljning av godkända immunterapeutiska läkemedel för 2011–2016, samt prognos för 2024, inklusive procentuell årlig tillväxttakt (CAGR). Källa: årsredovisningar för Bristol-Myers Squibb, Merck & co och Roche, samt Global Data Immunology Strategic Insight 2016.

Immunterapeutiska antikroppar på marknaden samt urval av de ca 100 produktkandidaterna i klinisk utveckling

Produkt/ produktkandidat	Företag	Indikation	Fas	Mål- protein
Yervoy® (ipilimumab)	Bristol-Myers Squibb	Melanom	G	CTLA-4
Keytruda® (pembrolizumab)	Merck	Melanom, lungcancer, huvud&halscancer	G	PD-1
Opdivo® (nivolumab)	Bristol-Myers Squibb	Melanom, lungcancer, njurcellscancer, lymfom, huvud&halscancer, blåscancer	G	PD-1
Tecentriq® (atezolizumab)	Roche	Blåscancer, lungcancer	G	PD-L1
durvalumab	AstraZeneca	Blåscancer	III*	PD-L1
avelumab	Pfizer & Merck	Merkelcellscancer	III*	PD-L1
tremelimumab	AstraZeneca	Lungcancer, blåscancer, huvud&halscancer	III	CTLA-4
urelumab	Bristol-Myers Squibb	Solida tumörer, lymfom	II	CD137
varlilumab	Celldex	Solida tumörer	II	CD27
IMP-321	Prima Biomed	Bröstcancer	II	LAG3
BMS-986016	Bristol-Myers Squibb	Solida tumörer	II	LAG3
ADC-1013	Alligator Bioscience	Solida tumörer, blodcancer	I	CD40
RG7876	Roche	Solida tumörer	I	CD40
APX005M	Apexigen	Solida tumörer	I	CD40
SEA-CD40	Seattle Genetics	Solida tumörer, blodcancer	I	CD40
ABBV-428	Abbvie	Solida tumörer	I	CD40
BMS-986178	Bristol-Myers Squibb	Solida tumörer	I	OX40
RG7888	Roche	Solida tumörer	I	OX40
MEDI0562	AstraZeneca	Solida tumörer	I	OX40
GSK-3174998	GlaxoSmithKline	Solida tumörer, blodcancer	I	OX40
PF-04518600	Pfizer	Solida tumörer	I	OX40
INCAGN1949	Agenus and Incyte	Solida tumörer	I	OX40
utomilumab	Pfizer	Solida tumörer, lymfom	I	CD137
BMS-986156	Bristol-Myers Squibb	Solida tumörer	I	GITR
MK-4166	Merck	Solida tumörer	I	GITR
MK-1248	Merck	Solida tumörer	I	GITR
TRX518	Leap therapeutics	Solida tumörer	I	GITR
AMG-228	Amgen	Solida tumörer	I	GITR
MEDI1873	AstraZeneca	Solida tumörer	I	GITR
GWN-323	Novartis	Solida tumörer, lymfom	I	GITR
INCAGN1876	Agenus och Incyte	Solida tumörer	I	GITR

G: Läkemedel på marknaden.

I, II respektive III: Läkemedelskandidater i klinisk fas I, II respektive III.

*Fas III avslutad, förväntas godkännas och komma ut på marknaden inom kort.

föring av produktkandidater. Samtidigt innebär det också att konkurrensen är stor. Alligators strategi är att utveckla antikroppsbaseade läkemedel med tydliga fördelar jämfört med de läkemedel och produktkandidater som finns på marknaden och under utveckling. På så sätt är bolaget konkurrenskraftigt, och ökar samtidigt chansen att bolagets produktkandidater kommer till nytta för patienten. Många produktkandidater under utveckling idag riktar sig mot samma målprotein, framförallt PD-1 eller PD-L1, utan tydlig differentiering. Alligator strävar efter att utveckla läkemedelskandidater med unik profil med tydliga fördelar jämfört med konkurrenterna, antingen med avseende på säkerhet, klinisk effekt eller båda. Som exempel kan nämnas ADC-1013, som förväntas ha en förbätt-

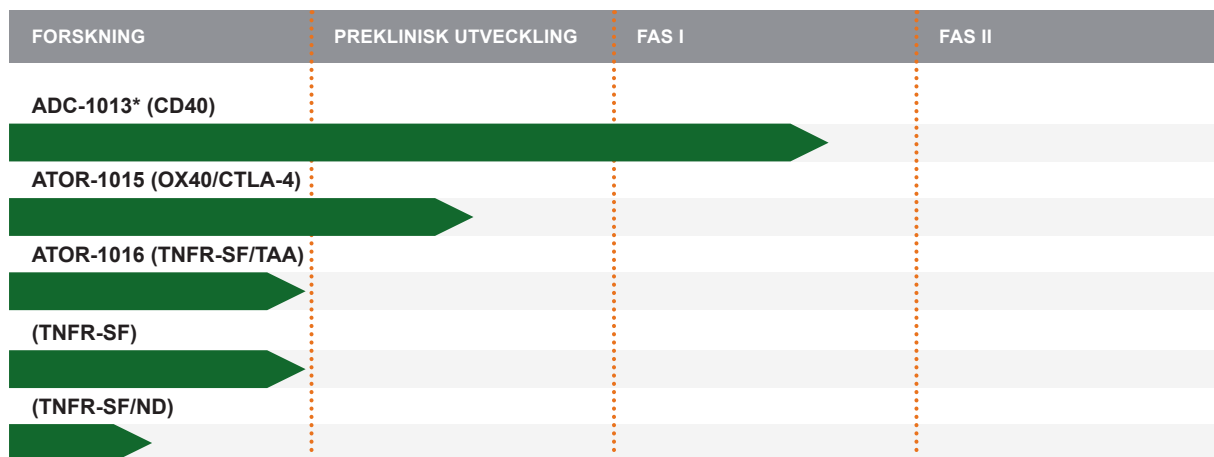
rad säkerhetsprofil jämfört med konkurrenterna, och samtidigt en kraftfull klinisk effekt. Ett annat exempel är ATOR-1015, som har en unik profil genom att vara den enda produktkandidat under utveckling som kombinerar effekter på de två målproteinerna OX40 och CTLA-4, och som förväntas uppnå goda kliniska effekter i kombination med PD-1/PD-L1-terapi. Flertalet av Alligators produktkandidater, inklusive ATOR-1015, utvecklas som tumörriktade immunterapi. Detta innebär att framförallt de tumorspecifika immuncellerna som befinner sig i och omkring tumören aktiveras, medan resten av immunsystemet inte påverkas i samma utsträckning. På så sätt väntas en god klinisk effekt uppnås, samtidigt som biverkningarna är minimala.

Projektöversikt

Projektportfölj

Alligators projektportfölj består av fem produktkandidater, med ADC-1013 i klinisk fas I, ATOR-1015 i preklinisk fas och övriga projekt i forskningsfas. Läkemedelskandidaterna är mono- eller bispecifika

antikroppar som, helt eller delvis, verkar på medlemmar i en familj av immunmodulerande målproteiner som benämns "tumörnekrotisk faktor-superfamiljen (TNFR-SF)". Samtliga kandidater har möjlighet att bli "best-in-class" eller "first-in-class".



TNFR-SF: Tumör Nekrotisk Faktor Receptor-SuperFamilj

TAA: Tumör Associerat Antigen

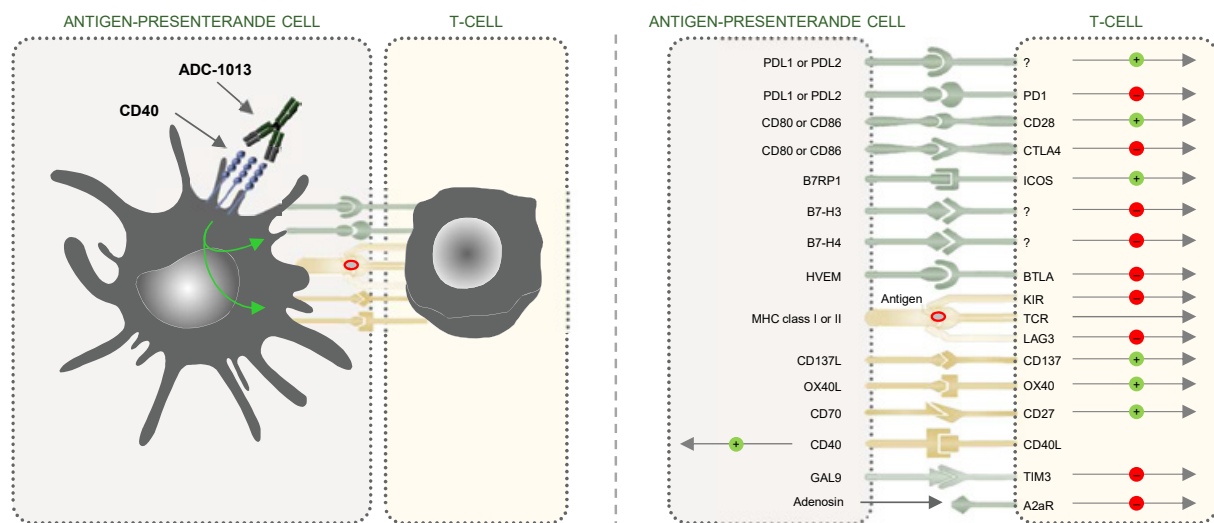
ND: Not Disclosed (Ej offentliggjord)

* Utlicensierad till Janssen Biotech, Inc. Utvecklas vidare som JNJ-64457107.

ADC-1013

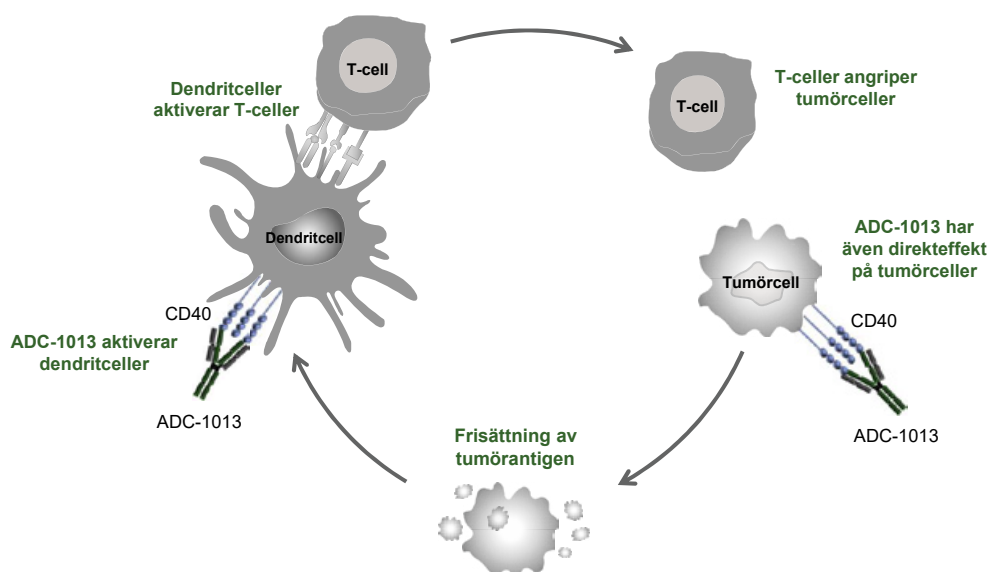
Samspelet mellan olika celltyper i immunsystemet är ytterst viktigt i alla former av immunitet, och inte minst i immunitet mot cancer. Två celltyper är centrala för utveckling av ett effektivt immunsvaret mot cancer, de antigen-presenterande cellerna, också kallade

dendritcellerna, och T-cellerna. Dendritcellerna finns i vävnader och blodomlopp där de har som uppgift att upptäcka yttre och inre fiender som virus, bakterier och cancerceller. De tar upp proteiner (antigen) från dessa och visar upp (presenterar) dem för T-celler som därmed aktiveras. T-cellernas uppgift är att känna igen,



Referens: Pardoll, Nature Reviews Cancer, 2012

Illustration av verkningsmekanismen för ADC-1013. ADC-1013 binder till, och aktiverar, CD40 på dendritceller. Dessa kan då mer effektivt aktivera immunsystemets vapen mot cancer, T-cellerna. CD40 är unikt eftersom det är det enda idag kända målprotein som selektivt aktiverar antigenpresenterande celler såsom dendritceller. ADC-1013 förväntas därmed fungera väl i kombinationsbehandling med T-cellsaktiverande terapier såsom checkpoint-hämmare.



Figuren visar cancerimmunitetscykeln som beskriver hur immunsystemet attackerar tumörer. Den primära mekanismen bakom ADC-1013 är aktiveringen av dendritceller. Dendritceller som aktiveras genom stimulering med ADC-1013 kan effektivt visa upp en cancerantigen för T-celler och instruera T-celler att söka upp och döda dessa cancerceller i hela kroppen. Eftersom en del cancerceller har CD40 på ytan kan ADC-1013 även verka genom en sekundär mekanism och direkt döda cancercellerna.

och döda, infekterade celler eller cancerceller. T-celler utvecklas också till immunologiska minnesceller som skyddar mot återkommande infektion eller tumör.

För att en effektiv T-cellsimmunitet mot cancer ska uppstå behöver T-cellen få rätt signaler av dendritcellen. Dessa signaler erhålls då olika proteinstrukturer på de två cellernas ytor binder till varandra. Ett protein som är centralt i denna process är CD40, en stimulerande receptor som uttrycks på cellytan hos dendritcellen. Vid aktivering av CD40, exempelvis med hjälp av en immunterapeutisk antikropp, förbättras dendritcellens förmåga att aktivera T-celler. På så sätt riktar immunsystemets attack mot cancer. CD40 är den enda kända receptor som selektivt aktiverar dendritceller på detta sätt, och förväntas ha en stor potential i immunterapi av cancer.

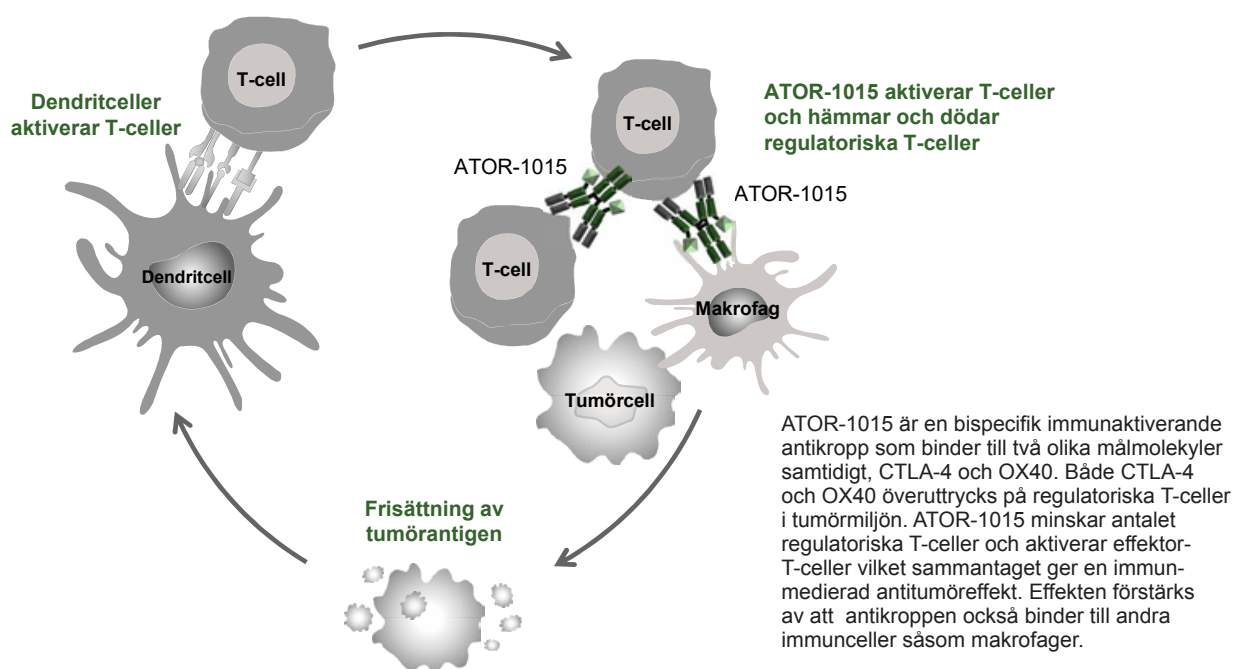
ADC-1013 är avsedd för behandling av metastaserande cancer. Det är en human IgG1-antikropp som aktiverar den co-stimulerande receptorn CD40 på dendritceller, som därmed mer effektivt kan aktivera immunsystemets vapen mot cancer, T-celler. På detta sätt riktar immunsystemets attack mot cancer. Eftersom en del cancerceller har CD40 på ytan kan ADC-1013 även verka genom att direkt döda cancercellerna, vilket är dess sekundära verkningsmekanism.

ADC-1013 har optimerats med Alligators FIND®-teknologi, med syfte att förbättra bindningsstyrkan, vilket gör det möjligt att uppnå effekt vid mycket låga doser. ADC-1013 har även optimerats för att få

förbättrad tumörretention, det vill säga ökad förmåga att stanna i tumören. Modeller med mänskliga immunceller från friska blodgivare och olika musmodeller har använts för att påvisa dess immunaktiverande effekt. ADC-1013 inducerar ett kraftfullt tumörriktat immunsvaret och en långvarig immunitet mot tumörer i prekliniska modeller. I flera tumörmodeller botades en stor andel av mössen med ADC-1013 och dessa möss visade sig sedan vara helt resistenta mot ny tumörväxt (en så kallad "vaccinationseffekt"). Denna immunitet visades vara beroende av T-celler och selektiv för den tumör som musen botats från. Dessutom kan tumörer som själva uttrycker CD40 kan angripas direkt av ADC-1013, vilket skulle kunna göra produktkandidaten än mer effektiv hos patienter med CD40-uttryckande tumörer.

Prekliniska studier tyder på att CD40-antikroppsbehandling kan användas mot flera olika cancerformer såsom lymfom, melanom, levercancer, osteosarkom, njurcancer, bröstcancer, kolorektalcancer, lungcancer och blåscancer. De prekliniska resultaten visar på hög tolerans av produktkandidaten, vilket stödjer den pågående och fortsatta kliniska utvecklingen både vid intratumoral (injektion i tumören) och intravenös administrering.

ADC-1013 undersöks för närvarande i två kliniska fas I-studier. Den första studien påbörjades av Alligator i april 2015. Studien genomförs vid fem center i Storbritannien, Danmark och Sverige och inkluderar



patienter med metastaserande cancer som erhåller ADC-1013 genom intratumoral injektion. Det är en så kallad öppen studie, där både läkare och patient vet att det är ADC-1013 som administreras. Målet med studien är att identifiera maximal tolererbar dos och utvärdera produktkandidatens säkerhet. Vidare studeras dess farmakokinetik (läkemedlets omsättning i kroppen), antitumöraktivitet och verkningsmekanism.

I augusti 2015 utlicensierade Alligator alla rättigheter och vidareutvecklingen av ADC-1013 till Janssen Biotech, Inc. Alligator fortsätter som sponsor för den kliniska fas I-studie som initierades 2015 medan Janssen Biotech, Inc. kommer att driva all efterföljande utveckling under namnet JNJ-64457107.

Händelser 2016

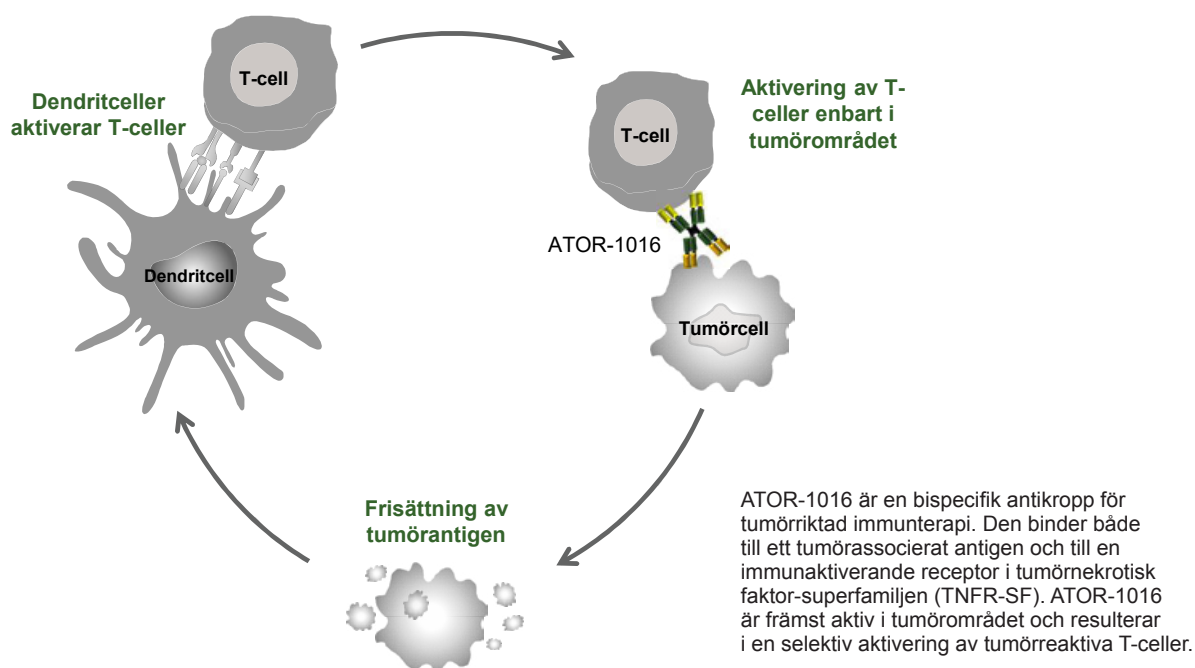
Under 2016 har den kliniska fas I-studien som Alligator initierade 2015 fortskridit enligt plan, och förväntas vara avslutad under mitten av 2017. I maj erhöll Alligator regulatoriskt godkännande att utöka studien även till intravenös behandling. Detta föranledde en milstolpebetalning från Janssen Biotech, Inc. om 5 MUSD. Den 9 oktober 2016 inleddes dosering i en andra fas I-studie som inkluderar intravenös dos-eskalering och drivs av Janssen Biotech, Inc. Alligator och Janssen Biotech, Inc. ingick också ett separat samarbetsavtal för forskning i början av 2016. I detta forskningssamarbete genomför Alligator prekliniska studier för att ytterligare förbättra förståelsen av hur ADC-1013 fungerar. Samarbetet har pågått under återstoden av 2016 och bekostats av Janssen Biotech, Inc.

Den framgångsrika utlicensieringen av ADC-1013 till Janssen Biotech, Inc. har resulterat i att Alligator under 2016 tagit emot utmärkelserna SwedenBIO Award och Almi Invests Årets Affär.

ATOR-1015

CTLA-4 och OX40 är immunreglerande målproteiner med stor potential i immunterapi av cancer och som båda uttrycks hos T-celler. CTLA-4 är en så kallad checkpoint-receptor som har en hämmande effekt på T-cellers förmåga att angripa cancer. Blockering av denna receptor resulterar i ett förstärkt immunsvaret mot cancer, vilket tydligt visas av de goda kliniska effekter som uppnås med Yervoy® som binder till detta målprotein. Men det ger också i immunrelaterade biverkningar vilket begränsar dess användning. OX40 är en aktiverande (co-stimulerande) receptor. Antikroppar mot OX40 ger upphov till förbättrad immunitet mot cancer i prekliniska modellsystem. Verkningsmekanismen är inte helt klarlagd, men antas vara en kombination av aktivering av tumörspecifika T-celler och blockering eller avdödning av de immunhämmande regulatoriska T-cellerna. En handfull produktkandidater mot OX40 utvärderas för närvarande i kliniska fas I-studier.

ATOR-1015 är en bispecifik immunaktiverande antikropp utvecklad för tumörriktad immunterapi som binder de två målproteinerna CTLA-4 och OX40. Den bispecifika antikroppen består av en OX40-antikropp från ALLIGATOR-GOLD® och ett CTLA-4-bindande



protein som skapats genom FIND®-optimering av CD86, en naturligt förekommande bindare till CTLA-4.

ATOR-1015 får genom att binda till två olika receptorer, egenskaper som gör att den sammanför olika T-celler vilket kan förstärka den immunaktiverande effekten. Produktkandidaten aktiverar effektor-T-celler, d.v.s. de immunceller i kroppen som känner igen och dödar cancerceller. Dessutom minskar den antalet immunhämmande regulatoriska T-celler som är en av tumörens skyddsmekanismer mot immunförsvaret. En stark immunaktivering förväntas åstadkommas främst i miljöer där båda mål-molekylerna finns uttryckta i höga nivåer, som exempelvis inuti en tumör, och förstärks ytterligare av att antikroppens så kallade Fc-region binder andra immunceller såsom makrofager. Sammantaget ger detta både en effektiv immunaktivering och en lokalisering av effekten till tumörmiljön vilket även väntas leda till färre biverkningar jämfört med andra immunonkologiska produkter.

ATOR-1015 har goda möjligheter att bli den första dubbelt immunaktiverande antikroppen i klinisk utveckling. Målet med ATOR-1015 är att som den första CTLA-4 och OX40-bindande bispecifika antikroppen uppnå en kraftfull antitumöreffekt, antingen som monoterapi eller i kombination med idag etablerade immunterapier. ATOR-1015 förväntas kunna användas för behandling av ett stort antal olika cancerformer. Kliniskt material beräknas finnas tillgängligt tidigt 2018, varpå ansökan om klinisk prövning kommer att skickas in till regulatoriska myndigheter. Alligator planerar att

driva kliniska studier med ATOR-1015 i egen regi tills klinisk effekt påvisats i cancerpatienter i klinisk fas II, och därefter utlicensiera produkten för vidare utveckling och kommersialisering.

Händelser 2016

Eftersom de konceptvaliderande studierna och de initiala prekliniska studierna har visat lovande resultat påbörjade Alligator cellinjeutveckling för framtida storskalig produktion av ATOR-1015 i januari 2016. Arbetet lades ut på kontraktstillverkaren Cobra Biologics, som tidigare utfört cellinjeutveckling för projektet ADC-1013 för Alligators räkning. I juli 2016 tecknades avtal med BioInvent International AB avseende processutveckling och cGMP-tillverkning av ATOR-1015 för kliniska studier. Cellinjeutvecklingen genomfördes med mycket gott resultat, och mot slutet av året kunde processutvecklingen inledas. Produktionen har därmed gått plan enligt och ATOR-1015 har därmed ytterligare etablerat sin tätposition bland bispecifika dubbelt immunaktiverande antikroppar.

ATOR-1016

Immunsystemet är mycket kraftfullt, vilket å ena sidan är en förutsättning för att effektivt angripa cancer, men å andra sidan medför en risk för allvarliga immunmedierade biverkningar. För att kunna utnyttja immunsystemets hela potential har Alligator etablerat ett koncept för tumörriktad immunterapi som selektivt aktiverar tumörreaktiva T-celler, medan övriga immun-

celler inte påverkas. Ett sätt att uppnå detta är att designa bispecifika antikroppar som främst är aktiva i tumörområdet. På så sätt lokaliseras effekten till tumören och de tumörreaktiva T-cellerna och säkerställer ett effektivt angrepp av tumören med minimala biverkningar.

ATOR-1016 är en bispecifik antikropp för tumörriktad immunterapi. Den binder både till ett tumörassocierat antigen och till en immunaktiverande receptor i den grupp av immunmodulerande målproteiner som tillhör den så kallade tumörnekrotisk faktor receptor-superfamiljen (TNFR-SF). De bindande delarna har tagits fram med hjälp av antikroppsbiblioteket ALLIGATOR-GOLD®.

ATOR-1016 har utvecklats för att användas som monoterapi eller i kombination med idag etablerade immunterapier eller annan cancerterapi såsom cellgifter. Egenskapen att kunna tillföra effekt utan att tillföra biverkningar förväntas vara en avgörande konkurrensfördel, inte minst vid kombinationsbehandlingar. Projektet är för närvarande i sen forskningsfas och drivs i samverkan med världsledande experter inom immunonkologi och tumörlokalisering. Cellinjutveckling för senare klinisk produktion förväntas påbörjas under första halvåret 2017.

Händelser 2016

Under 2016 har konceptet validerats i flertalet modellsystem för immunterapi i cellkulturer och i djurmodeller. Vidare har stabilitets- och optimeringsstudier som ligger till grund för fortsatt utveckling och produktion utförts.

Forskningsprojekt

Alligator driver ett flertal forskningsprojekt som lägger grunden för att kontinuerligt utveckla produktportföljen med nya innovativa produktkandidater för tumörriktad immunterapi. Bolaget baserar forskningen på sin expertis inom immunmodulerande målproteiner som TNFR-SF. Detta är en grupp närbesläktade målproteiner, där exempelvis CD40 (ADC-1013), OX40 (ATOR-1015) och målproteinet för ATOR-1016 ingår. Med hjälp av teknologiplattformarna ALLIGATOR-GOLD® och FIND® utvecklar bolaget nya mono- och bispecifika antikroppar inom detta område.

En ny antikropp mot en medlem i TNFR-SF

Ett forskningsprojekt avser utveckling av en immunaktiverande monospecifik antikropp riktad mot en receptor i TNFR-SF. Antikroppen har tagits fram med hjälp av antikroppsbiblioteket ALLIGATOR-GOLD®.

Liknande antikroppar finns redan idag i tidig klinisk utveckling, men Alligator utvecklar med hjälp av FIND®-teknologin en kandidat som förväntas vara best-in-class genom att ha en förbättrad profil med avseende på effekt och säkerhet. Forskningsprojektet har framskridit över förväntan och befinner sig nu i sen forskningsfas. Konzeptvaliderande studier har visat mycket goda resultat och preklinisk utveckling liksom cellinjutveckling för produktion av kliniskt material förväntas påbörjas under 2017.

Nya bispecifika antikroppar mot TNFR-SF och ej offentliggjorda målprotein

Alligator har också pågående forskningsprojekt avseende utveckling av bispecifika antikroppar. Dessa är uppbyggda av aktiverande antikroppar riktade mot receptorer i TNFR-SF i kombination med ytterligare ett målprotein som skapats med hjälp av ALLIGATOR-GOLD® och FIND®. Dessa projekt befinner sig för närvarande i tidig forskningsfas.

Biosynergy

Genom dotterbolaget Atlas Therapeutics AB, som Alligator förvärvade under 2013, innehar bolaget en andel i forskningsprojektet "Biosynergy". Projektet drivs av det koreanska bolaget AbClon Inc. Det innefattar bland annat en antikropp mot målproteinet HER2 som uttrycks exempelvis på bröst- och magcancer. Antikroppen potentierar effekten av ett annat läkemedel mot HER2 som redan finns på marknaden, Herceptin®. Eftersom projektet inte ligger inom Alligators strategiska satsning på immunterapi drivs detta projekt i första hand med resurser från AbClon. Alligator guidar den prekliniska och kliniska utvecklingen och har rätt till en andel av AbClons nettointäkter från utlicensieringar.

Händelser 2016

I oktober 2016 utlicensierade AbClon sin anti-HER2-antikropp till en extern part. Utlicensieringen kommer att generera intäkter till AbClon i form av förskotts- och milstolpsbetalningar kopplade till utveckling och försäljning samt royalty på eventuell framtida försäljning. Alligator har rätt till 35 procent av AbClons intäkter från den aktuella utlicensieringen och i samband med utlicensieringen erhöll Alligator en inledande betalning om cirka 1 MSEK efter avdrag för lokala källskatter och villkorade forskningsbidrag.

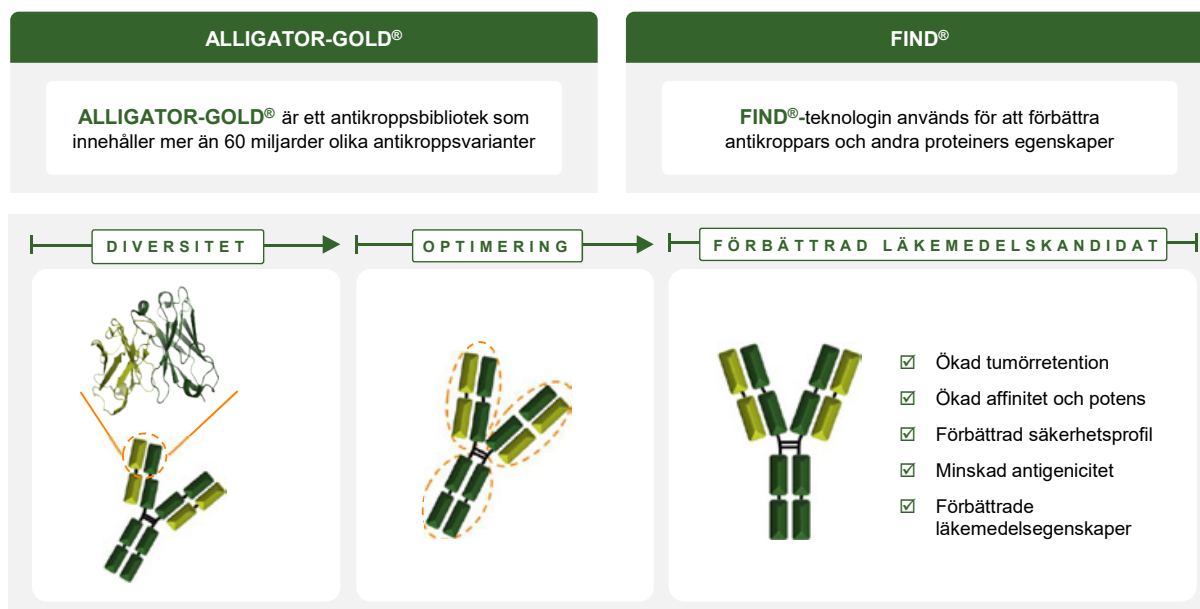
Teknikplattform

Antikroppar är komplexa molekyler och framtagning av effektiva och säkra antikroppsbaseade läkemedel kräver högteknologiska plattformar. Alligators teknologier utgörs av antikroppsbiblioteket ALLIGATOR-GOLD® och proteinoptimeringsteknologin FIND®. ALLIGATOR-GOLD® är motorn i Alligators forsknings- och utvecklingsprojekt och används för att ta fram nya produktkandidater. FIND®-teknologin används för att optimera produktkandidaternas egenskaper och tillsammans används dessa teknikplattformar för att utveckla bolagets immunterapeutiska produktkandidater med unika egenskaper och hög sannolikhet att ge goda resultat i kliniska studier.

ALLIGATOR-GOLD® är ett egenutvecklat humant antikroppsbibliotek som innehåller mer än 60 miljarder unika antikroppsfragment. Från detta antikropps-bibliotek kan produktkandidater som är riktade mot alla tänkbara målmolekyler tas fram. Biblioteket är utvecklat för att kunna ta fram högfunktionella antikroppar och är Alligators viktigaste teknikplattform som möjliggör framtagandet av nya produktkandidater till projektportföljen. Det har bland annat använts för att utveckla ATOR-1015 och ATOR-1016.

De olika antikroppsfragmenten i ALLIGATOR-GOLD® skiljer sig från varandra i specifika sekvenser i den del av antikroppsytan som binder till målmolekylerna. Resterande delar antikroppsfragmenten är identiska hos alla antikroppar i biblioteket och är valda för att uppnå optimala egenskaper avseende bland annat stabilitet och produktion. Variabiliteten i ALLIGATOR-GOLD® är utformad för att efterlikna och överträffa variabiliteten i människans immunsystem.

FIND® (Fragment INduced Diversity) är en teknologi för optimering av antikroppar och andra proteiner som baseras på molekyllär evolution. FIND® används alltså för att ytterligare optimera antikroppar som tidigare identifierats från ALLIGATOR-GOLD®. Teknologin gör det möjligt att på kort tid skapa ett mycket stort antal funktionella varianter av en antikropp. Från dessa kan därefter antikroppar med optimerade egenskaper väljas ut. FIND®-teknologin kan användas för att förbättra praktiskt taget vilken egenskap som helst hos en antikropp. De förbättrade egenskaperna kan medföra betydande kliniska fördelar med avseende på till exempel klinisk effekt, dosering eller säkerhet. FIND®-teknologin har använts för att utveckla ADC-1013 och ATOR-1015.



Alligators teknologiplattform utgörs av antikroppsbiblioteket ALLIGATOR-GOLD® och proteinoptimeringsteknologin FIND®. ALLIGATOR-GOLD® är ett humant antikroppsbibliotek som innehåller mer än 60 miljarder unika antikroppsfragment. Från detta antikroppsbibliotek kan läkemedelskandidater mot alla tänkbara målmolekyler tas fram. FIND® är en teknologi för optimering av antikroppar och andra proteiner. Teknologin gör det möjligt att på kort tid skapa ett mycket stort antal funktionella varianter av en antikropp och kan användas för att förbättra praktiskt taget vilken egenskap som helst hos en antikropp.

Våra medarbetare

Alligator är ett vetenskaps- och kunskapsbaserat företag där medarbetarnas erfarenhet, kompetens, starka engagemang och kreativitet är grunden för vår framgång. Vi arbetar tillsammans mot det gemensamma målet att ta fram läkemedel som kan besegra cancer.

Vid utgången av 2016 hade Alligator 36 anställda varav 32 arbetade inom forskning och utveckling och 4 inom administration. De flesta av våra anställda har universitetsexamen och ett flertal är disputerade forskare. Vår verksamhet drivs på Medicon Village i Lund där vi har ändamålsenliga laboratorier och kontor och kan verka i en kreativ miljö.

Utveckling av medarbetarnas kompetens sker genom ett aktivt kunskapsutbyte i internationella nätverk samt samarbeten med akademiska institutioner och multinationella partners. Allt detta gör Alligator till en spännande och dynamisk arbetsplats där vi driver ledande forsknings- och utvecklingsprojekt inom tumörriktad immunterapi.

”Alligator är ett vetenskaps- och kunskapsbaserat företag där medarbetarnas erfarenhet, kompetens, starka engagemang och kreativitet är grunden för vår framgång.”

Här följer intervjuer med två av våra medarbetare, Matthias Thórólfsson senior forskare som nyligen påbörjat sin anställning på bolaget och Christina Furebring, chef för FoU och som varit med i bolaget sedan starten 2001.

Matthías Thórólfsson Principal Scientist Protein Chemistry

”Jag började min forskarkarriär som doktorand inom protein-kemi vid Universitetet i Bergen, Norge. Efter detta följde en post doc i Köpenhamn under 2 år varefter jag sökte mig till läkemedelsindustrin. Jag började som forskare på Novo Nordisk inom bioparmaci. Detta var en period med oerhört stark utveckling inom Novo Nordisk. Bland annat genomfördes stora satsningar på antikroppsläkemedel, för behandling av cancer och inflammation där jag under mina 12 år på bolaget ansvarade för biofysikalisk karakterisering och preformulering inom bolagets plattform för innovativa antikroppar.



Att ta steget från Skandinavians största läkemedelsföretag till ett innovativt bioteknikbolag som Alligator har varit oerhört stimulerande. De korta beslutsvägarna med ökat ansvar, ökad synlighet och ökad självständighet är några av många positiva aspekter. Jag ser det också som en unik möjlighet att kunna ansluta till Alligator vid en tidpunkt då företaget är i snabb expansion med flera egna produktkandidater i preklinisk och klinisk utveckling inom det mest spännande området av läkemedelsutveckling. Jag tar med mig stor erfarenhet och expertis inom utveckling och produktion av antikroppar och jag ser fram emot att bidra till att Alligator ska bli en av de stora aktörerna inom immunonkologi.”

Christina Furebring Senior Vice President, Forskning och Utveckling

”Jag började min forskarkarriär på avdelningen för Immunteknologi, Lunds Universitet och var där med i teamet som utvecklade FIND®-teknologin, numera en viktig del i Alligators teknologiplattform.

Under min tid som forskare på avdelningen för immunteknologi under senare delen av 1990-talet togs det första steget i den resa som skulle leda fram till ADC-1013. Jag handledde en doktorand, Peter Ellmark som nu är principal scientist på Alligator, i ett projekt som var avsett att identifiera CD40-blockerande antikroppar mot autoimmun sjukdom. Detta lyckades inte, men vi hittade en kraftfull CD40-aktiverande antikropp som flera år senare kom att bli utgångspunkt när Alligator skapade ADC-1013.

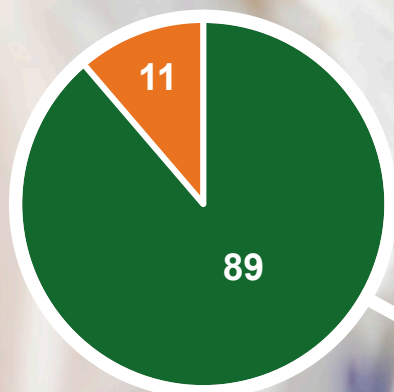
Att arbeta på Alligator är otroligt stimulerande. Vi strävar varje dag efter att ta nästa steg i att utveckla nya läkemedel mot spridd cancer. För att kunna göra detta arbetar vi tillsammans i projekt där vi tillvaratar våra olika kompetenser för att lösa komplexa problem på bästa möjliga vis.

Jag har arbetat i bolaget sedan vi startade det 2001 och kan konstatera att vi aldrig tidigare haft så många kompetenta medarbetare och så många olika kompetenser samlade hos oss. Det ger oss en väldigt stimulerande och kreativ miljö att verka i. Tillsammans med vårt läge i det dynamiska Medicon Village i Lund och många internationella kontakter ger det oss de bästa förutsättningarna för att lyckas i vårt arbete med att utveckla banbrytande immunonkologiska läkemedel.”



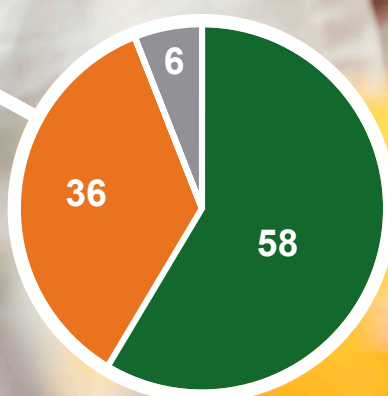


Personalfördelning, %



■ Forskning och utveckling
■ Administration

Utbildningsnivå, %



■ Doktorsexamen
■ Annan universitetsutbildning
■ Annan utbildning



Alligator-aktien

Alligator-aktien är sedan 23 november 2016 listad på Nasdaq Stockholm Mid Cap under beteckningen ATORX.

Korta fakta om Alligator-aktien (31 dec 2016)

Listad på: Nasdaq Stockholm Mid Cap

Antal aktier: 70 113 615

Marknadsvärde: 2 440 MSEK

Ticker: ATORX

ISIN: SE0000767188

Kursutveckling och omsättning

Alligator-aktien noterades på Nasdaq Stockholm Mid cap den 23 november 2016. I samband med noteringen av aktien gjordes en nyemission till kursen 32,50 SEK.

Vid utgången av året noterades Alligator-aktien till 34,80 SEK. Högsta betalkurs under 2016 har varit 40,10 SEK och den lägsta 31,30 SEK. Alligators börsvärde uppgick till 2 440 MSEK vid utgången av 2016.

Totalt omsattes 12 miljoner aktier sedan bolaget noterats till ett sammanlagt värde av 433 MSEK. Det motsvarar en omsättning av 17 % av bolagets aktier.

För den period bolagets aktie varit noterad har den genomsnittliga omsättningen per handelsdag varit 445 121 aktier till ett värde av 16 MSEK. I genomsnitt gjordes 765 avslut per handelsdag.

Analytiker som följer Alligator

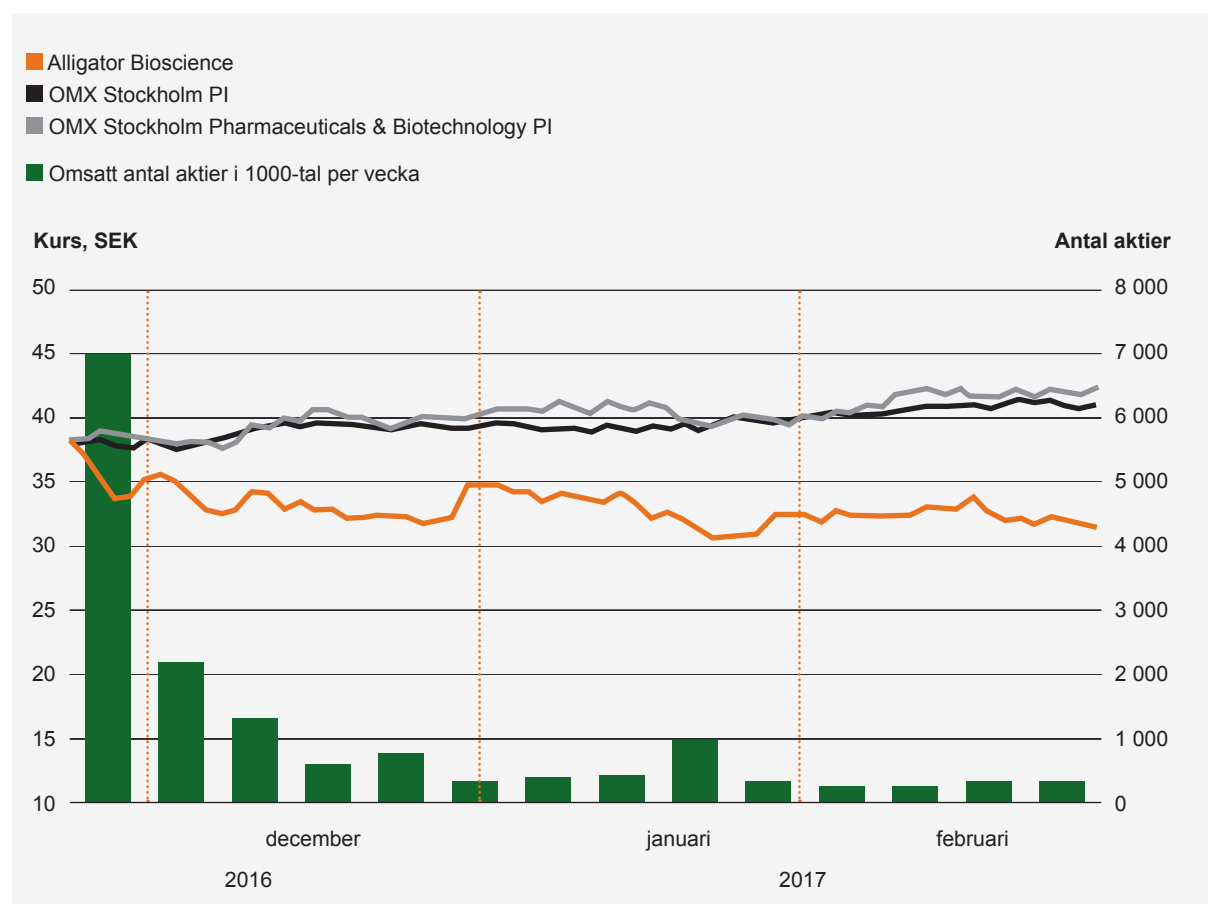
Carnegie: Erik Hultgård och Kristofer Liljeberg

DNB: Patrik Ling

Redeye: Klas Palin

Ägarförhållanden, 31 december 2016

Under 2016 ökade antalet aktieägare med 4 101 stycken till 4 383 (282). Andelen utländskt ägande uppgick till 43,5 % (41,9 %). De 10 största ägarna ägde 60,6 % (72,5 %) av aktierna.



Källa: iX Financial Information

Aktiekapital

På årsstämman den 20 april 2016 beslutades att bemyndiga styrelsen att fram till nästa årsstämma nyemittera totalt 15 000 000 aktier vid ett eller flera tillfällen. I den mån emission sker med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt ska emission ske på marknadsmässiga villkor.

Nyemission av 10 769 231 aktier gjordes i samband med Alligators notering på Nasdaq OMX Stockholm. Emissionen var övertecknad. Teckningskursen fastställdes till 32,50 SEK per aktie och inbringade 350 MSEK före emissionskostnader till Alligator.

Alligator har tre optionsprogram vilka beskrivs på sid 35 (i förvaltningsberättelsen).

Under året har konvertering till aktier gjorts av 330 000 teckningsoptioner vilket gett lika många nya aktier. Vid bokslutsdagen hade teckningslikvid erlagts för 700 000 teckningsoptioner vilka konverterades till lika många aktier under januari 2017.

Vid full utspädning av samtliga optionsprogram tecknas ytterligare 3 457 780 aktier vilket motsvarar en utspädning med 4,9 %.

Alligators aktiekapital fördelar sig efter emission och konvertering av teckningsoptioner under året till 70 113 615 aktier.

Det finns endast ett aktieslag. Varje aktie berättigar till en röst på årsstämman och samtliga aktier äger lika rätt till andel i Alligators tillgångar och resultat.

Utdelning och utdelningspolicy

Alligator kommer fortsatt att fokusera på att vidareutveckla och expandera Alligators projektportfölj. Tillgängliga finansiella resurser och det redovisade resultatet ska därför återinvesteras i rörelsen för finansiering av Alligators långsiktiga strategi. Styrelsens avsikt är därför att inte föreslå någon utdelning till aktieägarna före dess att Alligator genererar en långsiktigt uthållig lönsamhet. Eventuella framtida utdelningar och storleken därav kommer att fastställas utifrån Alligators långsiktiga tillväxt, resultatutveckling och kapitalbehov med hänsyn tagen till vid var tid gällande mål och strategier. Utdelningen ska, i den mån utdelning föreslås, vara väl avvägd med hänsyn till verksamhetens mål, omfattning och risk.

Styrelse och vd föreslår att ingen utdelning lämnas för räkenskapsåret 2016.

Distribution av finansiella rapporter

Årsredovisning och kvartalsrapporter finns tillgänglig på Alligators hemsida, www.alligatorbioscience.se. Distribution av årsredovisningen sker på begäran och kan beställas av Alligator Bioscience AB, Scheelevägen 2, 223 81 Lund, per telefon 046 286 42 80 eller per e-mail info@alligatorbioscience.com.

Kommande rapporttillfällen

Delårsrapporter kommer under 2017 att publiceras 2 maj, 23 augusti och 25 oktober.

Största ägarna, 31 december 2016

Aktieägare	Aktieinnehav	%
Banque Internationale à Luxembourg SA	12 704 515	18,1
Johnson & Johnson Innovation	5 762 523	8,2
Sunstone Life Science Ventures Fund II K/S	5 758 485	8,2
Duba AB	4 907 901	7,0
Lars Spånberg	3 213 858	4,6
Atlas Antibodies AB	2 620 000	3,7
Stena AB	2 508 981	3,6
JP Morgan Bank Luxembourg	1 801 409	2,6
Norron	1 650 500	2,4
Catella fonder	1 553 911	2,2
Övriga Aktieägare	27 631 532	39,4
Totalt antal aktier	70 113 615	100,0

Värdepappersstatistik, 31 december 2016

Storleksklass	Antal ägare	Antal ägare i %	Antal aktier i %
1–500	3 153	71,9	0,8
501–1 000	452	10,3	0,6
1 001–5 000	492	11,2	1,8
5 001–10 000	79	1,8	0,9
10 001–15 000	29	0,7	0,5
15 001–20 000	27	0,6	0,7
20 001–	151	3,4	94,7
	4 383	100,0	100,0

Aktiekapitalets utveckling

I tabellen nedan visas utvecklingen av aktiekapitalet sedan bolagets bildades 2000.

År	Transaktion	Ökning av aktiekapitalet	Ökning av antalet aktier	Aktiekapital totalt	Antal aktier	Kvotvärde, SEK
2000	Bolagets bildande			100 000,00	1 000	100
2000	Split 250:1		249 000	100 000,00	250 000	0,40
2001	Nyemissioner	1 230 869,60	3 077 174	1 330 869,60	3 327 174	0,40
2002	Apportemission	8 000,00	20 000	1 338 869,60	3 347 174	0,40
2002	Nyemission	269 130,40	672 826	1 608 000,00	4 020 000	0,40
2003	Nyemission	176 291,60	440 729	1 784 291,60	4 460 729	0,40
2004	Nyemissioner	380 858,00	952 145	2 165 149,60	5 412 874	0,40
2004	Utnyttjande teckningsoptioner	64 000,00	160 000	2 229 149,60	5 572 874	0,40
2005	Nyemissioner	650 502,00	1 626 255	2 879 651,60	7 199 129	0,40
2005	Lösen optioner	33 600,00	84 000	2 913 251,60	7 283 129	0,40
2006	Nyemissioner	973 901,20	2 434 753	3 887 152,80	9 717 882	0,40
2007	Nyemissioner	987 432,00	2 468 580	4 874 584,80	12 186 462	0,40
2009	Nyemissioner	1 105 743,20	2 768 358	5 980 328,00	14 950 820	0,40
2010	Nyemission	134 000,00	335 000	6 114 328,00	15 285 820	0,40
2011	Nyemissioner	2 240 874,40	5 602 186	8 355 202,40	20 888 006	0,40
2012	Nyemission	849 405,20	2 123 513	9 204 607,60	23 011 519	0,40
2013	Utbyte konvertibler	400 000,00	1 000 000	9 604 607,60	24 011 519	0,40
2013	Utnyttjande teckningsoptioner	1 188 596,00	2 971 490	10 793 203,60	26 983 009	0,40
2013	Nyemissioner	4 666 316,00	11 665 790	15 459 519,60	38 648 799	0,40
2013	Apportemission	2 880 000,00	7 200 000	18 339 519,60	45 848 799	0,40
2014	Nyemission	1 056 749,20	2 641 873	19 396 268,80	48 490 672	0,40
2014	Utnyttjande teckningsoptioner	48 628,80	121 572	19 444 897,60	48 612 244	0,40
2015	Nyemissioner	4 160 856,00	10 402 140	23 605 753,60	59 014 384	0,40
2016	Utnyttjande teckningsoptioner	132 000,00	330 000	23 737 753,60	59 344 384	0,40
2016	Nyemission	4 307 692,40	10 769 231	28 045 446,00	70 113 615	0,40
Totalt				28 045 446,00	70 113 615	0,40

Flerårsöversikt koncernen

Alligator redovisar i denna årsredovisning vissa finansiella nyckeltal, inklusive nyckeltal vilka inte definieras enligt IFRS. Bolaget bedömer att dessa nyckeltal är ett viktigt komplement, eftersom de möjliggör en bättre utvärdering av bolagets ekonomiska trender. Dessa finansiella nyckeltal ska inte bedömas fristående eller anses ersätta prestationsnyckeltal som har beräknats i enlighet med IFRS. Dessutom bör sådana nyckeltal, såsom Alligator har definierat dem, inte jämföras med andra nyckeltal med liknande namn som används av andra bolag. Detta beror på att ovannämnda nyckeltal inte alltid definieras på samma sätt och andra bolag kan räkna fram dem på ett annat sätt än Alligator.

Nedan härleds beräkningen av nyckeltal, dels för det enligt IFRS obligatoriska resultat per aktie men även för nyckeltal som ej är definierade enligt IFRS eller där beräkningen ej framgår av annan tabell i denna rapport.

Bolagets verksamhet är att bedriva forskning och utveckling varför nyckeltalet "FoU-kostnader/Rörelsens kostnader exkl nedskrivningar i %" är ett väsentligt nyckeltal som mått på effektivitet och hur stor del av kostnaderna i bolaget som används inom FoU.

Som kommenterats har bolaget inte ett jämnt flöde av intäkter utan dessa kommer oregelbundet i samband med tecknande av licensavtal och uppnådda milstolpar. Därför följer bolaget nyckeltal som soliditet och Eget kapital per aktie för att kunna bedöma företagets soliditet och finansiella stabilitet. Dessa följs tillsammans med den likvida ställningen och de olika måtten på kassaflöden som följer av Koncernens rapport över kassaflöde.

För definitioner hänvisas till det avsnittet senare i årsredovisningen.

Koncernens nyckeltal	2016	2015	2014
Resultat (TSEK)			
Nettoomsättning	58 240	289 797	0
Rörelseresultat	-56 081	203 006	-77 213
Periodens resultat	-48 356	207 377	-76 782
FoU-kostnader	-59 987	-49 490	-42 352
FoU-kostnader i procent av rörelsekostnader exkl. nedskrivningar	64,3 %	61,5 %	54,0 %
Kapital (i TSEK)			
Likvida medel vid periodens slut	659 136	365 605	37 428
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-37 610	204 894	-62 737
Periodens kassaflöde	287 135	326 232	-31 797
Eget kapital	676 185	396 969	68 519
Soliditet, %	96 %	95 %	70 %
Data per aktie (i SEK)			
Resultat per aktie före utspädning	-0,80	3,81	-1,59
Resultat per aktie efter utspädning*	-0,80	3,70	-1,59
Eget kapital per aktie före utspädning	9,64	6,73	1,41
Eget kapital per aktie efter utspädning	9,47	6,55	1,36
Utdelning per aktie	0,00	0,00	0,00
Börskurs 31 dec	34,80	N/A	N/A
Personal			
Antal anställda vid årets utgång	36	27	27
Genomsnittligt antal anställda	31	27	26
Genomsnittligt antal anställda inom Forskning och Utveckling	28	24	23

* Utspädningseffekt beaktas ej vid negativt resultat.

Härledning av nyckeltal	2016	2015	2014
Årets resultat	-48 356	207 377	-76 782
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	60 114 511	54 393 338	48 355 761
Resultat per aktie före utspädning, SEK	-0,80	3,81	-1,59
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	60 114 511	55 993 338	48 355 761
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	-0,80	3,70	-1,59
Rörelsens kostnader	-115 432	-90 613	-78 385
Nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	22 120	10 080	0
Rörelsens kostnader exkl nedskrivningar	-93 312	-80 533	-78 385
Administrativa kostnader	30 770	28 456	33 848
Avskrivningar	2 555	2 587	2 185
Forsknings- och Utvecklingskostnader	-59 987	-49 490	-42 352
FoU-kostnader / Rörelsens kostnader % exkl. nedskrivningar	64,3 %	61,5 %	54,0 %
Eget Kapital	676 185	396 969	68 519
Antal aktier, före utspädning	70 113 615	59 014 384	48 612 244
Eget Kapital per aktie före utspädning, SEK	9,64	6,73	1,41
Antal aktier, efter utspädning	71 388 615	60 619 384	50 217 244
Eget kapital per aktie efter utspädning, SEK	9,47	6,55	1,36
Eget Kapital	676 185	396 969	68 519
Totala tillgångar	700 780	416 256	97 794
Soliditet, %	96 %	95 %	70 %

För definitioner hänvisas till detta avsnitt på sidan 73.



Styrelse



PETER BENSON

Styrelseordförande sedan 2014.

Styrelseledamot sedan 2011.

Civilekonom, Lunds universitet.
MA i Economics från University of California.

Född 1955.

Managing Partner för Sunstone Capital Life Science Ventures och har tidigare bland annat varit chef för Life Science Investments för Vækstfonden och medlem av Pharmacia AB:s koncernledning.

Andra pågående uppdrag:

Styrelseledamot i Arcoma AB, Jollingham AB, Montela AB, Opsona Therapeutics Ltd. och Sunstone Capital A/S.

Aktieinnehav: 0.

Oberoende i förhållande till såväl bolaget och dess ledning som till större aktieägare



CARL BORREBAECK

Styrelseledamot sedan 2001.

Civilingenjör, Lunds universitet.
Född 1948.

Professor vid institutionen för immunteknologi och programdirektör för CREATE Health Translational Cancer Research Centre vid Lunds universitet. Medgrundare till Alligator och ledamot vid Kungliga Ingenjörsvetenskapsakademien samt tidigare vice rektor vid Lunds universitet.

Andra pågående uppdrag:
Styrelseordförande i Immunovia AB (publ) och SenzaGen AB.

Styrelseledamot i Clinical Laserthermia Systems AB och CB Ocean Capital AB. Styrelsesuppleant i Endo Medical AB. Bolagsman i Immunovia HB.

Aktieinnehav: 1 200 833.

Ej oberoende i förhållande till bolaget och dess ledning, men oberoende i förhållande till större aktieägare.



ULRIKA DANIELSSON

Styrelseledamot sedan 2016.

MBA, Handelshögskolan Göteborg
Född 1972.

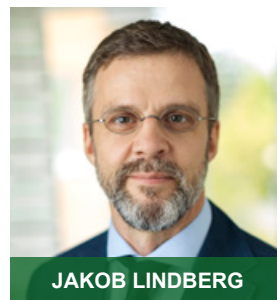
CFO, Castellum AB

Andra pågående uppdrag:

Styrelseledamot respektive styrelsesuppleant för ett stort antal dotterbolag och dotter-dotterbolag inom Castellum-koncernen.

Aktieinnehav: 0.

Oberoende i förhållande till såväl bolaget och dess ledning som till större aktieägare.



JAKOB LINDBERG

Styrelseledamot sedan 2013.

Med. Lic. i molekylär immunologi. MSc i preklinisk medicin, Karolinska Institutet. BA i Finance and Administration, Stockholms Universitet.

Född 1972.

Vd, Oncoceptides AB och Venture Partner i Investor Growth Capital Europe.

Andra pågående uppdrag:

Styrelseledamot i Dipylon Medical AB, Atlas Antibodies AB, Affibody Medical AB och Lindberg Life-Science AB. Styrelsesuppleant i Oncoceptides Incentive AB. Vd för Oncoceptides AB och Lindberg Life-Science AB.

Aktieinnehav: 0.

Oberoende i förhållande till såväl bolaget och dess ledning som till större aktieägare.



KENTH PETERSSON

Styrelseledamot sedan 2001.

Fil. kand, Lunds universitet.
Född 1956.

Lång erfarenhet av finans- och biotechbranscherna. Sedan drygt 15 år tillbaka verksam som affärsängel och har grundat ett flertal biotechbolag.

Andra pågående uppdrag:

Styrelseordförande i AlphaBeta Aktiebolag, Biocrine AB, Biocrine Regenerative Medicine Aktiebolag, Spiber Technologies AB och Science Pacific AB.

Styrelseledamot i Genovis AB.

Aktieinnehav: 408 000.

Oberoende i förhållande till såväl bolaget och dess ledning som till större aktieägare.



JONAS SJÖGREN

Styrelseledamot sedan 2015.

Civilingenjör elektroteknik, Chalmers Tekniska Högskola, Leg. Läkare från Sahlgrenska Akademien och har en MBA från INSEAD.

Född 1966.

Andra pågående uppdrag:
Styrelseledamot i Storytel AB (publ), Orbit E-sport AB, Roxette Photo NV och Omentum SA. Styrelsesuppleant i Exceca Allocation AB.

Aktieinnehav: 4 736 700.

Oberoende i förhållande till såväl bolaget och dess ledning som till större aktieägare.



MATHIAS UHLÉN

Styrelseordförande sedan 2013.

Professor i mikrobiologi vid Kungliga Tekniska Högskolan och Danmarks Tekniske Universitet.

Född 1954.

Ledamot av National Academy of Engineering (NAE) i USA, Kungliga Vetenskapsakademien (KVA) och Kungliga Ingenjörsvetenskapsakademien (IVA).

Andra pågående uppdrag:

Styrelseordförande Antibodypedia AB och Atlas Antibodies AB. Styrelseledamot i Affibody Medical AB, Antibodies Incentive AB, Atlasab Intressenter AB, Bure Equity AB, MU Bioteknik AB, Woodheads AB, Novozymes A/S, stiftelsen Vetenskapsstaden och HPRs forskningsstiftelse.

Aktieinnehav: 1 152 000.

Oberoende i förhållande till såväl bolaget och dess ledning som till större aktieägare.



LAURA VON SCHANTZ

Styrelseledamot sedan 2017.

Civilingenjör bioteknik och doktorsexamen immunteknologi, Lunds Universitet.

Född 1982.

Sitter i styrelsen som arbets- tagarrepresentant.

Ej oberoende i förhållande till bolaget och dess ledning, men oberoende i förhållande till större aktieägare.

Andra pågående uppdrag:

Inga.

Aktieinnehav:

25 000 personaloptioner.

Ledning



PER NORLÉN

Vd sedan 2015.

Legitimerad läkare med avlagd doktorsexamen och specialistläkare i klinisk farmakologi och docent i experimentell och klinisk farmakologi vid Lunds universitet. Född 1970.

25 års erfarenhet av forskning inom farmakologi varav 14 års erfarenhet av klinisk läkemedelsutveckling med fokus på kliniska fas I/II-studier. Medlem av ledningen sedan 2010.

Andra pågående uppdrag:

Styrelseledamot i Atlas Therapeutics AB och A Bioscience Incentive AB.

Aktieinnehav: 100 500 aktier, 200 000 teckningsoptioner, 250 000 personaloptioner.



CHRISTINA FUREBRING

Senior Vice President Research and Development sedan 2001.

Civilingenjör och har en doktorsexamen i immunteknik från Lunds universitet. Född 1964.

Medgrundare av FIND-teknologin som är en hörnpelare i Alligators teknikplattform.

20 års erfarenhet av arbete kring optimering av protein och antikroppar. Medlem av ledningen sedan 2001.

Andra pågående uppdrag: Styrelsesuppleant i A Bioscience Incentive AB och Atlas Therapeutics AB.

Aktieinnehav: 100 000 aktier, 120 000 teckningsoptioner, 150 000 personaloptioner.



REIN PIIR

Vice President Investor Relations sedan 2016.

Civilekonom, Uppsala universitet. Född 1958.

Många års erfarenhet av rådgivning till aktiemarknadsbolag, däribland som strateg på Alecta och analyschef på Carnegie Investment Bank AB. Andra erfarenheter innefattar CFO/Head of Investor Relations på Medivir AB och revisor på PricewaterhouseCoopers AB. Rein Piir är för närvarande också VP Investor Relations på Camurus AB. Medlem av ledningen sedan 2016.

Andra pågående uppdrag:

Styrelseordförande och vd i Piir & Partner AB. Styrelseledamot i Integrative Research Laboratories Sweden AB, L. E. Svensson Snickeri Aktiebolag och Trygga Pengar i Mobilen Sverige AB.

Aktieinnehav: 5 000.



PER-OLOF SCHREWELIUS

Chief Financial Officer sedan 2016.

Civilekonom, Lunds universitet. Född 1963.

20 års erfarenhet från olika CFO- och ekonomichefspositioner inom olika branscher däribland medicinteknik och verkstad. Medlem av ledningen sedan 2016.

Andra pågående uppdrag: Inga.

Aktieinnehav: 1 800 aktier och 125 000 teckningsoptioner.

Uppgifterna om aktie- och optionsinnehav för styrelse och ledning avser förhållandena per den 15 mars 2017.

Revisorer

Ernst & Young AB, Malmö.

Huvudansvarig revisor: Göran Neckmar, auktoriserad revisor.

Revisor i bolaget sedan 2010.

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och vd för Alligator Bioscience AB (publ), med säte i Lund och organisationsnummer 556597-8201, får härmed avge årsredovisning för verksamhetsåret 2016 för moderbolaget och koncernen.

Alligators verksamhet

Alligator är ett forskningsbaserat bioteknikföretag som utvecklar innovativa immunaktiverande antikroppsläkemedel för tumörriktad immunterapi. Vid immunterapi aktiveras immunsystemet för att effektivt kunna angripa cancer, och begreppet tumörriktad innebär att läkemedlet administreras eller designas på ett sådant sätt att den farmakologiska effekten lokaliseras till tumören.

Alligators forsknings- och utvecklingsarbete vilar på bolagets teknologiplattformar som består av det humana antikroppsbiblioteket ALLIGATOR-GOLD® och proteinoptimeringsteknologin FIND®.

Fokus

Bolaget är främst verksamt i de tidiga faserna av läkemedelsutvecklingen, från idéstadium till och med kliniska fas IIa-studier. Alligators strategi är att befästa sin position som en nyckelspelare inom tumörriktad immunterapi genom att utveckla innovativa immunaktiverande produktkandidater med potential att bli "first-in-class" eller "best-in-class". För att uppnå detta mål kommer Alligator att ytterligare bredda sin produktportfölj, driva de enskilda produktkandidaterna längre fram i klinisk utveckling, och ytterligare höja utvecklingstakten.

Projekten

Alligator driver ett flertal projekt både i egen regi och tillsammans med internationella bioteknik- och läkemedelsbolag samt akademiska inrättningar. Särskilt kan nämnas att bolaget i augusti 2015 tecknade avtal om utlicensiering avseende vidareutveckling och kommersialisering av produktkandidaten ADC-1013 med Janssen Biotech, Inc.

Bakgrund – ADC-1013

ADC-1013 är avsedd för behandling av metastaserande cancer. Det är en human IgG1-antikropp som aktiverar den co-stimulerande receptorn CD40 på dendritceller, som därmed mer effektivt kan aktivera immunsystemets vapen mot cancer, T-cellerna. På detta sätt riktas immunsystemets attack mot cancer. Eftersom en del cancerceller har CD40 på ytan kan ADC-1013 även verka genom att direkt döda cancer-cellerna, vilket är dess sekundära verkningsmekanism. ADC-1013 undersöks för närvarande i två kliniska fas I-studier. Den första studien påbörjades av Alligator i april 2015. Studien genomförs vid fem center i

Storbritannien, Danmark och Sverige och inkluderar patienter med metastaserande cancer som erhåller ADC-1013 genom intratumoral eller intravenös injektion. Det är en så kallad öppen studie, där både läkare och patient vet att det är ADC-1013 som administreras. Målet med studien är att identifiera maximal tolererbar dos och utvärdera produktkandidatens säkerhet. Vidare studeras dess farmakokinetik (läkemedlets omsättning i kroppen), antitumöraktivitet och verkningsmekanism.

Händelser 2016 – ADC-1013

Under 2016 har den kliniska fas I-studien som Alligator initierade 2015 fortskridit enligt plan, och förväntas vara avslutad under mitten av 2017. I maj erhöll Alligator regulatoriskt godkännande att utöka studien även till intravenös behandling. Detta föranledde en milstolpebetalning från Janssen Biotech, Inc. om 5 MUSD. Den 9 oktober 2016 inleddes dosering i en andra fas I-studie som inkluderar intravenös doseskalering och drivs av Janssen Biotech, Inc. Alligator och Janssen Biotech, Inc. ingick också ett separat samarbetsavtal för forskning i början av 2016. I detta forskningssamarbete genomför Alligator prekliniska studier för att ytterligare förbättra förståelsen av hur ADC-1013 fungerar. Samarbetet har pågått under återstoden av 2016 och bekostats av Janssen Biotech, Inc.

Bakgrund – ATOR-1015

ATOR-1015 är en dubbelt immunaktiverande bispecifik antikropp utvecklad för tumörriktad immunterapi som binder de två målproteinerna CTLA-4 och OX40. Den bispecifika antikroppen består av en OX40-antikropp från ALLIGATOR-GOLD® och ett CTLA-4-bindande protein som skapats genom FIND®-optimering av CD86, en naturligt förekommande bindare till CTLA-4.

Händelser 2016 – ATOR-1015

Eftersom de konceptvaliderande studierna och de initiala prekliniska studierna har visat lovande resultat påbörjade Alligator cellinjeutveckling för framtida stor-skalig produktion av ATOR-1015 i januari 2016. Arbetet har lagts ut på kontraktstillverkaren Cobra Biologics, som tidigare utfört cellinjeutveckling för projektet ADC-1013 för Alligators räkning. I juli 2016 tecknades avtal med BioInvent International AB avseende processutveckling och cGMP-tillverkning av ATOR-1015 för tidiga kliniska studier. Cellinjeutvecklingen genomfördes med mycket gott resultat, och mot slutet av året kunde processutvecklingen inledas. Produktionen har därmed gått planenligt och ATOR-1015 har därmed

ytterligare etablerat sin tätposition bland bispecifika dubbelt immunaktiverande antikroppar.

Bakgrund – ATOR-1016

ATOR-1016 är en bispecifik antikropp för tumörriktad immunterapi. Den binder både till ett tumör-associerat antigen och till en immunaktiverande receptor i den grupp av immunmodulerande målproteiner som benämns TNFR-SF. De bindande delarna har tagits fram med hjälp av antikroppsbiblioteket ALLIGATOR-GOLD®. ATOR-1016 har utvecklats för att användas som monoterapi eller i kombination med idag etablerade immunterapier eller annan cancerterapi såsom cellgifter.

Händelser 2016 – ATOR-1016

Under 2016 har konceptet validerats i flertalet modell-system för immunterapi i cellkulturer och i djurmodeller. Vidare har stabilitets- och optimeringsstudier som ligger till grund för fortsatt utveckling och produktion utförts.

Bakgrund – TNFR-SF

Ett forskningsprojekt avser utveckling av en immunaktiverande monospecifik antikropp riktad mot en receptor i TNFR-SF. Liknande antikroppar finns redan idag i tidig klinisk utveckling, men Alligator utvecklar med hjälp av ALLIGATOR-GOLD® och FIND®-teknologin en kandidat som förväntas vara bäst i sin klass genom att ha en förbättrad profil med avseende på effekt och säkerhet.

Händelser 2016 – TNFR-SF

Forskningsprojektet har utvecklats över förväntan. Konceptvaliderande studier har visat mycket goda resultat och cellinjeutveckling och preklinisk utveckling förväntas påbörjas under första halvåret 2017.

Bispecifika forskningsprojekt

Alligator har också pågående forskningsprojekt avseende utveckling av bispecifika antikroppar. Dessa är uppbyggda av aktiverande antikroppar riktade mot receptorer i TNFR-SF i kombination med ytterligare ett målprotein som skapats med hjälp av ALLIGATOR-GOLD® och FIND®. Dessa projekt befinner sig för närvarande i tidig forskningsfas.

Väsentliga händelser under 2016

Under april erhöll Alligator Bioscience en första milstolpsbetalning för den immunonkologiska antikroppen ADC-1013, som sedan augusti 2015 utvecklas i samarbete med Johnson & Johnson Innovation som har de globala utvecklingsrättigheterna. Milstolpsbetalning

utlöstes i samband med att Alligator fick ett regulatoriskt godkännande att utöka studien även till systemisk behandling. Detta var enligt avtal kopplat till en milstolpebetalning om 5 MUSD.

Alligator anlät i juli BioInvent för processutveckling och cGMP tillverkning av den immunonkologiska produktkandidaten ATOR-1015. Avtalet förser Alligator med ATOR-1015 för tidiga kliniska studier vilka är planerade att starta i mitten av 2018.

I oktober doserades den första patienten i en andra klinisk fas I-studie med den immunonkologiska CD40-antikroppen ADC-1013. Alligator påbörjade i april 2015 dosering i den första kliniska doseskaleringsstudien med ADC-1013. Denna studie utökades under våren 2016 till att inkludera både intratumoral och intravenös doseskalering. I början av oktober inleddes dosering av första patient i denna andra kliniska fas I-studie nu även innefattande intravenös doseskalering med ADC-1013 (JNJ-64457107) vilken är sponsrad av Janssen Biotech, Inc.

Den 23 november noterades Alligator på Nasdaq Stockholm. I samband med noteringen genomfördes en nyemission som tillförde bolaget 350 MSEK före transaktionskostnader.

Ekonomisk översikt 2016

Intäkter, kostnader och resultat

På grund av verksamhetens karaktär kan det uppstå stora fluktuationer mellan intäkterna för olika perioder. Dessa är inte säsongsberoende eller regelbundna på annat sätt utan är framför allt relaterade till när milstolpar som genererar en ersättning uppnås i utlicensierade forskningsprojekt.

Omsättningen under året uppgick till 58 240 (289 797) TSEK. Huvudsakligen har årets intäkt genererats i det första kvartalet då en milstolpe i ADC-1013 uppnåddes medan intäkterna föregående år huvudsakligen genererades i det tredje kvartalet då licensavtalet avseende ADC-1013 färdigställdes. Övriga rörelseintäkter 1 110 (3 822) TSEK avser till större delen statliga bidrag för ett Vinnovaprojekt samt valutavinster i rörelsen.

Rörelsens kostnader uppgick till 115 432 (90 613) TSEK. Under 2016 skrevs forskningsprojektet Biosynergy ned med 22 120 TSEK. På samma projekt gjordes en nedskrivning 2015 med 10 080 TSEK. Nedskrivningarna föranleddes av ändrade bedömningar avseende marknadsförutsättningarna för projektet där sannolikheten för att uppnå milstolpar och att projektet kommer att leverera ett läkemedel bedöms ha minskat samt att avtalsvillkor efter överenskommelse förändrats.

Andra väsentliga skillnader mellan åren har varit ökade kostnader för extern kontraktsforskning under 2016 (avser ffa ATOR-1016) samt kostnader för börsintroduktion. Föregående års kostnader i samband med att anställningsförhållandet med en tidigare vd slutreglerades samt rådgivningskostnader i samband med tecknandet av utlicensieringsavtalet för ADC-1013 påverkar jämförelsen positivt.

Rörelseresultatet före finansiella poster uppgick till -56 081 (203 006) TSEK.

Summa finansiella poster uppgick till 7 726 (4 371) TSEK och avser upplupna ränteintäkter samt valutavinster/-förluster till följd av betydande likvidbehållning i EUR och USD. Under 2016 gjordes en realisationsvinst på 863 TSEK (2 000 TSEK) vid avyttring av värdepapper.

Koncernen har ingen skattekostnad för 2016 (0). Vid utgången av 2016 uppgår koncernens ackumulerade underskottsavdrag till 289 MSEK (241 MSEK).

Resultatet före och efter skatt uppgick till -48 356 (207 377).

Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till -0,80 (3,81 respektive 3,70) SEK.

Finansiell ställning

Det egna kapitalet uppgick vid årets utgång till 676 185 (396 969) TSEK. Vid periodens utgång motsvarar det ett eget kapital per utestående aktie med 9,64 (6,73) SEK före utspädning. Motsvarande siffra efter utspädning är 9,47 (6,55) SEK.

Koncernens likvida medel består av banktillgodo-havanden och var vid periodens utgång 659 136 (365 605) TSEK. Inga lån fanns upptagna per 31 december 2016 eller har tagits upp sedan dess. Koncernen har inga krediter eller lånelöften.

Koncernens likviditet planeras att användas för den löpande verksamheten. Viss likviditet är placerad på valutakonton för USD och EUR. I enlighet med koncernens Finanspolicy växlas inflöden av utländska valutor som överstiger arton månaders förbrukning till SEK vid betalningstillfället.

Investeringar och kassaflöde

Investeringar för hela räkenskapsåret uppgick till 3 596 (2 024) TSEK och avser huvudsakligen laboratorieutrustning.

Räkenskapsårets totala kassaflöde uppgick till 287 133 (326 231) TSEK.

Framtidsutsikter

Bolagets övergripande målsättning är att inom immun-onkologi bygga en portfölj med kliniska utvecklingsprojekt som har en balanserad risk och som kan ge betydande intäkter till bolaget genom utlicensiering eller försäljning.

Risker

Alligators resultat har påverkats, och kommer framöver att påverkas, av flera faktorer, varav vissa ligger utanför bolagets kontroll. Nedan beskrivs de huvudsakliga faktorer som Alligator bedömer har påverkat verksamhetens resultat och som kan förväntas fortsätta påverka bolagets resultat.

Preklinisk och klinisk utveckling av produktkandidater

Alligator har idag en produktkandidat som befinner sig i klinisk fas I och ett antal produktkandidater som är föremål för prekliniska studier och forskning. Samtliga av Alligators produktkandidater måste genomgå omfattande prekliniska och kliniska studier i syfte att påvisa säkerhet och effekt i människor innan de kan ges regulatoriskt tillstånd för att lanseras på marknaden som färdiga produkter. Kliniska studier är dyra att genomföra, tidskrävande och deras utfall är osäkra, vilket kan påverka möjligheten att kommersialisera bolagets produktkandidater. Alligator försöker minimera påverkan av denna risk genom att arbeta med standardiserade processer, en fastställd projektmetodik, regelbundna styrgruppsmöten och regelbunden utvärdering av de olika projekten.

Förseningar i kliniska studier är vanligt förekommande och kan bero på en rad olika skäl. Kliniska studier kan fördröjas av en rad olika skäl, inkluderat förseningar avseende till exempel: tillsynsmyndigheters godkännande för påbörjande av en studie; kontrakterade leverantörers inte utförande av sina tjänster; rekrytering av patienter för deltagande i kliniska studier; eller nödvändig försörjning av kliniskt studiematerial. Särskilt i fråga om patienter finns ett flertal faktorer som påverkar möjligheten till framgångsrik rekrytering, såsom typ av patientpopulation, urvalskriterier, konkurrerande kliniska studier, samt klinikers och patienters uppfattning om de potentiella fördelarna med att delta i studien. För att förebygga dessa risker arbetar Alligators kliniska team kontinuerligt med att etablera nära relationer till de kliniker som behövs för att effektivt genomföra planerade kliniska studier.

Begränsad projektportfölj i tidig utvecklingsfas

Alligator har fem produktkandidater i sin projektportfölj med ADC-1013 i klinisk fas I, ATOR-1015 i preklinisk fas och övriga projekt i forskningsfas. Alligator har investerat betydande belopp i utvecklingen av dessa produktkandidater och ytterligare betydande investeringar kommer att krävas för den pågående och fortsatta utvecklingen av dessa. Bolaget har licensierat ADC-1013 till Janssen som bland annat ansvarar för att finansiera och bedriva den fortsatta kliniska

utvecklingen av produktkandidaten. Detta medför att bolagets kvarvarande projektportfölj består av ett fåtal produktkandidater som längst befinner sig i preklinisk fas. Med beaktande av den stora andel forskning och kapital som återstår att investera i dessa produktkandidater kan det medföra en väsentlig negativ inverkan på bolaget om en eller några produktkandidater drabbas av motgångar. Alligators strategi för att minska dessa risker är att utöka produktportföljen med ytterligare produktkandidater för tumörriktad immunterapi, i egen regi, genom inlicensiering, eller genom partnerskap.

Beroende av samarbetspartners för utveckling och kommersialisering

Bolaget är beroende av nuvarande och framtida licens-, samarbets- och andra avtal med erfarna samarbetspartners för utveckling och framgångsrik kommersialisering av befintliga och framtida produktkandidater. Ett exempel på detta är att bolaget har licensierat ADC-1013 till Janssen vilket innebär att finansiering och bedrivande av den fortsatta kliniska utvecklingen av ADC-1013 sker i Janssens regi. I gengäld har Alligator rätt till inledande betalning, utvecklings- och försäljningsrelaterade milstolpsbetalningar samt försäljningsbaserade royalties, vilket för närvarande utgör bolagets huvudsakliga intäkter. Samarbetsavtalet med Janssen är således av stor betydelse för Alligators verksamhet, resultat och finansiella ställning. Alligators beroende av samarbeten medför ett antal risker, bland annat följande: bolaget kan inte styra mängden resurser eller tidpunkt för utnyttjande av resurser som dedikeras till produktkandidaterna; bolaget kan krävas avstå från viktiga rättigheter, inkluderat immateriella rättigheter, marknadsförings- och distributionsrättigheter; samt att bolagets samarbetspartners förmåga att slutföra sina skyldigheter enligt gällande samarbete kan påverkas negativt av förändringar i en samarbetspartners affärsstrategi. Alligator strävar efter att minska denna risk, genom att noggrant utvärdera potentiella partners, tillsätta tillräckliga och ändamålsenliga resurser samt driva fler projekt.

Marknadsacceptans

Hittills har ingen av bolagets produktkandidater kommersialiserats. Även om bolagets produktkandidater godkänns för marknadsföring och försäljning av behöriga myndigheter kan det hända att läkare inte ordinerar dessa, vilket skulle hindra bolaget från att generera intäkter eller nå lönsamhet. Marknadsacceptans av bolagets och dess samarbetspartners potentiella framtida produkter kommer att bero på ett antal faktorer, inkluderande; de kliniska indikationer för vilka produkten är godkänd; acceptans av läkare, patienter och betalare;

upplevda fördelar jämfört med konkurrerande behandlingar; och i vilken utsträckning produkten har godkänts för att upptas hos sjukhus och så kallade "managed care"-organisationer samt tillgång till adekvata ersättningssystem och prissubventioner. Alligators möjlighet att påverka denna risk är begränsad och görs huvudsakligen genom att bolaget noga beaktar denna faktor vid utlicensiering av produktkandidater.

Konkurrens

Utveckling och kommersialisering av nya läkemedelsprodukter är väldigt konkurrensutsatt. Alligator är utsatt för konkurrens med avseende på dess nuvarande produktkandidater, och kommer att utsättas för konkurrens med avseende på alla produktkandidater som bolaget kan försöka utveckla eller kommersialisera i framtiden, från stora läkemedelsföretag, specialistläkemedelsföretag och bioteknikföretag från hela världen. Det finns ett mindre antal godkända produkter på marknaden och ett flertal läkemedels- och bioteknikföretag som är verksamma inom forskning och utveckling av läkemedel för immunterapi av cancer, bland dessa flera stora och väldefinierade läkemedelsbolag. Alligator strävar efter att minska konkurrensrisken genom att utveckla tydligt differentierade produktkandidater och genom strategiska partnerskap som kan ge andra konkurrensfördelar.

Nyckelpersoner och kvalificerad personal

Alligator är beroende av bolagets ledande befattningshavare såväl som ett antal andra nyckelpersoner. Alligators förmåga att behålla och rekrytera kvalificerade medarbetare är av stor betydelse för bolagets framtida framgångar och tillväxtmöjligheter och det finns en risk att rekryteringar inte kan ske på tillfredsställande villkor gentemot konkurrens från bland annat branschföretag, universitet och andra institutioner. Om bolaget skulle förlora nyckelpersoner eller om bolaget inte framöver kan fortsätta att rekrytera kvalificerade medarbetare riskerar detta att påverka Alligators verksamhet negativt. Bolaget hanterar dessa risker genom att arbeta aktivt för att göra Alligator till en attraktiv och trivsam arbetsplats där medarbetarna erbjuds möjlighet att utvecklas inom sina roller. Utöver detta har bolaget ett brett nätverk för rekrytering av de kompetenser bolaget har behov av.

Likviditetsrisk

Alligator är beroende av att ha likviditet för att kunna möta sina åtaganden relaterade till koncernens finansiella skulder. Bolagets verksamhet inom forsknings- och utvecklingsarbete innebär att kontinuerligt förbrukas delar av bolagets tillgängliga likviditet. Inflödet av

likvida medel är väldigt oregelbundet och kommer huvudsakligen i samband med olika händelser relaterade till avtal för utlicensiering. För att minska denna risk har bolaget säkerställt att man har tillgänglig likviditet för att driva pågående projekt till en eventuell utlicensiering. Det har uppnåtts genom avtalet för utlicensiering av ADC-1013 och genom en nyemission i november 2016.

Valutafluktuationer

Alligator har sitt säte i Sverige och redovisar sin finansiella ställning och sitt resultat i SEK. Alligators intäkter består för närvarande i allt väsentligt av ersättningar i enlighet med licensavtalet med Janssen vilka ersättningar erhålls i USD. Alligator köper också löpande tjänster i andra valutor än SEK. Valutaflöden i samband med köp och försäljning av varor i andra valutor än SEK en så kallad transaktionsexponering. Om Alligators åtgärder för att hantera effekterna av valutakursrörelser inte visar sig tillräckligt effektiva kan Alligators resultat påverkas positivt eller negativt. Alligator har i sin finanspolicy fastställt ett regelverk för hur risk för förlust som en följd av valutafluktuationer ska minimeras. Bolaget har sitt säte i Lund och huvudsakligen sina kostnader i SEK. Därför hålls bolagets likvida medel huvudsakligen i SEK. En viss mängd USD och EUR hålls på valutakonton motsvarande arton månaders förväntat behov. Förväntade inflöden i annan valuta än SEK valutasäkras inte då det är svårt att fastställa tidpunkt för när inflödet kommer att ske.

Organisation och medarbetare inkl riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare

Medarbetare

Medelantalet anställda i koncernen uppgick under 2016 till 31 (27), varav 24 (22) kvinnor. Vid årets utgång uppgick antalet anställda till 36 (27), varav 32 (24) inom forskning och utveckling.

Alla anställda får samma bemötande och erbjuds samma möjligheter oavsett ålder, kön, religion, sexuell läggning, funktionshinder eller etnisk tillhörighet. Löner, ersättningar och andra personalrelaterade kostnader uppgick till 27,5 MSEK (28,6).

Förändring av företagsledningen

Under året har företagets ledningsgrupp utökats med VP IR Rein Piir och bolaget har anställt en ny CFO, Per-Olof Schrewelius.

Stärkt styrelse

Bolagets styrelse har stärkts genom att den utökats med en person då Ulrika Danielsson valdes in i mars 2016.

Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare

Enligt aktiebolagslagen ska bolagsstämman besluta om riktlinjer för ersättning till vd och andra ledande befattningshavare. Vid årsstämman den 20 april 2016 fastställdes riktlinjer. Några avvikelser från dessa riktlinjer har inte gjorts. Styrelsen föreslår att oförändrade principer för ersättning till vd och andra ledande befattningshavare ska gälla från och med årsstämman 2017. Dessa principer har huvudsakligen följande innehåll.

Bolagets utgångspunkt är att ersättningar ska utges på marknads- och konkurrensmässiga villkor som möjliggör att ledande befattningshavare kan rekryteras och behållas. Ersättning till ledande befattningshavare kan bestå av grundlön, rörlig ersättning, pension, övriga förmåner och aktierelaterade incitamentsprogram. Vd och andra ledande befattningshavare har i allmänhet rätt till andra sedvanliga förmåner enligt vad som kan anses rimligt i förhållande till praxis på marknaden och nyttan för bolaget.

Ersättningen till vd och andra ledande befattningshavare ska baseras på faktorer såsom arbetsuppgifter, kompetens, erfarenhet, befattning och prestation. Vidare ska fördelningen mellan grundlön och rörlig ersättning stå i proportion till medarbetares befattning och arbetsuppgifter. Rörlig ersättning ska vara kopplad till förutbestämda och mätbara kriterier, utformade med syfte att främja bolagets långsiktiga värdeskapande. Ersättningen ska inte vara diskriminerande på grund av kön, etnisk bakgrund, nationellt ursprung, ålder, funktionsnedsättning eller andra ovidkommande omständigheter.

Vd och andra ledande befattningshavare ska erbjudas en fast lön som är marknadsmässig och baserad på individens ansvar, kompetens och prestation. Förutom lön har vd och andra ledande befattningshavare i allmänhet rätt till en årlig bonus om högst 25 respektive 20 procent av grundlönen.

Utöver vad som avtalats i kollektivavtal eller annat avtal kan vd och övriga ledande befattningshavare äga rätt att på individuell basis arrangera pensionslösningar. Avstående av lön och rörlig ersättning kan utnyttjas för ökade pensionsavsättningar förutsatt oförändrad kostnad för bolaget över tiden.

Enligt riktlinjerna ska för vd en ömsesidig uppsägningstid om sex månader tillämpas och för övriga ledande befattningshavare ska en ömsesidig uppsägningstid som inte överstiger sex månader tillämpas. Avgångsvederlag, utöver lön under uppsägningstid, förekommer endast för vd vilken vid uppsägning från bolagets sida är berättigad till ett avgångsvederlag motsvarande sex månadslöner.

Styrelsen ska vara berättigad att avvika från riktlinjerna om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl att så sker. Styrelsen ska varje år överväga om ett aktiekursrelaterade incitamentsprogram ska föreslås årsstämman eller inte. Emissioner och överlåtelse av värdepapper som beslutats av bolagsstämman enligt reglerna i 16 kapitlet aktiebolagslagen omfattas inte av dessa riktlinjer i den mån bolagsstämman har eller kommer att fatta sådana beslut.

Miljöinformation

Alligators verksamhet är inte tillståndspliktig enligt miljöbalken men kontrolleras regelbundet vid miljöinspektioner. Vi följer myndigheternas krav på hantering och destruktion av miljöfarligt avfall och arbetar aktivt för att minska vår användning av miljöfarliga ämnen och vår energiförbrukning.

Aktiekapital och ägande

Alligators aktiekapital uppgick den 31 december 2016 till 28 045 446 SEK fördelat på 70 113 615 aktier med ett kvotvärde per aktie om 0,40 SEK. Det finns endast ett aktieslag. Varje aktie berättigar till en röst på årsstämman. Den 31 december 2016 var Banque Internationale a Luxembourg största ägare med 12 704 515 stycken aktier motsvarande 18,1% av kapitalet och rösterna.

Aktieoptionsprogram

Teckningsoptionsprogram 2013/2017

I november 2013 beslutades om ett teckningsoptionsprogram då det tecknades 1 605 000 teckningsoptioner. Varje teckningsoption ger rätt att teckna en ny aktie i bolaget till en teckningskurs om 9 SEK per aktie. Teckningsoptionerna kan utnyttjas från och med den 1 april 2014 till och med den 31 mars 2017. Per bokslutsdagen hade 330 000 teckningsoptioner utnyttjats, för 700 000 hade teckningslikvid erlagts men konvertering var ej genomförd och 575 000 var ännu inte utnyttjade.

Teckningsoptionsprogram 2016/2020

Vid årsstämman den 20 april 2016 beslutades om inrättande av ett teckningsoptionsprogram genom utgivande av högst 1 000 000 teckningsoptioner till ett dotterbolag i koncernen för vidareöverlåtelse till anställda i bolaget. Totalt tecknades 1 000 000 teckningsoptioner av dotterbolaget varav 857 000 teckningsoptioner hittills överlåtits till deltagare i programmet medan resterande 143 000 teckningsoptioner reserverats för överlåtelse till framtida anställda.

Överlåtelsen till deltagare skedde till marknadsvärdet beräknat enligt Black-Scholes formeln. Varje teckningsoption ger rätt att teckna en ny aktie i bolaget till en teckningskurs om 75 SEK. Teckningsoptionerna kan utnyttjas under perioderna från och med den 1 juni 2019 till och med den 31 augusti 2019 och från och med den 1 mars 2020 till och med den 31 maj 2020.

Personaloptionsprogram 2016/2020

Vid årsstämman den 20 april 2016 beslutades om inrättande av ett personaloptionsprogram varvid det tilldelades 900 000 personaloptioner vederlagsfritt till deltagare i programmet. Tilldelade personaloptioner tjänas in med 1/3 den 1 maj 2017, 1/3 den 1 maj 2018 samt 1/3 den 1 maj 2019. Intjäning förutsätter att deltagaren är fortsatt anställd i bolaget och inte har sagt upp anställningen per dagen då respektive intjäning sker. För det fall att deltagare upphör att vara anställd eller säger upp sin anställning i bolaget före en intjäningsdag, får redan intjänade personaloptioner utnyttjas vid ordinarie tid för utnyttjande enligt nedan men vidare intjäning sker inte. Varje intjänad personaloption ger rätt att förvärva en aktie i bolaget till en teckningskurs om 75 SEK. Intjänade personaloptioner kan utnyttjas under perioderna från och med den 1 juni 2019 till och med den 31 augusti 2019 och från och med den 1 mars 2020 till och med den 31 maj 2020. För att möjliggöra leverans av aktier enligt personaloptionsprogrammet samt säkra därmed sammanhängande kostnader, främst sociala avgifter, beslutade årsstämman också om emission av ytterligare teckningsoptioner till ett helägt dotterbolag. Totalt tecknade dotterbolaget 1 182 780 teckningsoptioner inom detta program.

Förslag till vinstdisposition

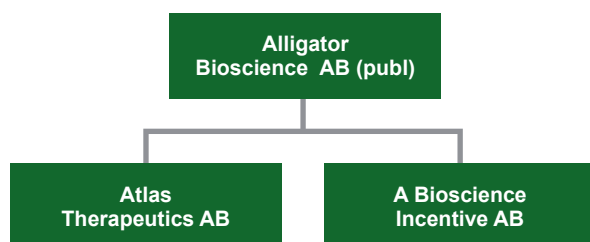
Styrelsen föreslår att till årsstämmans förfogande medel:	
Överkursfond	651 776 283
Balanserade vinstmedel	40 147 192
Årets resultat	-49 256 200
Totalt	642 667 275
Disponeras så att:	
Till aktieägare utdelas (0 SEK per aktie)	0
I ny räkning överförs	642 667 275
Totalt	642 667 275

Bolagsstyrningsrapport

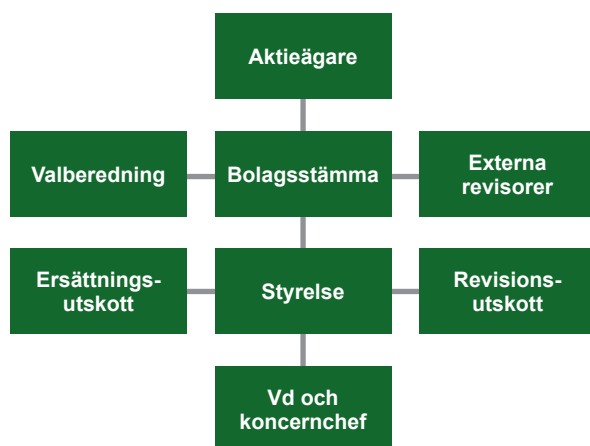
Alligators bolagsstyrning styrs av Nasdaq Stockholms regelverk för emittenter, Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden"), aktiebolagslagen, god sed på aktiemarknaden samt andra tillämpliga regler och rekommendationer, bolagets bolagsordning samt interna styrdokument. De interna styrdokumenterna omfattar främst styrelsens arbetsordning, instruktion för vd samt instruktion för ekonomisk rapportering. Vidare har Alligator också ett antal policydokument och manualer som innehåller regler och rekommendationer, vilka innehåller principer och ger vägledning i bolagets verksamhet samt för dess medarbetare.

Denna bolagsstyrningsrapport har upprättats i enlighet med reglerna i årsredovisningslagen och koden. Bolagsstyrningsrapporten har upprättats som en från årsredovisningen skild handling och utgör således inte en del av de formella årsredovisningshandlingarna. Bolagsstyrningsrapporten har granskats av bolagets revisor i enlighet med bestämmelserna i årsredovisningslagen och revisorns yttrande som ingår i revisionsberättelsen sid 71.

Legal struktur



Översikt över bolagsstyrningen i Alligatorkoncernen 2016



Aktieägare

Vid utgången av 2016 hade Alligator 4 383 aktieägare. Antal aktier uppgick till 70 113 615 stycken. Det finns endast ett aktieslag. Varje aktie berättigar till en röst på årsstämman och samtliga aktier äger lika rätt till andel i bolagets tillgångar och resultat.

Ytterligare information kring Alligators aktieägarstruktur, aktien etc presenteras på sidorna 22–24.

Bolagsstämma

Aktieägarnas rätt att besluta i bolagets angelägenheter utövas genom det högsta beslutande organet bolagsstämman (årsstämma respektive extra bolagsstämma). Stämman beslutar till exempel om ändringar i bolagsordning, styrelse- och revisorsval, fastställande av resultat- och balansräkning, ansvarsfrihet för styrelse och vd, disposition av vinst eller förlust, principer för tillsättande av valberedning samt riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare.

Aktieägare har rätt att få ett angivet ärende behandlat på bolagsstämman. Aktieägare som önskar utöva denna rätt måste framställa en skriftlig begäran till bolagets styrelse. En sådan begäran ska i normala fall vara styrelsen tillhanda senast sju veckor före bolagsstämman.

Bolagsstämma ska hållas i Lund. Kallelse till årsstämma och extra bolagsstämma där ändring av bolagsordningen ska behandlas ska ske tidigast sex veckor och senast fyra veckor före stämman. Kallelse till annan extra bolagsstämma ska ske tidigast sex veckor och senast tre veckor före stämman. Kallelse sker genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt genom att kallelsen hålls tillgänglig på bolagets hemsida. Att kallelse skett ska samtidigt annonseras i Dagens Industri.

För att få delta i bolagsstämman ska aktieägare dels vara upptagen i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken senast fem vardagar före stämman och dels anmäla sig till bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Denna dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före bolagsstämman.

Extra bolagsstämma 2016

Den 14 mars 2016 hölls en extra bolagsstämma vid vilken det beslutades om ändring av bolagsordningens bestämmelser avseende antalet styrelseledamöter samt om inval av Ulrika Danielsson som ny ordinarie styrelseledamot.

Årsstämma 2016

Vid årsstämma som hölls den 20 april 2016 omvaldes Peter Benson som styrelseordförande samt omvaldes Carl Borrebaeck, Jakob Lindberg, Kenth Petersson, Mathias Uhlén och Ulrika Danielsson som ordinarie styrelseledamöter. Vidare omvaldes Ernst & Young AB som revisor. Årsstämman beslutade om arvode till styrelse i enlighet med vad som framgår under rubriken "Ersättning till styrelsen" nedan. Det beslutades också om införande av dels ett teckningsoptionsprogram och dels ett personaloptionsprogram i enlighet med vad som beskrivs i förvaltningsberättelsen. Det beslutades vidare också att bemyndiga styrelsen att fram till nästa årsstämma nyemittera totalt 15 000 000 aktier vid ett eller flera tillfällen. I den mån emission sker med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt ska emission ske på marknadsmässiga villkor. Årsstämman beslutade slutligen också om instruktion och arbetsordning för valberedningen i enlighet med vad som framgår under rubriken "Valberedning" nedan samt om fasställande av ersättningspolicy för ledande befattningshavare i enlighet med vad som framgår av förvaltningsberättelsen.

Valberedning

Enligt Koden ska bolaget ha en valberedning vars uppdrag ska omfatta beredning och upprättande av förslag till val av styrelseledamöter, styrelsens ordförande, ordförande vid stämma samt revisorer. Valberedningen ska också föreslå arvode till styrelseledamöter och revisorer. Vid årsstämman den 20 april 2016 beslutades att anta en instruktion och arbetsordning för valberedningen enligt vilken valberedningen ska bestå av fyra ledamöter representerande de tre största aktieägarna per den sista vardagen i september, jämte styrelsens ordförande. Med de största aktieägarna avses de ägarregistrerade aktieägarna eller på annat sätt kända aktieägarna per den sista vardagen i september. En valberedningsledamot ska innan uppdraget accepteras noga överväga huruvida en intressekonflikt föreligger.

Om någon av de tre största ägarna avstår ifrån att utse en ägarrepresentant, eller sådan ägarrepresentant avgår eller frånfaller innan uppdraget fullgjorts utan att den aktieägare som utsett ledamoten utser en ny ledamot, ska styrelsens ordförande i storleksordning till och med den tionde största ägaren uppmana nästa ägare (det vill säga först den fjärde största ägaren) att inom en vecka från uppmaningen utse en ägarrepresentant. Om, trots sådana uppmaningar, enbart tre ledamöter kunnat utses fyra månader innan årsstämman ska valberedningen

kunna konstituera sig med tre ordinarie ledamöter och valberedningen ska då kunna besluta om förfarandet ska fortgå eller inte för att utse den fjärde ledamoten.

Valberedningens ledamöter ska offentliggöras senast sex månader före årsstämman på bolagets hemsida. Vid väsentliga ägarförändringar som äger rum tidigare än sex veckor före årsstämman ska en ny ägarrepresentant utses. Styrelsens ordförande ska då kontakta den av de tre största ägarna som inte har någon ägarrepresentant och uppmana denne att utse sådan. När sådan ägarrepresentant utsetts ska denne vara ledamot i valberedningen och ersätta tidigare ledamot av valberedningen som inte längre representerar en av de tre största aktieägarna.

Valberedningen ska uppfylla de krav på sammansättning som uppställs i Koden. Om de större aktieägare som har rätt att utse ledamöter till valberedningen önskar utse personer som gör att de krav på valberedningens sammansättning som uppställs i Koden inte uppfylls, ska en större aktieägare ha företräde till sitt förstahandsval av ledamot framför en mindre aktieägare. Vid utseende av ny ledamot till följd av väsentliga ägarförändringar, ska den aktieägare som ska utse en ny ledamot, vid utseende av ny ledamot, beakta den befintliga valberedningens sammansättning. Valberedningen ska inom sig utse valberedningens ordförande. Styrelsens ordförande eller annan styrelseledamot ska inte vara valberedningens ordförande. Mandatperioden för den utsedda valberedningen ska löpa intill dess att ny valberedning utsetts.

Arvode kan utgå till ledamöterna i valberedningen efter beslut därom av bolagsstämman.

I enlighet med den antagna instruktionen har en valberedning inför årsstämman 2017 konstituerats bestående av Ulf Wiinberg (ordförande) representerande Sunstone Life Science Ventures Fund II K/S, Thomas Kidane representerande Duba AB och Jonas Sjögren representerande Jonas Sjögren samt styrelsens ordförande Peter Benson.

Efter årsskiftet meddelade Duba AB att man avstod sin plats i valberedningen. Valberedningen kontaktade då en ägargruppering inom Banque International á Luxembourg som utsåg Berit Levy som sin representant i valberedningen.

Extern revision

Bolagets revisor utses av årsstämman för perioden intill slutet av nästa årsstämma. Revisorn granskar årsredovisningen och bokföringen samt styrelsens och vd:s förvaltning. Revisorn ska efter varje räkenskapsår lämna en revisionsberättelse till bolagsstämman.

Bolagets revisor rapporterar varje år till styrelsen sina iakttagelser från granskningen och sina bedömningar av bolagets interna kontroll.

Vid årsstämman den 20 april 2016 omvaldes Ernst & Young Aktiebolag som bolagets revisor med auktoriserade revisorn Göran Neckmar som huvudansvarig revisor. Vid årsstämman beslutades också att arvode till revisorn ska utgå i enlighet med sedvanliga debiteringsnormer och godkänd räkning. Revisorsarvodet för räkenskapsåret 2016 uppgick till sammanlagt 330 000 SEK.

Styrelsen

Styrelsens uppgifter

Styrelsen är efter bolagsstämman bolagets högsta beslutande organ. Det är styrelsen som ska svara för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter till exempel genom att fastställa mål och strategi, säkerställa rutiner och system för uppföljning av de fastslagna målen, fortlöpande bedöma bolagets ekonomiska situation samt utvärdera den operativa ledningen. Det är vidare styrelsens ansvar att säkerställa att korrekt information ges till bolagets intressenter, att bolaget följer lagar och regler samt att bolaget tar fram och implementerar interna policies och etiska riktlinjer. Styrelsen utser även bolagets vd och fastställer lön och annan ersättning till denne utifrån de riktlinjer som stämman antagit.

Styrelsens sammansättning

Styrelsens bolagsstämموvalda ledamöter väljs årligen på årsstämman för tiden intill dess nästa årsstämma hållits. Enligt bolagets bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst tre och högst åtta ledamöter utan suppleanter.

Enligt Koden ska majoriteten av de bolagsstämموvalda styrelseledamöterna vara oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen. Vid avgörandet av om en ledamot är oberoende eller inte ska en

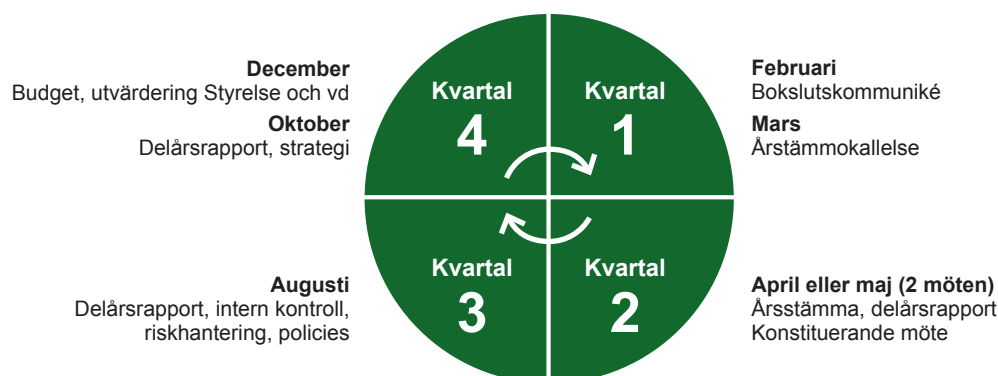
samlad bedömning göras av samtliga omständigheter som kan anledning att ifrågasätta ledamotens oberoende i förhållande till bolaget eller bolagsledningen. Enligt Koden ska vidare minst två av de ledamöter som är oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen också vara oberoende i förhållande till större aktieägare. Med större aktieägare avses aktieägare som direkt eller indirekt kontrollerar 10 procent eller mer av samtliga aktier och röster i bolaget. För att avgöra en ledamots oberoende ska omfattningen av styrelseledamotens direkta och indirekta relationer med den större ägaren vägas in i bedömningen. En styrelseledamot som är anställd eller styrelseledamot i ett företag som är en större ägare anses inte vara oberoende.

Styrelsens ledamöter samt styrelsens bedömning avseende ledamöternas oberoende i förhållande till dels bolaget/bolagsledningen och dels större aktieägare presenteras under avsnittet "Styrelsens och utskottens möten 2016" på sid 26. Som framgår gör styrelsen bedömningen att bolaget uppfyller Kodens krav avseende oberoende.

Styrelsens ordförande

Styrelsens ordförande har till uppgift att leda styrelsens arbete samt att tillse att styrelsens arbete bedrivs effektivt och att styrelsen fullgör sina åligganden. Ordföranden ska genom kontakter med vd följa utvecklingen i bolaget samt tillse att styrelsens ledamöter genom vd försorg fortlöpande får den information som behövs för att kunna följa bolagets ställning, ekonomiska planering och utveckling. Ordföranden ska vidare samråda med vd i strategiska frågor samt kontrollera att styrelsens beslut verkställs på ett effektivt sätt.

Styrelseordföranden ansvarar för kontakter med ägarna i ägarfrågor och för att förmedla synpunkter från ägarna till styrelsen. Ordföranden deltar inte i det operativa arbetet inom bolaget. Han ingår inte heller i koncernledningen.



Styrelsens och utskottens möten 2016

Namn	Befattning	Styrelse*	NÄRVARO	
			Revisionsutskottet	Ersättningsutskott
Peter Benson	Ordförande, EU och RU**	14/14	1/1	3/3
Carl Borrebaeck	Ledamot	11/14		
Jakob Lindberg	Ledamot, EU (Ordf)	13/14		3/3
Kenth Petersson	Ledamot, RU	13/14	6/6	
Mathias Uhlén	Ledamot, EU	13/14		1/3
Jonas Sjögren	Ledamot, RU	12/14	4/6	
Ulrika Danielsson	Ledamot, RU (Ordf)	11/12	5/5	

*Exkl per capsulam-möten.

** Medlem av RU vid årets första möte.

Samtliga styrelseledamöter är oberoende i förhållande till större aktieägare. Med undantag av Carl Borrebaeck är samtliga styrelseledamöter oberoende i förhållande till bolaget och dess ledning.

Styrelsearbetet

Styrelsen följer en skriftlig arbetsordning som ses över årligen och fastställs på det konstituerande styrelsemötet. Arbetsordningen reglerar bland annat styrelsens arbetsformer, arbetsuppgifter, beslutsordning inom bolaget, styrelsens mötesordning, ordförandens arbetsuppgifter samt arbetsfördelningen mellan styrelsen och vd. Instruktion avseende ekonomisk rapportering och instruktion till vd fastställs också i samband med det konstituerande styrelsemötet.

Styrelsens arbete bedrivs också utifrån en årlig föredragningsplan, som tillgodoser styrelsens behov av information. Styrelseordföranden och vd har vid sidan av styrelsemötena en löpande dialog kring förvaltningen av bolaget.

Styrelsen sammanträder efter en i förväg beslutad årsplan och ska mellan varje årsstämma hålla minst sju ordinarie styrelsemöten. Utöver dessa möten kan extra möten arrangeras för behandling av frågor som inte kan hänskjutas till något av de ordinarie mötena. Under 2016 har styrelsen sammanträtt vid totalt 19 tillfällen varav 5 varit per capsulam-möten i samband med processen för notering av bolagets aktier på Nasdaq Stockholm.

Ersättning till styrelsen

Arvode till bolagsstämموالدا styrelseledamöter beslutas av årsstämman. Inför årsstämman 2017 kommer valberedningen att lämna förslag avseende arvoderingen. Vid årsstämman den 20 april 2016 beslutades att arvode skulle utgå med 300 000 SEK till styrelseordföranden samt med 150 000 SEK till envar av övriga styrelseledamöter som inte är anställda av bolaget. Därutöver beslutades att

ersättning för utskottsarbete ska utgå med 50 000 SEK till ordföranden i revisionsutskottet samt med 25 000 SEK till envar av de övriga ledamöterna i revisionsutskottet. Ingen extra ersättning har lämnats för arbete i ersättningsutskottet.

Se vidare uppgifter i not 11 – Ersättningar till ledande befattningshavare.

Revisionsutskottet

Revisionsutskottets uppgifter är huvudsakligen att övervaka bolagets finansiella ställning, att övervaka effektiviteten i bolagets interna kontroll, internrevision och riskhantering, att hålla sig informerad om revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen samt att granska och övervaka revisorns opartiskhet och självständighet. Revisionsutskottet ska också bistå valberedningen vid förslag till beslut om val av och arvodering av revisorn. Efter årsstämman den 20 april 2016 består revisionsutskottet av Ulrika Danielsson (ordförande), Kenth Petersson och Jonas Sjögren.

Ersättningsutskottet

Ersättningsutskottets uppgifter är huvudsakligen att bereda frågor om ersättning och andra anställningsvillkor för vd och ledande befattningshavare. Ersättningsutskottet ska också följa och utvärdera pågående och under året avslutade program för rörliga ersättningar för bolagsledningen samt följa och utvärdera tillämpningen av de riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare som årsstämman fattat beslut om. Efter årsstämman den 20 april 2016 består ersättningsutskottet av Jakob Lindberg (ordförande), Mathias Uhlén och Peter Benson.



Vd och övriga ledande befattningshavare

Vd är i sin roll underordnad styrelsen och har som huvuduppgift att sköta bolagets löpande förvaltning och den dagliga verksamheten i bolaget. Av styrelsens arbetsordning och instruktion för vd framgår vilka frågor som bolagets styrelse ska fatta beslut om och vilka beslut som faller inom vd:s ansvarsområde. Vd ansvarar även för att ta fram rapporter och nödvändigt beslutsunderlag inför styrelsesammanträden och är föredragande av materialet vid styrelsesammanträden.

Alligator har en ledningsgrupp bestående av fyra personer som utöver vd består av bolagets Chief Financial Officer, Senior Vice President Research & Development samt Vice President Investor Relations.

Ersättning till ledande befattningshavare

Ersättning till ledande befattningshavare utgörs av grundlön, rörlig ersättning, pensionsförmån, övriga förmåner samt villkor vid uppsägning. Till vd och övriga ledande befattningshavare utgick lön och annan ersättning för räkenskapsåret 2016 i enlighet med vad som anges i not 11.

Uppsägningstid för vd är sex månader oavsett vilken part som vidtar uppsägningen. Vid uppsägning från bolagets sida är vd berättigad till ett avgångsvederlag motsvarande sex månadslöner. För övriga anställda ledande befattningshavare gäller sex måneders uppsägningstid oavsett vilken part som vidtar uppsägningen. Inga avgångsvederlag finns avtalade för övriga ledande befattningshavare. VP Investor Relation utför sitt uppdrag på konsultbasis och för konsultavtalet gäller en fast löptid om 12 månader från dagen för notering. Vardera part har dock rätt att säga

upp avtalet i förtid med beaktande av en ömsesidig uppsägningstid om sex månader. Se vidare avsnittet Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare på sid 32.

Intern kontroll

Styrelsens ansvar för den interna kontrollen regleras i aktiebolagslagen, årsredovisningslagen, som innehåller krav på att information om de viktigaste inslagen i Alligators system för intern kontroll och riskhantering i samband med den finansiella rapporteringen varje år ska ingå i bolagsstyrningsrapporten, samt Koden. Styrelsen ska bland annat se till att Alligator har god intern kontroll och formaliserade rutiner som säkerställer att fastlagda principer för finansiell rapportering och intern kontroll efterlevs samt att det finns ändamålsenliga system för uppföljning och kontroll av bolagets verksamhet och de risker som bolaget och dess verksamhet är förknippad med.

Den interna kontrollens övergripande syfte är att i rimlig grad säkerställa att bolagets operativa strategier och mål följs upp och att ägarnas investering skyddas. Den interna kontrollen ska vidare säkerställa att den externa finansiella rapporteringen med rimlig säkerhet är tillförlitlig och upprättad i överensstämmelse med god redovisningssed, att tillämpliga lagar och förordningar följs samt att krav på noterade bolag efterlevs. Den interna kontrollen omfattar huvudsakligen följande fem komponenter.

Kontrollmiljö

Styrelsen har det övergripande ansvaret för den interna kontrollen avseende den finansiella rapporteringen. I syfte att skapa och vidmakthålla en funge-



rande kontrollmiljö har styrelsen antagit ett antal policys och styrdokument som reglerar den finansiella rapporteringen. Dessa utgörs huvudsakligen av styrelsens arbetsordning, instruktion för den vd samt instruktion för finansiell rapportering. Styrelsen har också antagit en särskild attestordning samt en finanspolicy. Bolaget har även en ekonomihandbok som innehåller principer, riktlinjer och processbeskrivningar för redovisning och finansiell rapportering. Styrelsen har vidare inrättat ett revisionsutskott som har som huvudsaklig uppgift att säkerställa att fastlagda principer för den finansiella rapporteringen och interna kontrollen efterlevs samt att löpande kontakter med bolagets revisor upprätthålls. Ansvaret för att upprätthålla en effektiv kontrollmiljö och det löpande arbetet med den interna kontrollen avseende den finansiella rapporteringen har delegerats till bolagets vd. Denna rapporterar löpande till styrelsen i enlighet med den fastlagda instruktionen för vd och instruktionen för finansiell rapportering. Styrelsen får även rapporter från bolagets revisor.

Styrelsen har, baserat på bedömd god kontrollmiljö och extern granskning av revisorer, bedömt att det inte finns särskilda omständigheter i verksamheten eller andra förhållanden som motiverar att en funktion för internrevision inrättas.

Riskbedömning

I riskbedömningen ingår att identifiera risker som kan uppstå om de grundläggande kraven på den finansiella rapporteringen i bolaget inte uppfylls. Alligators ledningsgrupp har i ett särskilt riskutvärderingsdokument identifierat och utvärderat de risker som aktualiseras i bolagets verksamhet samt utvärderat hur riskerna kan

hanteras. Inom styrelsen ansvarar primärt revisionsutskottet för att löpande utvärdera bolagets risksituation varefter styrelsen även gör en årlig genomgång av risksituationen.

Kontrollaktiviteter

Kontrollaktiviteter begränsar identifierade risker och säkerställer korrekt och tillförlitlig finansiell rapportering. Styrelsen ansvarar för den interna kontrollen och uppföljning av bolagsledningen. Detta sker genom både interna och externa kontrollaktiviteter samt genom granskning och uppföljning av bolagets styrdokument som är relaterade till riskhantering.

Information och kommunikation

Bolaget har informations- och kommunikationsvägar som syftar till att främja riktigheten av den finansiella rapporteringen och möjliggöra rapportering och återkoppling från verksamheten till styrelse och ledning, exempelvis genom att styrande dokument i form av interna policies, riktlinjer och instruktioner avseende den ekonomiska rapporteringen gjorts tillgängliga och är kända för berörda medarbetare. Styrelsen har också antagit en informationspolicy som reglerar bolagets informationsgivning.

Uppföljning

Efterlevande och effektiviteten i de interna kontrollerna följs upp löpande. Vd ser till att styrelsen löpande erhåller rapportering om utvecklingen av bolagets verksamhet, däribland utvecklingen av bolagets resultat och ställning samt information om viktiga händelser, såsom exempelvis forskningsresultat och viktiga avtal. Vd avrapporterar också dessa frågor på varje styrelsemöte.

Koncernens resultaträkning

Belopp i TSEK	Not	2016	2015
Nettoomsättning	6	58 240	289 797
Övriga rörelseintäkter	6	1 110	3 822
Summa rörelseintäkter		59 350	293 619
<i>Rörelsens kostnader</i>			
Övriga externa kostnader	7,8,9	-63 278	-49 335
Personalkostnader	10,11	-27 479	-28 611
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	12,18,19,20	-24 675	-12 667
Summa rörelsens kostnader		-115 432	-90 613
Rörelseresultat		-56 081	203 006
<i>Finansiella poster</i>			
Resultat från övriga värdepapper och fordringar	13	863	2 290
Finansiella intäkter	14	8 704	2 081
Finansiella kostnader	15	-1 840	-1
Summa finansiella poster		7 726	4 371
Resultat före skatt		-48 356	207 377
Skatt på årets resultat	16	0	0
Årets resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare		-48 356	207 377
Resultat per aktie, SEK	17		
Före utspädning		-0,80	3,81
Efter utspädning		-0,80	3,70

Koncernens rapport över totalresultat

Belopp i TSEK	Not	2016	2015
Årets resultat		-48 356	207 377
Övrigt totalresultat		0	0
Totalresultat för året hänförligt till moderbolagets aktieägare		-48 356	207 377

Koncernens rapport över finansiell ställning

Belopp i TSEK	Not	16-12-31	15-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i utvecklingsprojekt	18	17 949	40 069
Patent	19	2 306	3 354
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Inventarier, arbetsmaskiner och datorer	20	4 349	2 323
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andra långfristiga värdepappersinnehav	13	0	95
Summa anläggningstillgångar		24 603	45 840
Omsättningstillgångar			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar	22	0	689
Övriga fordringar	23	12 417	2 804
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	24	4 624	1 319
Likvida medel	25	659 136	365 605
Summa omsättningstillgångar		676 178	370 417
SUMMA TILLGÅNGAR		700 780	416 256
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	26	28 045	23 606
Övrigt tillskjutet kapital	26	657 949	335 051
Balanserade vinstmedel och årets resultat		-9 809	38 312
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		676 185	396 969
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		13 340	4 890
Övriga skulder		686	632
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	27	10 569	13 765
Summa kortfristiga skulder		24 595	19 287
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		700 780	416 256

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

Belopp i TSEK	Hänförligt till moderbolagets aktieägare			Summa eget kapital
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat	
Eget kapital, 1 januari 2015	19 445	218 139	-169 065	68 519
Årets resultat			207 377	207 377
Övrigt totalresultat				0
Totalresultat för året	0	0	207 377	207 377
Övriga förändringar i eget kapital				
Nyemission	4 161	117 413		121 574
Emissionsutgifter		-501		-501
Eget kapital, 31 december 2015	23 606	335 051	38 312	396 969
Årets resultat			-48 356	-48 356
Övrigt totalresultat				
Totalresultat för året	0	0	-48 356	-48 356
Övriga förändringar i eget kapital				
Nyemission	4 439	354 831		359 270
Emissionsutgifter		-32 665		-32 665
Erhållna optionspremier		733		733
Aktierelaterade ersättningar			234	234
Eget kapital, 31 december 2016	28 045	657 949	-9 809	676 185

Koncernens rapport över kassaflöden

Belopp i TSEK	Not	2016	2015
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
Rörelseresultat		-56 081	203 006
<i>Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:</i>			
Avskrivningar och nedskrivningar		24 675	12 667
Övriga ej kassaflödespåverkande poster		253	0
Erhållen ränta		468	42
Erlagd ränta		-4	-1
Betald inkomstskatt		0	0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		-30 689	215 715
Förändring i rörelsekapital			
Förändring av rörelsefordringar		-12 229	-833
Förändring av rörelsekulder		5 308	-9 988
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-37 610	204 894
Investeringsverksamheten			
Försäljning av värdepappersinnehav		957	2 291
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar		-217	-1 187
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-3 379	-838
Avyttring av materiella anläggningstillgångar		45	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-2 593	266
Finansieringsverksamheten			
Nyemission		359 270	121 574
Emissionsutgifter		-32 665	-501
Erhållna optionspremier		733	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		327 338	121 073
Årets kassaflöde		287 135	326 232
Likvida medel vid årets början		365 605	37 428
Kursdifferens i likvida medel		6 396	1 944
Likvida medel vid årets slut	25	659 136	365 605

Moderbolagets resultaträkning

Belopp i TSEK	Not	2016	2015
Nettoomsättning	6	57 338	289 797
Övriga rörelseintäkter	6	1 110	3 822
Summa rörelseintäkter		58 448	293 619
<i>Rörelsens kostnader</i>			
Övriga externa kostnader	7,8,9	-63 278	-49 335
Personalkostnader	10,11	-27 479	-28 611
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	19,20	-2 555	-2 587
Summa rörelsens kostnader		-93 310	-80 531
Rörelseresultat		-34 862	213 088
<i>Resultat från finansiella poster</i>			
Nedskrivning av aktier i dotterbolag	12	-22 120	-10 080
Resultat från övriga värdepapper och fordringar	13	863	2 290
Ränteintäkter och liknande resultatposter	14	8 704	2 081
Räntekostnader och liknande resultatposter	15	-1 840	-1
Summa finansiella poster		-14 393	-5 709
Resultat efter finansiella poster		-49 256	207 379
Skatt på årets resultat	16	0	0
Årets resultat		-49 256	207 379

Moderbolagets rapport över totalresultat

Belopp i TSEK	2016	2015
Årets resultat	-49 256	207 379
Övrigt totalresultat	0	0
Totalresultat för året	-49 256	207 379

Moderbolagets balansräkning

Belopp i TSEK	Not	16-12-31	15-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Patent	19	2 306	3 354
Summa immateriella anläggningstillgångar		2 306	3 354
<i>Materiella tillgångar</i>			
Inventarier, arbetsmaskiner och datorer	20	4 349	2 323
Summa materiella tillgångar		4 349	2 323
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i koncernföretag	21	20 294	42 120
Andra långfristiga värdepappersinnehav	13	0	95
Summa finansiella anläggningstillgångar		20 294	42 215
Summa anläggningstillgångar		26 949	47 891
Omsättningstillgångar			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar	22	0	689
Övriga fordringar	23	12 417	2 804
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	24	4 624	1 319
Summa kortfristiga fordringar		17 041	4 812
Kassa och bank	25	657 619	365 155
Summa omsättningstillgångar		674 659	369 966
SUMMA TILLGÅNGAR		701 608	417 857
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	26		
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital		28 045	23 606
Inbetald, ej registrerad nyemission		6 300	0
Summa bundet eget kapital		34 345	23 606
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond		651 776	335 051
Balanserat resultat		40 147	-167 466
Årets resultat		-49 256	207 379
Summa fritt eget kapital		642 667	374 964
Summa eget kapital		677 013	398 570
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		13 340	4 890
Övriga skulder		686	632
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	27	10 569	13 765
Summa kortfristiga skulder		24 595	19 287
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		701 608	417 857

Moderbolagets rapport över förändringar i eget kapital

Belopp i TSEK	Bundet eget kapital		Överkurs- fond	Fritt eget kapital		Total
	Aktiekapital	Tecknat ej reg kapital		Balanserat resultat	Årets resultat	
Eget kapital, 1 januari 2015	19 445	33 679	184 460	-167 466		70 118
Årets resultat					207 379	207 379
Övrigt totalresultat						0
Totalresultat för året	0	0	0	0	207 379	207 379
Övriga förändringar i eget kapital						
Nyemission	4 161	-33 679	151 091			121 573
Emissionsutgifter			-501			-501
Eget kapital, 31 december 2015	23 606	0	335 050	-167 466	207 379	398 569
Eget kapital, 1 januari 2016	23 606	0	335 050	39 913	0	398 569
Årets resultat					-49 256	-49 256
Övrigt totalresultat						0
Totalresultat för året	0	0	0	0	-49 256	-49 256
Övriga förändringar i eget kapital						
Nyemission	4 439	6 300	348 531			359 270
Emissionsutgifter			-32 665			-32 665
Erhållna optionspremier			859			859
Aktierelaterade ersättningar				234		234
Eget kapital, 31 december 2016	228 045	6 300	651 775	40 147	-49 256	677 013

Moderbolagets rapport över kassaflöden

Belopp i TSEK	Not	2016	2015
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
Rörelseresultat		-34 862	213 088
<i>Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:</i>			
Avskrivningar och nedskrivningar		2 555	2 587
Övriga ej kassaflödespåverkande poster		253	0
Erhållen ränta		468	42
Erlagd ränta		-4	-1
Betald inkomstskatt		0	0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		-31 591	215 717
Förändring i rörelsekapital			
Förändring av rörelsefordringar		-12 229	821
Förändring av rörelsekulder		5 308	-9 988
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-38 512	206 550
Investeringsverksamheten			
Förvärv av andelar i dotterbolag		-294	0
Försäljning av värdepappersinnehav		957	2 290
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar		-217	-1 187
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-3 380	-838
Avyttring av materiella anläggningstillgångar		45	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-2 889	265
Finansieringsverksamheten			
Nyemission		359 270	121 574
Emissionstutgifter		-32 665	-501
Erhållna optionspremier		859	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		327 464	121 073
Årets kassaflöde		286 064	327 888
Likvida medel vid årets början		365 155	35 322
Kursdifferens i likvida medel		6 400	1 944
Likvida medel vid årets slut	25	657 619	365 155

Not 1 Allmän information

Alligator Bioscience AB (publ) med organisationsnummer 556597-8201 är ett publikt aktiebolag registrerat i Sverige med säte i Lund. Adressen till huvudkontoret är Medicon Village, 223 81 Lund.

Bolaget är ett bioteknikföretag som utvecklar innovativa antikropps-baserade läkemedel för immunterapi av cancer. Denna koncernredovisning omfattar moderbolaget och dess helägda dotterbolag Atlas Therapeutics AB (org.nr 556815-2424) samt A Bioscience Incentive AB (559056-3663), båda med säte i Lund, Sverige. All verksamhet bedrivs i moderbolaget.

Not 2 Väsentliga redovisningsprinciper

Koncernredovisningen för Alligator Bioscience AB (publ) har upprättats i enlighet med de av EU godkända International Financial Reporting Standards (IFRS) samt tolkningar från IFRS Interpretations Committee (IFRIC).

Vidare tillämpar koncernen Årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 1, Kompletterande redovisningsregler för koncerner.

Nya och ändrade standarder samt förbättringar som trätt i kraft 2016 har inte haft någon väsentlig påverkan på koncernens finansiella rapporter för räkenskapsåret.

Koncernredovisningarna är angivna i svenska kronor (SEK) och avser perioden 1 januari–31 december för resultaträkningsrelaterade poster respektive den 31 december för balansräkningsrelaterade poster. Tillgångar och skulder är redovisade i enlighet med anskaffningsvärdemetoden om inget annat anges. Nedan beskrivs de väsentliga redovisningsprinciper som tillämpats.

Nya och ändrade standarder och tolkningar som ännu ej trätt ikraft

International Accounting Standards Board (IASB) har givit ut ett antal nya och ändrade standarder vilka ännu ej trätt ikraft. Ingen av dessa har tillämpats i förtid. Nedan beskrivs de nya och ändrade standarder som bedöms få påverkan på koncernens finansiella rapporter den period de tillämpas första gången.

IFRS 9 Finansiella instrument

Standarden träder i kraft för räkenskapsår som inleds den 1 januari 2018 eller senare och ersätter då IAS 39 Finansiella instrument: Redovisning och värdering. Företagsledningen har ännu ej fullständigt utvärderat den nya standardens eventuella påverkan på koncernens finansiella rapporter, men den preliminära bedömningen är att den nya standarden kommer att ha en begränsad effekt på koncernens finansiella rapporter.

IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder

Standarden träder i kraft för räkenskapsår som inleds den 1 januari 2018 eller senare. Standarden ersätter samtliga tidigare utgivna standarder och tolkningar som hanterar intäkter. Företagsledningen kommer under 2017 att fullständigt utvärdera den nya standardens eventuella påverkan på koncernens finansiella rapporter, men den preliminära bedömningen är att den nya standarden kommer att ha en begränsad effekt på koncernens finansiella rapporter.

IFRS 16 Leases

Standarden (ännu ej godkänd av EU) träder i kraft för räkenskapsår som inleds 1 januari 2019 eller senare och ersätter då IAS 17 Leasingavtal. IFRS 16 innebär för leasetaagaren att i stort sett samtliga leasingavtal ska redovisas i rapporten över finansiell ställning. Klassificeringen i operationella och finansiella leasingavtal ska därför inte längre göras. Företagsledningen kommer under 2017 att fullständigt utvärdera effekterna av IFRS 16.

Företagsledningen bedömer att övriga nya och ändrade standarder och tolkningar, vilka inte har trätt ikraft, inte kommer att få någon väsentlig påverkan på koncernens finansiella rapporter den period de tillämpas första gången.

Koncernredovisning

Koncernredovisningen omfattar moderbolaget Alligator Bioscience AB (publ) och de företag över vilka moderbolaget direkt eller indirekt har bestämmande inflytande (dotterbolag). Bestämmande inflytande innebär en rätt att direkt eller indirekt utforma strategierna för ett företag i syfte att erhålla ekonomiska fördelar. Vid bedömningen av om ett bestämmande inflytande föreligger, ska aktieägaravtal samt potentiella röstberättigande aktier som utan dröjsmål kan utnyttjas eller konverteras beaktas. Bestämmande inflytande föreligger i normalfallet då moderbolaget direkt eller indirekt innehar aktier som representerar mer än 50 % av rösterna.

Dotterbolag tas med i koncernredovisningen från och med förvärvstidpunkten och exkluderas ur koncernredovisningen från och med den tidpunkt då det bestämmande inflytandet upphör.

Koncernens resultat och komponenter i övrigt totalresultat är i sin helhet hänförligt till moderbolagets ägare.

Alla koncerninterna transaktioner, mellanhavanden samt orealiserade vinster och förluster hänförliga till koncerninterna transaktioner har eliminerats vid upprättandet av koncernredovisningen.

Rörelseförvärv

Rörelseförvärv redovisas enligt förvärvsmetoden.

Köpeskillingen för rörelseförvärvet värderas till verkligt värde vid förvärvstidpunkten, vilket beräknas som summan av de verkliga värdena per förvärvstidpunkten för erlagda tillgångar, uppkomna eller övertagna skulder samt emitterade egetkapitalandelar i utbyte mot kontroll över den förvärvade rörelsen. Förvärvsrelaterade kostnader redovisas i resultaträkningen när de uppkommer.

De identifierbara förvärvade tillgångarna och övertagna skulderna redovisas till verkligt värde per förvärvstidpunkten – förutom för de undantag som anges i IFRS 3.

Segmentsrapportering

Koncernen har i dagsläget bara en affärsverksamhet och därmed ett enda rörelseresultat som högste verkställande beslutsfattaren regelbundet fattar beslut om och tilldelar resurser. Baserat på dessa omständigheter finns endast ett rörelsesegment som motsvarar koncernen i dess helhet och någon annan segmentsrapportering upprättas inte. I koncernen har bolagets verkställande direktör identifierats som högste verkställande beslutsfattaren.

Intäkter

Koncernens rörelseintäkter består av intäkter från utlicensiering av egna läkemedelsprojekt. Intäkter redovisas till verkligt värde av vad som erhållits eller kommer att erhållas med avdrag för mervärdesskatt, rabatter och liknande avdrag. Intäkter redovisas i den omfattning det är sannolikt att de ekonomiska fördelarna kommer att tillgodogöras bolaget och intäkterna kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

Intäkter från utlicensiering av egna läkemedelsprojekt består av initiala licensavgifter, milstolpsersättningar, ersättning för utvecklingsarbete samt framtida royalty på försäljning av läkemedlet. Initiala licensavgifter (så kallade upfront payments) erhålls när samarbetsavtal ingås. Dessa ersättningar intäktsförs i sin helhet när samarbetsavtal ingås, under förutsättning att bolaget uppfyllt samtliga åtaganden enligt avtal. Milstolpsersättningar erhålls när det utlicensierade läkemedelsprojektet passerar väsentliga steg i utvecklingsprocessen, till exempel start av olika kliniska faser. Milstolpsersättningar intäktsförs när samtliga villkor uppfyllts enligt avtal. Ersättning för utvecklingsarbete i samband med samarbetsavtal intäktsförs i takt med färdigställandet av

arbetet. Framtida royaltyintäkter kommer att intäktsredovisas i enlighet med avtalens ekonomiska innebörd vilka analyseras från fall till fall.

Intäkter från utlicensiering redovisas som nettoomsättning.

Statliga bidrag

Statliga bidrag redovisas som en övrig intäkt då den prestation som krävs för att erhålla bidraget utförs. I de fall bidraget erhålls innan prestationen utförts, redovisas bidraget som skuld i balansräkningen. Statliga bidrag värderas till det verkliga värdet av vad som erhållits eller kommer att erhållas.

Utdelning och ränteintäkter

Utdelningsintäkter redovisas när aktieägarens rätt att erhålla betalning har fastställts.

Ränteintäkter redovisas fördelat över löptiden med tillämpning av effektivräntemetoden. Effektivräntan är den ränta som gör att nuvärdet av alla framtida in- och utbetalningar under räntebindningstiden blir lika med det redovisade värdet av fordran.

Leasingavtal – koncernen som leasetagare

Ett finansiellt leasingavtal är ett avtal enligt vilket de ekonomiska risker och fördelar som förknippas med ägandet av ett objekt i allt väsentligt överförs från leasegivaren till leasetagaren. Övriga leasingavtal klassificeras som operationella leasingavtal. Koncernen innehar för närvarande endast operationella leasingavtal.

Leasingavgifter vid operationella leasingavtal kostnadsförs linjärt över leasingperioden och redovisas som övriga externa kostnader.

Utländsk valuta

Koncernredovisningen är upprättad i svenska kronor, vilket är moderbolagets funktionella valuta och rapportvaluta. Transaktioner i utländsk valuta omräknas till svenska kronor med transaktionsdagens kurs. Fordringar och skulder i utländsk valuta omräknas till balansdagens kurs. Kursvinster och kursförluster på rörelsens fordringar och skulder redovisas i rörelseresultatet som övriga rörelseintäkter eller övriga rörelsekostnader. Vinst och förluster på finansiella fordringar och skulder redovisas som finansiella poster.

Valutakursdifferenser redovisas i resultaträkningen för den period i vilka de uppstår.

Låneutgifter

Låneutgifter redovisas i resultatet i den period de uppkommer.

Ersättningar till anställda

Kortfristig ersättning till anställda

Ersättningar till anställda i form av löner, bonus, betald semester, betald sjukfrånvaro m m samt pensioner redovisas i takt med att intjänandet sker (vanligtvis månadsvis).

Ersättningar vid uppsägning

Koncernen redovisar avgångsvederlag när det föreligger en befintlig legal eller informell förpliktelse samt när det är sannolikt att ett utflöde av resurser kommer att krävas för att regelns åtaganden och när beloppet kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

Pensioner

Pensioner och andra ersättningar efter avslutad anställning klassificeras som avgiftsbestämda eller förmånsbestämda pensionsplaner.

Koncernens förmånsbestämda pensionsplaner avser åtaganden för ålderspension och familjepension för tjänstemän i Sverige som tryggas genom försäkring i Alecia. Enligt uttalande från Rådet för finansiell rapportering, UFR 10, är detta en förmånsbestämd plan som omfattar flera arbetsgivare. Koncernen har inte haft tillgång till sådan

information som gör det möjligt att redovisa denna plan som en förmånsbestämd plan. Pensionsplanen enligt ITP som tryggas genom försäkring i Alecia redovisas därför som en avgiftsbestämd plan.

Övriga pensionsplaner i koncernen är avgiftsbestämda. En avgiftsbestämd plan är en pensionsplan enligt vilken koncernen betalar fasta avgifter till en separat juridisk enhet. Koncernen har inga rättsliga eller informella förpliktelser att betala ytterligare avgifter om denna juridiska enhet inte har tillräckliga tillgångar för att betala alla ersättningar till anställda som hänger samman med de anställdas tjänstgöring under innevarande eller tidigare perioder. Koncernens bidrag till avgiftsbestämda pensionsplaner belastar årets resultat det år som de är hänförliga till.

Aktierelaterad ersättning

Under 2016 har Alligator ställt ut personaloptioner vilka tilldelas vederlagsfritt. Det verkliga värdet på personaloptionerna bestäms vid tidpunkten för tilldelning av rättigheten till ersättning. Värdet redovisas som en personalkostnad i resultaträkningen, fördelat över intjänandeperioden, med en motsvarande ökning av eget kapital. Den kostnad som redovisas motsvarar det verkliga värdet av det antal optioner som förväntas bli intjänade. I efterföljande perioder justeras denna kostnad för att återspegla det verkliga antalet intjänade optioner.

Tillkommande sociala avgifter redovisas som en kostnad och en skuld med löpande omvärdering baserad på förändringar i det verkliga värdet på optionerna i enlighet med Rådet för finansiell rapportering UFR 7.

Skatter

Inkomstskatter utgörs av summan av aktuell skatt och uppskjuten skatt.

Aktuell skatt

Aktuell skatt beräknas på det skattepliktiga resultatet för perioden samt justering av aktuell skatt för tidigare perioder. Skattepliktigt resultat skiljer sig från det redovisade resultat i resultaträkningen då det har justerats för ej skattepliktiga intäkter och ej avdragsgilla kostnader samt för intäkter och kostnader som är skattepliktiga eller avdragsgilla i andra perioder. Koncernens aktuella skatteskulder beräknas enligt de skattesatser som har beslutats eller aviseras per balansdagen.

Uppskjuten skatt

Uppskjuten skatt redovisas på temporära skillnader mellan det redovisade värdet på tillgångar och skulder i de finansiella rapporterna och det skattemässiga värdet som används vid beräkning av skattepliktigt resultat. Uppskjuten skatt redovisas enligt den skattemässiga metoden. Uppskjutna skatteskulder redovisas för i princip alla skattepliktiga temporära skillnader, och uppskjutna skattefordringar redovisas i princip för alla avdragsgilla temporära skillnader i den omfattning det är sannolikt att beloppen kan utnyttjas mot framtida skattepliktiga överskott. Uppskjutna skatteskulder och skattefordringar redovisas inte om den temporära skillnaden är hänförlig till goodwill eller om den uppstår till följd av en transaktion som utgör den första redovisningen av en tillgång eller skuld (som inte är ett rörelseförvärv) och som, vid tidpunkten för transaktionen, varken påverkar redovisat eller skattemässigt resultat.

Uppskjuten skatt beräknas enligt de skattesatser som förväntas gälla för den period då tillgången återvinns eller skulden regleras, baserat på de skattesatser (och skattelagar) som har beslutats eller aviseras per balansdagen. Uppskjutna skattefordringar och skatteskulder kvittas då de hänförs till inkomstskatt som debiteras av samma myndighet och då koncernen har för avsikt att reglera skatten med ett nettobelopp.

Aktuell och uppskjuten skatt för perioden

Aktuell och uppskjuten skatt redovisas som en kostnad eller intäkt i resultaträkningen, utom när skatten är hänförlig till transaktioner som redovisats i övrigt totalresultat eller direkt mot eget kapital. I sådana fall ska även skatten redovisas i övrigt totalresultat eller direkt mot eget kapital. Vid aktuell och uppskjuten skatt som uppkommer vid redovisning av rörelseförvärv, ska skatteeffekten redovisas i förvärvskalkylen.

Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar består av datorer, inventarier och arbetsmaskiner. Dessa redovisas till anskaffningsvärde efter avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår inköpspriset samt utgifter direkt hänförliga till tillgången för att bringa den på plats och i skick för att utnyttjas i enlighet med syftet med anskaffningen.

Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar kostnadsförs så att tillgångens värde minskat med bedömt restvärde vid nyttjandeperiodens slut, skrivs av linjärt över dess bedömda nyttjandeperiod som uppskattas till:

Datorer	3 år
Inventarier och arbetsmaskiner	5 år

Bedömda nyttjandeperioder, restvärden och avskrivningsmetoder omprövas minst i slutet av varje räkenskapsperiod, effekten av eventuella ändringar i bedömningar redovisas framåtriktat.

Det redovisade värdet för en materiell anläggningstillgång tas bort från rapporten över finansiell ställning vid utrangering eller avyttring, eller när inga framtida ekonomiska fördelar väntas från användning eller utrangering/avyttring av tillgången. Den vinst eller förlust som uppstår vid utrangering eller avyttring av tillgången, utgörs av skillnaden mellan eventuella nettointäkter vid avyttringen och dess redovisade värde, redovisas i resultatet i den period när tillgången tas bort från rapporten över finansiell ställning.

Immateriella tillgångar

Separat förvärvade immateriella tillgångar

– Andelar i utvecklingsprojekt

Immateriella tillgångar med bestämbara nyttjandeperioder som förvärvats separat redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella ackumulerade nedskrivningar. Avskrivning sker linjärt över tillgångens uppskattade nyttjandeperiod. Bedömda nyttjandeperioder och avskrivningsmetoder omprövas minst i slutet av varje räkenskapsår, effekten av eventuella ändringar i bedömningar redovisas framåtriktat.

Avskrivning påbörjas när projekten är klara för försäljning, utlicensiering eller på annat sätt bedöms färdiga för kommersialisering. Avskrivningar har ännu inte inletts för förvärvade andelar i utvecklingsprojekt.

Anskaffning genom intern upparbetning

Arbetet med att ta fram en internt upparbetad immateriell anläggningstillgång delas upp i en forskningsfas och en utvecklingsfas. Samtliga utgifter som härrör från koncernens forskningsfas redovisas som kostnad i rörelsen när de uppkommer. Utgifter för utveckling av en tillgång redovisas som en tillgång om samtliga följande villkor är uppfyllda:

- det är tekniskt möjligt att färdigställa den immateriella anläggningstillgången så att den kan användas eller säljas,
- företaget avsikt är att färdigställa den immateriella anläggningstillgången och att använda eller sälja den,
- det finns förutsättningar för att använda eller sälja den immateriella anläggningstillgången,

- det är sannolikt att den immateriella anläggningstillgången kommer att generera framtida ekonomiska fördelar,
- det finns erforderliga och adekvata tekniska, ekonomiska och andra resurser för att fullfölja utvecklingen och för att använda eller sälja den immateriella anläggningstillgången, och
- de utgifter som är hänförliga till den immateriella anläggningsstillgången under dess utveckling kan beräknas tillförlitligt.

Uppfylls inte samtliga kriterier ovan redovisas utvecklingsutgifterna som en rörelsekostnad när de uppkommer.

Normalt innebär ovan att aktivering påbörjas när slutprodukten har godkänts för försäljning på marknaden. Detta innebär att de egenutvecklade projekten inte kommer att nå aktiveringsfasen eftersom bolaget inte har rättigheter att sälja de slutgiltiga läkemedelsprodukterna på marknaden. Med Alligators nuvarande affärsmodell förefaller inte aktiveringsfasen av utvecklingsutgifter bli aktuell

Patent

Patent avseende Alligators teknologiplattformar redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar. Dessa patent skrivs av över en period om 5 år. Årliga servicekostnader samt interna kostnader i samband med dessa patent kostnadsförs i rörelseresultatet när de uppkommer. Patentutgifter hänförliga till utvecklingsprojekt där aktiveringsfasen (se ovan) inte uppnåtts kostnadsförs i rörelseresultatet när de uppkommer.

Utrangeringar och avyttringar

En immateriell tillgång tas bort från rapporten över finansiell ställning vid utrangering eller avyttring eller när inga framtida ekonomiska fördelar förväntas från användning eller utrangering/avyttring av tillgången. Den vinst eller förlust som uppstår när en immateriell tillgång tas bort från rapporten över finansiell ställning, utgörs av skillnaden mellan det som erhålls vid avyttringen och tillgångens redovisade värde, redovisas i resultaträkningen när tillgången tas bort från rapporten över finansiell ställning.

Nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar och immateriella tillgångar

Tillgångar som har en obestämbar nyttjandeperiod, exempelvis koncernens immateriella tillgångar där avskrivning ännu inte har påbörjats, prövas minst årligen avseende eventuellt nedskrivningsbehov samt när indikation på nedskrivning föreligger. Tillgångar som skrivs av ska bedömas med avseende på värdenedgång närhelst händelser eller förändringar i förhållanden indikerar att det redovisade värdet inte är återvinningsbart.

En nedskrivning görs med det belopp varmed tillgångens redovisade värde överstiger dess återvinningsvärde. Återvinningsvärdet är det högre av tillgångens verkliga värde minskat med försäljningskostnader och dess nyttjandevärde. En nedskrivning ska omedelbart kostnadsföras i resultaträkningen.

För att testa värdet av immateriella anläggningstillgångar använder Alligator en sannolikhetsjusterad kassaflödesmodell. Värdering av pågående utvecklingsprojekt beräknas genom att de förväntade framtida kassaflödena nuvärdeberäknas och sannolikhetsjusteras för att ta hänsyn till utvecklingsrisken.

Tidigare redovisad nedskrivning återförs om återvinningsvärdet bedöms överstiga redovisat värde. Återföring sker dock inte med ett belopp som är större än att det redovisade värdet uppgår till vad det hade varit om nedskrivning inte hade redovisats i tidigare perioder.

Finansiella instrument

En finansiell tillgång eller finansiell skuld redovisas i balansräkningen när bolaget blir part till instrumentets avtalsenliga villkor. En finansiell

tillgång eller en del av en finansiell tillgång bokas bort från balansräkningen när rättigheterna i avtalet realiserar, förfaller eller när bolaget förlorar kontrollen över den. En finansiell skuld eller en del av en finansiell skuld bokas bort från balansräkningen när förpliktelsen i avtalet fullgörs eller på annat sätt utsläcks.

Vid varje balansdag utvärderar bolaget om det finns objektiva indikationer om att en finansiell tillgång eller grupp av finansiella tillgångar är i behov av nedskrivning på grund av inträffade händelser. Exempel på sådana händelser är väsentligt försämrade finansiella ställning för motparten eller utebliven betalning av förfallna belopp.

Finansiella tillgångar och finansiella skulder som vid den efterföljande redovisningen inte värderas till verkligt värde via resultaträkningen, redovisas vid den initiala redovisningen till verkligt värde med tillägg respektive avdrag för transaktionskostnader. Finansiella tillgångar och finansiella skulder som vid den efterföljande redovisningen värderas till verkligt värde via resultaträkningen, redovisas vid den initiala redovisningen till verkligt värde. Vid den efterföljande redovisningen värderas finansiella instrument till upplupet anskaffningsvärde eller till verkligt värde beroende på den initiala kategoriseringen enligt IAS 39.

Vid den initiala redovisningen kategoriseras en finansiell tillgång eller en finansiell skuld i en av följande kategorier:

Finansiella tillgångar

- Verkligt värde via resultaträkningen
- Lånefordringar och kundfordringar
- Investeringar som hålles till förfall
- Finansiella tillgångar som kan säljas

Finansiella skulder

- Verkligt värde via resultaträkningen
- Övriga finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde

Finansiella instrumentens verkliga värde

För samtliga finansiella tillgångar och skulder bedöms det redovisade värdet vara en god approximation av dess verkliga värde, om inte annat särskilt anges i efterföljande noter.

Kvittning av finansiella tillgångar och skulder

Finansiella tillgångar och skulder kvittas och redovisas med ett nettobelopp i balansräkningen när det finns en legal rätt att kvitta och när avsikt finns att reglera posterna med ett nettobelopp eller att samtidigt realisera tillgången och reglera skulden.

Likvida medel

Likvida medel inkluderar kassamedel och banktillgodohavanden samt andra kortfristiga likvida placeringar som lätt kan omvandlas till kontanter samt är föremål för en obetydlig risk för värdeförändringar. För att klassificeras som likvida medel får löptiden inte överskrida tre månader från tidpunkten för förvärvet. Kassamedel och banktillgodohavanden kategoriseras som "Lånefordringar och kundfordringar" vilket innebär värdering till upplupet anskaffningsvärde. På grund av att bankmedel är betalningsbara på anfordran motsvaras upplupet anskaffningsvärde av nominellt belopp. Kortfristiga placeringar kategoriseras som "Innehav för handel" och värderas till verkligt värde med värdeförändringar redovisade i resultaträkningen.

Kundfordringar och övriga fordringar

Kundfordringar och övriga fordringar kategoriseras som "Lånefordringar och kundfordringar" vilket innebär värdering till upplupet anskaffningsvärde. Fordringarnas förväntade löptid är dock kort,

varför redovisning sker till nominellt belopp utan diskontering. Avdrag görs för fordringar som bedömts som osäkra. Nedskrivningar av kundfordringar redovisas i rörelsens kostnader.

Andra långfristiga värdepappersinnehav

Andra långfristiga värdepappersinnehav kategoriseras som "Finansiella tillgångar som kan säljas". Innehavet avser aktier vars verkliga värde inte kan beräknas på ett tillförlitligt sätt varför dessa redovisas till anskaffningsvärde.

Leverantörsskulder och övriga kortfristiga skulder

Leverantörsskulder och övriga kortfristiga skulder kategoriseras som "Övriga finansiella skulder" vilket innebär värdering till upplupet anskaffningsvärde. Leverantörsskulder och övriga kortfristiga skulders förväntade löptid är dock kort, varför skulden redovisas till nominellt belopp utan diskontering.

Avsättningar

Avsättningar redovisas när koncernen har en befintlig förpliktelse (legal eller informell) som en följd av en inträffad händelse, det är troligt att ett utflöde av resurser kommer att krävas för att reglera förpliktelsen och en tillförlitlig uppskattning av beloppet kan göras.

Redovisningsprinciper för moderbolaget

Moderbolaget tillämpar Årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 Redovisning för juridiska personer. Tillämpning av RFR 2 innebär att moderbolaget så långt som möjligt tillämpar alla av EU godkända IFRS inom ramen för Årsredovisningslagen och Tryggandelagen samt beaktat sambandet mellan redovisning och beskattning. Ändringar i RFR 2 som trätt i kraft 2016 har inte haft någon väsentlig påverkan på moderföretagets finansiella rapporter för räkenskapsåret. Skillnaderna mellan moderbolagets och koncernens redovisningsprinciper beskrivs nedan:

Klassificering och uppställningsformer

Moderbolagets resultat- och balansräkning är uppställda enligt Årsredovisningslagens scheman. Skillnaden mot IAS 1 Utformning av finansiella rapporter som tillämpas vid utformningen av koncernens finansiella rapporter är främst redovisning av finansiella intäkter och kostnader, anläggningstillgångar, eget kapital samt förekomsten av avsättningar som egen rubrik.

Dotterbolag

Andelar i dotterbolag redovisas till anskaffningsvärde i moderbolagets finansiella rapporter. Förvärvsrelaterade kostnader för dotterbolag, som kostnadsförs i koncernredovisningen, ingår som en del i anskaffningsvärdet för andelar i dotterbolag.

Finansiella instrument

Moderbolaget tillämpar inte IAS 39 Finansiella instrument: Redovisning och värdering. I moderbolaget tillämpas en metod med utgångspunkt i anskaffningsvärde enligt Årsredovisningslagen.

Beslutade ändringar i RFR 2 som ännu inte trätt i kraft

Företagsledningen bedömer att ändringar i RFR 2, som ännu inte har trätt i kraft, inte väntas få någon väsentlig påverkan på moderbolagets finansiella rapporter när de tillämpas för första gången.

Förslag till ändringar av RFR 2 som ännu inte trätt i kraft

Företagsledningen bedömer att förslag till ändringar i RFR 2, som ännu inte har trätt i kraft, inte väntas få någon väsentlig påverkan på moderföretagets finansiella rapporter när de tillämpas för första gången.

Not 3 Viktiga uppskattningar och bedömningar

När styrelsen och företagsledningen upprättar finansiella rapporter i enlighet med tillämpade redovisningsprinciper måste vissa uppskattningar göras som kan påverka de redovisade värdena av tillgångar, skulder, intäkter och kostnader.

Uppskattningarna och antagandena utvärderas löpande. Ändringar av uppskattningar redovisas i den period ändringen görs om ändringen endast påverkat denna period, eller i den period ändringen görs och framtida perioder om ändringen påverkar både aktuell period och framtida perioder.

I enlighet med koncernens finanspolicy minskas valutarisken genom att för USD och EUR hålls ca arton månaders förväntade utgående flöde på valutakonton. Någon valutasäkring görs inte för förväntade inkommande flöden i USD då tidpunkten för inflödet är svår att definiera.

Osäkerheter i uppskattningar innebär en betydande risk för att tillgångars eller skulders värde kan komma att behöva justeras i väsentlig grad under det kommande räkenskapsåret. Nedskrivningsprövning av immateriella tillgångar med obestämbar nyttjandeperiod görs därför löpande, och minst en gång årligen.

Vid nedskrivningsprövning av immateriella tillgångar med obestämbar nyttjandeperiod måste ett antal väsentliga antaganden och bedömningar beaktas för att kunna beräkna ett återvinningsvärde. Dessa antaganden och bedömningar hänför sig bland annat till förväntat försäljningspris för bolagets produkter, förväntad marknadspenetration, förväntade utvecklings-, försäljnings och marknadsföringskostnader samt förväntad sannolikhet att produkten tar sig igenom utvecklingsstegen som återstår. Antagandena bygger på bransch- och marknadsspecifika data och tas fram av företagsledningen och granskas av styrelsen. För mer information om nedskrivningsprövningen av immateriella tillgångar med obestämbar nyttjandeperiod, se not 18 – Immateriella tillgångar.

Not 4 Finansiell riskhantering och finansiella instrument

Koncernen är genom sin verksamhet exponerat för olika typer av finansiella risker såsom marknads-, likviditets- och kreditrisker. Marknadsriskerna består i huvudsak av ränterisk, valutarisk och annan prisrisk. Det är bolagets styrelse som är ytterst ansvarig för exponering, hantering och uppföljning av koncernens finansiella risker. De ramar som gäller för exponering, hantering och uppföljning av de finansiella riskerna fastställs av styrelsen i en finanspolicy som revideras årligen. Styrelsen har i finanspolicyen delegerat ansvaret för den dagliga riskhanteringen till företagets CFO. Styrelsen har möjlighet att besluta om tillfälliga avsteg från den fastställda finanspolicyen.

Koncernens övergripande riskhantering fokuserar på oförutsägheten på de finansiella marknaderna och eftersträvar att minimera potentiella ogynnsamma effekter på koncernens finansiella resultat. Koncernens övergripande målsättning för finansiella risker är att minimera risken vid placering av överlikviditet.

Marknadsrisker

Valutarisker

Med valutarisk avses risken att verkligt värde eller framtida kassaflöden fluktuerar till följd av ändrade valutakurser. Exponeringen för valutarisk härrör huvudsakligen från betalningsflöden i utländsk valuta, så kallad transaktionsexponering.

Koncernen har transaktionsexponering från kontrakterade betalningsflöden i utländsk valuta. Se översta tabellen på nästa sida för exponering i respektive valuta. Som framgår av översta tabellen på nästa sida består koncernens huvudsakliga transaktionsexponering av USD och EUR. En 5 % starkare SEK gentemot USD skulle ha en negativ påverkan på resultatet efter skatt och eget kapital med cirka 2 850 TSEK (14 400 TSEK). En 5 % starkare SEK gentemot EUR skulle ha en positiv påverkan på resultatet efter skatt och eget kapital med cirka 500 TSEK (700 TSEK).

Ränterisker

Med ränterisk avses risken att verkligt värde eller framtida kassaflöden fluktuerar till följd av ändrade marknadsräntor. Koncernen är huvudsakligen exponerad för ränterisk vid placeringen av överlikviditet eftersom koncernen inte har några upptagna lån. En försämrad ränta med 0,5 % skulle ge en negativ påverkan med cirka 1 970 TSEK på resultat efter skatt.

Likviditets- och finansieringsrisk

I enlighet med koncernens finanspolicy begränsas likviditetsrisker genom likviditetsplanering och placering av likviditet med låg risk. Det förväntade behovet av likviditet kommande arton månader placeras på bankkonton. Överskjutande likviditet kan placeras på bankkonton eller kortfristiga finansiella instrument med låg risk. Genomsnittlig bindningstid för överskjutande likviditet får ej överstiga arton månader enligt finanspolicyen.

Med finansieringsrisk avses risken att likvida medel inte finns tillgängliga och att finansiering bara delvis eller inte alls kan erhållas alternativt till förhöjd kostnad. Koncernen har idag betydande medel främst från utlicensieringen av ADC-1013 och nyemission under 2016. Alligator har använt och kommer att fortsätta att behöva använda betydande medel för att bedriva forskning och utveckling. Bolagets finansiella ställning har stärkts men kan dock i framtiden komma att behöva söka ytterligare extern finansiering.

Koncernens kontraktssenliga och odiskonterade räntebetalningar och återbetalningar av finansiella skulder framgår av tabellen nedan. Belopp i utländsk valuta har omräknats till SEK med balansdagens kurs. Finansiella skulder med rörlig ränta har beräknats med den ränta som förelåg på balansdagen. Skulder har inkluderats i den period när återbetalning tidigast kan krävas.

	2016		2015	
	Rörelseintäkter	Rörelsekostnader	Rörelseintäkter	Rörelsekostnader
<i>Valutaexponering</i>				
USD	99 %	2 %	100 %	1 %
EUR	0 %	12 %	0 %	15 %
SEK	1 %	86 %	0 %	74 %
Övrigt	0 %	0 %	0 %	10 %
	100 %	100 %	100 %	100 %

	16-12-31			15-12-31		
	Inom 3 mån	3-12 mån	Totalt	Inom 3 mån	3-12 mån	Totalt
Leverantörsskulder	13 340	0	13 340	4 890	0	4 890
Övriga kortfristiga skulder	686	0	686	632	0	632
Summa	14 026	0	14 026	5 522	0	5 522

Ovan redovisas löptider för koncernens finansiella skulder.

Kredit- och motpartsrisk

Med kreditrisk avses risken för att motparten i en transaktion orsakar koncernen en förlust genom att inte fullfölja sina avtalsenliga förpliktelser. Koncernens exponering för kreditrisk är huvudsakligen hänförlig till likvida medel och kundfordringar. Koncernen har fastställda riktlinjer för att säkra att försäljning av produkter och tjänster sker till kunder med lämplig kreditbakgrund. Betalningsvillkoren uppgår till mellan 30-60 dagar beroende på motpart. Det har inte förekommit några kreditförluster för 2016 och 2015.

Kreditrisk uppkommer också när bolagets överskottslikviditet placeras i olika typer av finansiella instrument. Överskottslikviditet får enligt finanspolicyn placeras på räntebärande bankkonton eller i räntebärande värdepapper. Enligt finanspolicyn ska kreditrisken vid placering av överskottslikviditet reduceras genom att enbart placera hos motparter med mycket god rating. Vidare anger finanspolicyn att placeringar normalt ska spridas över flera motparter eller emittenter.

Koncernen har ingen väsentlig koncentration av kreditrisker.

Koncernens maximala exponering för kreditrisk bedöms motsvaras av redovisade värden på samtliga finansiella tillgångar och framgår av tabellen nedan.

	Koncernen	
	16-12-31	15-12-31
Andra långfristiga värdepappersinnehav	0	95
Kundfordringar	0	689
Övriga kortfristiga fordringar	6 043	412
Kortfristiga placeringar	0	0
Likvida medel	659 136	365 605
Maximal exponering för kreditrisk	665 179	366 800

Kategorisering av finansiella instrument

Bokfört värde för finansiella tillgångar och finansiella skulder fördelat per värderingskategori i enlighet med IAS 39 framgår av tabellen nedan.

	Koncernen	
	16-12-31	15-12-31
Finansiella tillgångar		
Lånefordringar och kundfordringar	665 179	366 705
Finansiella tillgångar som kan säljas	0	95
Summa finansiella tillgångar	665 179	366 800
Finansiella skulder		
Övriga finansiella skulder	686	632
Summa finansiella skulder	686	632

Det har inte skett några omklassificeringar mellan värderingskategorierna ovan under perioden.

Andra långfristiga värdepappersinnehav avser onoterade aktier och vars verkliga värde inte kan beräknas på ett tillförlitligt sätt varför dessa redovisas till anskaffningsvärde. För övriga finansiella tillgångar och skulder anses det redovisade värdet enligt ovan vara en rimlig approximation av verkligt värde.

Nettovinst/-förluster från finansiella tillgångar och finansiella skulder fördelat per värderingskategori i enlighet med IAS 39 framgår av tabellen nedan.

	Koncernen	
	2016	2015
Lånefordringar och kundfordringar	0	0
Finansiella tillgångar som kan säljas	863	2 291
Övriga finansiella skulder	0	0
Nettovinst/-förlust	863	2 291

Not 5 Kapitalhantering

Koncernens mål för förvaltning av kapital är att säkerställa koncernens förmåga att fortsätta sin verksamhet för att generera skälig avkastning till aktieägarna och nytta till övriga intressenter.

Koncernen följer upp kapitalstrukturen på basis av likvida medel (netto). Likvida medel (netto) ska uppgå till åtminstone förväntat kapitalbehov kommande arton månader. Likvida medel (netto) beräknas som likvida medel med avdrag av upplåningen.

Per räkenskapsårets utgång uppgår Likvida medel (netto) till:

	Koncernen	
	16-12-31	15-12-31
Likvida medel	659 136	365 605
Upplåning	0	0
Likvida medel (netto)	659 136	365 605

Täcker förväntat kapitalbehov
kommande arton månader

JA JA

Den förbättrade situationen under räkenskapsåret beror främst på genomförd nyemission.

Not 6 Intäkter

Nettoomsättning

	Koncernen		Moderbolaget	
	2016	2015	2016	2015
Intäkter från utlicensiering	58 240	289 797	57 338	289 797
	58 240	289 797	57 338	289 797

Alligators intäkter utgörs i allt väsentligt av intäkter från utlicensiering av ADC-1013 till Janssen Biotech, Inc.

Alligator erhåller licensintäkter i USD när vissa milstolpar i utvecklingsprojektet nås.

Övriga rörelseintäkter

	Koncernen		Moderbolaget	
	2016	2015	2016	2015
Erhållna svenska statliga bidrag	484	1 184	484	1 184
Erhållna EU-bidrag	0	640	0	640
Valutakursvinster i rörelsen	626	1 997	626	1 997
Övriga poster	0	1	0	1
Summa	1 110	3 822	1 110	3 822

Information om större kunder

Intäkter från koncernens kunder som var och en svarar för mer än 10 % av omsättningen uppgår till 55 761 TSEK (289 286 TSEK, en kund), dvs det är en kund som uppfyller denna gräns.

	Koncernen		Moderbolaget	
	2016	2015	2016	2015
USA	57 338	289 797	57 338	289 797
Sverige	0	0	0	0
Övriga världen	902	0	0	0
Summa	58 240	289 797	57 338	289 797

För 2015 och 2016 är nettoomsättningen huvudsakligen från USA där Janssen Biotech, Inc. och Macro Genics Inc har sin hemvist.

Koncernens immateriella anläggningstillgång i form av Andelar i utvecklingsprojekt avser samarbete med det sydkoreanska bolaget AbClon Inc. och hänförs därför till Övriga världen.

Uppgift om inköp och försäljning inom samma koncern

Inga inköp eller försäljning har gjorts inom koncernen under 2015 eller 2016.

Not 7 Övriga externa kostnader

	Koncernen		Moderbolaget	
	2016	2015	2016	2015
Noteringskostnader	-7 409	0	-7 409	0
Kostnader i FoU-projekt	-39 805	-31 460	-39 805	-31 460
Andra kostnader	-16 064	-17 875	-16 064	-17 875
Summa	-63 278	-49 335	-63 278	-49 335

Not 8 Upplysning om revisorns arvode och kostnadsersättning

	Koncernen		Moderbolaget	
	2016	2015	2016	2015
EY				
Revisionsuppdrag	330	250	330	250
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	635	0	635	0
Skatterådgivning	15	0	15	0
Övriga tjänster	786	75	786	75
Summa	1 766	325	1 766	325

Not 9 Leasing

Operationell leasing – leasetagare

Årets kostnad för operationella leasingavtal uppgår till 5 286 (3 872) TSEK för koncernen och 5 286 (3 872) TSEK för moderbolaget.

På balansdagen hade moderbolaget och koncernen utestående åtaganden i form av minimileaseavgifter under icke uppsägningsbara operationella leasingavtal, med förfallotidpunkter enligt nedan:

	Koncernen		Moderbolaget	
	16-12-31	15-12-31	16-12-31	15-12-31
Inom ett år	4 194	4 152	4 194	4 152
Mellan 1 och 5 år	803	6 978	803	6 978
Senare än 5 år	0	0	0	0
Summa	4 997	11 130	4 997	11 130

Det sammanlagda beloppet per balansdagen av framtida minimileaseavgifter för icke uppsägningsbara avtal som avser objekt som vidareuthyrs uppgår till 4 997 (11 130) TSEK för moderbolaget och till 4 997 (11 130) TSEK för koncernen.

De operationella leasingavtalen avser företrädesvis hyra av lokaler i Medicon Village, hyresavtal med Office IT Partner avseende datorer samt hyresavtal med Ikano Bank avseende kopieringsmaskiner.

Leasingperioden för koncernens och moderbolagets hyreslokaler uppgår till 5 år. Förlängning av hyresavtalet vid leasingperiodens utgång

kan ske till vad koncernen bedömer vara en marknadsmässig avgift. Hyresbetalningarna ökar årligen enligt avtal och innehåller inga rörliga delar. Leasingperioden för övriga lokaler varierar mellan 0,5 och 1 år.

Leasingperioden för kopieringsmaskiner och datorer varierar mellan 3 och 4 antal år.

Not 10 Antal anställda, löner, andra ersättningar och sociala kostnader

Medeltalet anställda

	2016		2015	
	Antal anställda	Varav antal män	Antal anställda	Varav antal män
Moderbolaget				
Sverige	31	7	27	5
Totalt i moderbolaget	31	7	27	5
Dotterbolag				
Sverige	0	0	0	0
Totalt i dotterbolag	0	0	0	0
Totalt i koncernen	31	7	27	5

Fördelning ledande befattningshavare per balansdagen

	Koncernen		Moderbolaget	
	16-12-31	15-12-31	16-12-31	15-12-31
Kvinnor				
styrelseledamöter	1	0	1	0
andra personer i företagets ledning inkl. vd	1	1	1	1
Män				
styrelseledamöter	6	6	6	6
andra personer i företagets ledning inkl. vd	2	2	2	2
Totalt	10	9	10	9

Löner, ersättningar m.m.

	2016		2015	
	Löner och andra ersättningar	Soc kostn. (varav pensionskostn.)	Löner och andra ersättningar	Soc kostn. (varav pensionskostn.)
Moderbolaget	18 960	8 020 (2 875)	19 205	8 506 (3 131)
Dotterbolag	0	0 (0)	0	0 (0)
Totalt koncernen	18 960	8 020 (2 875)	19 205	8 506 (3 131)

Not 11 Ersättningar till ledande befattningshavare

Löner och ersättningar fördelade mellan styrelseledamöter m.fl. och anställda

	2016		2015	
	Styrelse och vd (varav tantien o d)	Övriga anställda (varav tantien o d)	Styrelse och vd (varav tantien o d)	Övriga anställda (varav tantien o d)
Moderbolaget	2 947 (202)	16 013 (296)	3 941 (298)	15 264 (438)
Dotterbolag	0 (0)	0 (0)	0 (0)	0 (0)
Totalt koncernen	2 947 (202)	16 013 (296)	3 941 (298)	15 264 (438)

Av moderbolagets pensionskostnader avser 419 (1 014) TSEK styrelse och vd.

Av koncernens pensionskostnader avser 419 (1 014) TSEK styrelse och vd.

Pensioner

För tjänstemän i Sverige tryggas ITP-planens förmånsbestämda pensionsåtaganden för ålders- och familjepension genom en försäkring i Alecta. Enligt ett uttalande från Rådet för finansiell rapportering, UFR 10 Klassificering av ITP-planer som finansieras genom försäkring i Alecta, är detta en förmånsbestämd plan som omfattar flera arbetsgivare. För räkenskapsåret 2016 har bolaget inte haft tillgång till information för att kunna redovisa sin proportionella andel av planens förpliktelser, förvaltningstillgångar och kostnader vilket medfört att planen inte varit möjlig att redovisa som en förmånsbestämd plan. Pensionsplanen ITP som tryggas genom en försäkring i Alecta redovisas därför som en avgiftsbestämd plan. Premien för den förmånsbestämda ålders- och familjepensionen är individuellt beräknad och är bland annat beroende av lön, tidigare intjänad pension och förväntad återstående tjänstgöringstid.

Den kollektiva konsolideringsnivån utgörs av marknadsvärdet på Alectas tillgångar i procent av försäkringsåtagandena beräknade enligt Alectas försäkringstekniska metoder och antaganden, vilka inte överensstämmer med IAS 19. Den kollektiva konsolideringsnivån

ska normalt tillåtas variera mellan 125 och 155 procent. Om Alectas kollektiva konsolideringsnivå understiger 125 procent eller överstiger 155 procent ska åtgärder vidtas i syfte att skapa förutsättningar för att konsolideringsnivån återgår till normalintervallet. Vid låg konsolidering kan en åtgärd vara att höja det avtalade priset för nyteckning och utökning av befintliga förmåner. Vid hög konsolidering kan en åtgärd vara att införa premierreduktioner.

Koncernens sammantagna kostnad för avgiftsbestämda pensionsplaner uppgår till 419 (268) TSEK. Moderbolagets sammantagna kostnad för avgiftsbestämda pensionsplaner uppgår till 419 (268) TSEK.

Ersättningar till ledande befattningshavare

Riktlinjer

Enligt aktiebolagslagen ska bolagsstämman besluta om riktlinjer för ersättning till vd och andra ledande befattningshavare. Vid årsstämman den 20 april 2016 antogs riktlinjer med huvudsakligen följande innehåll.

Bolagets utgångspunkt är att ersättningar ska utges på marknads- och konkurrensmässiga villkor som möjliggör att ledande

befattningshavare kan rekryteras och behållas. Ersättning till ledande befattningshavare kan bestå av grundlön, rörlig ersättning, pension, övriga förmåner och aktierelaterade incitamentsprogram. Vd och andra ledande befattningshavare har i allmänhet rätt till andra sedvanliga förmåner enligt vad som kan anses rimligt i förhållande till praxis på marknaden och nyttan för bolaget.

Ersättningen till vd och andra ledande befattningshavare ska baseras på faktorer såsom arbetsuppgifter, kompetens, erfarenhet, befattning och prestation. Vidare ska fördelningen mellan grundlön och rörlig ersättning stå i proportion till medarbetares befattning och arbetsuppgifter. Rörlig ersättning ska vara kopplad till förutbestämda och mätbara kriterier, utformade med syfte att främja bolagets långsiktiga värdeskapande. Ersättningen ska inte vara diskriminerande på grund av kön, etnisk bakgrund, nationellt ursprung, ålder, funktionsnedsättning eller andra ovidkommande omständigheter. Vd och andra ledande befattningshavare ska erbjudas en fast lön som är marknadsmässig och baserad på individens ansvar, kompetens och prestation. Förutom lön har vd och andra ledande befattningshavare i allmänhet rätt till en årlig bonus om högst 25 procent av grundlönen.

Utöver vad som avtalats i kollektivavtal eller annat avtal kan vd och övriga ledande befattningshavare äga rätt att på individuell basis arrangera pensionslösningar. Avstående av lön och rörlig ersättning kan utnyttjas för ökade pensionsavsättningar förutsatt oförändrad kostnad för bolaget över tiden.

Enligt riktlinjerna ska för vd en ömsesidig uppsägningstid om sex månader tillämpas och för övriga ledande befattningshavare ska en ömsesidig uppsägningstid som inte överstiger sex månader tillämpas. Avgångsvederlag, utöver lön under uppsägningstid, förekommer endast för vd vilken vid uppsägning från bolagets sida är berättigad till ett avgångsvederlag motsvarande sex månadslöner.

Styrelsen ska vara berättigad att avvika från riktlinjerna om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl att så sker.

Styrelsen ska varje år överväga om ett aktiekursrelaterade incitamentsprogram ska föreslås årsstämman eller inte. Emissioner och överlåtelse av värdepapper som beslutats av bolagsstämma enligt reglerna i 16 kapitlet aktiebolagslagen omfattas inte av dessa riktlinjer i den mån bolagsstämma har eller kommer att fatta sådana beslut.

2016	Grundlön/ arvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensions- kostnad	Aktierel ersättning	Summa
Peter Benson (ordförande)	257	0	0	0	0	257
Carl Borrebaeck*	128	0	0	0	0	128
Kenth Peterson	145	0	0	0	0	145
Mathias Uhlén	128	0	0	0	0	128
Jakob Lindberg	128	0	0	0	0	128
Jonas Sjögren	145	0	0	0	0	145
Ulrika Danielsson	133	0	0	0	0	133
Per Norlén (vd)	1 680	202	0	419	215	2 516
Andra ledande befattningshavare (3 personer)	1 782	296	0	678	129	2 885
Summa	4 527	498	0	1 097	344	6 466

2015	Grundlön/ arvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensions- kostnad	Aktierel ersättning	Summa
Peter Benson (ordförande)	170	0	0	0	0	170
Carl Borrebaeck*	85	0	0	0	0	85
Kenth Peterson	85	0	4	0	0	89
Mathias Uhlén	85	0	0	0	0	85
Jakob Lindberg	85	0	0	0	0	85
Jonas Sjögren	50	0	0	0	0	50
Sibylle Lenz (vd)	2 222	2 280	0	752	0	5 254
Claes Eriksson (vd)**	858	298	0	262	0	1 417
Andra ledande befattningshavare (2 personer)	2 082	438	0	752	0	3 271
Summa	5 721	3 016	4	1 765	0	10 506

* Under 2015 och 2016 har Carl Borrebaeck erhållit ersättning för konsulttjänster motsvarande 720 (720) TSEK enligt specifikation i not 29 – Transaktioner med närstående.

** Claes var vd fram till 22 december 2015, då tillträdde Per Norlén som i sin helhet redovisats på raden "Andra ledande befattningshavare".

I de fall en enskild styrelseledamot begärt det, och förutsättningarna för att bolaget ska kunna göra det uppfyllts, betalas styrelsearvodet ut som konsultarvode. Detta har inte medfört någon merkostnad för bolaget.

Pensioner

Pensionsåldern för vd är 65 år. Pensionspremien fastställs i enlighet med gällande ITP-plan. Med pensionsgrundande lön avses grundlönen [samt ett genomsnitt av de tre senaste årens rörliga ersättning].

För andra ledande befattningshavare är pensionsåldern 65 år. Pensionspremien fastställs i enlighet med gällande ITP-plan.

Avgångsvederlag

Mellan bolaget och vd gäller en ömsesidig uppsägningstid om 6 månader. Vid uppsägning från bolagets sida erhålls ett avgångsvederlag som uppgår till 6 månadslöner. Avgångsvederlaget avräknas ej mot andra inkomster. Vid uppsägning från vd:s sida utgår inget avgångsvederlag.

Mellan bolaget och andra ledande befattningshavare gäller en ömsesidig uppsägningstid om sex månader. Avgångsvederlag utgår inte.

Not 12 Resultat från andelar i koncernföretag

	Moderbolaget	
	2016	2015
Nedskrivning av andelar i koncernföretag	22 120	10 080
Summa	22 120	10 080

Nedskrivning av andelar i koncernföretag är hänförlig till den värdering av andelar i utvecklingsprojekt som beskrivs i not 18.

Not 13 Resultat från övriga värdepapper och fordringar

I juni 2015 ingick Alligator och Mats Grahn (f.d. styrelseordförande i Alligator) ett avtal enligt vilket Mats Grahn åtog sig att genom gåva överlåta 1650 aktier i Biocrine AB och 400 aktier i Spiber Technologies AB till Alligator. Alligator har därefter överlåtit aktierna i Spiber Technologies AB samt 415 av aktierna i Biocrine AB under 2015 och resterande 1 235 aktier i Biocrine 2016. Avtalet har inte angivits som ett närståendeavtal i bolagets årsredovisning då Mats Grahn inte var att betrakta som närstående då avtalet ingicks.

Vinst från försäljningen av ovanstående aktier under 2015 om 2 290 TSEK och under 2016 om 863 TSEK redovisas som Resultat från övriga värdepapper.

I bokslutet 2015-12-31 värderades återstående innehav i Biocrine AB till substansvärdet i Biocrine AB vid tidpunkten för gåvan, 95 tsek.

Not 14 Finansiella intäkter

	Koncernen		Moderbolaget	
	2016	2015	2016	2015
Ränteintäkter	468	95	468	95
Övriga finansiella intäkter	0	42	0	42
Valutakursvinster	8 236	1 944	8 236	1 944
Summa finansiella intäkter	8 704	2 081	8 704	2 081

Samtliga ränteintäkter är hänförliga till finansiella tillgångar som värderas till upplupet anskaffningsvärde.

Övriga finansiella intäkter 2015 avser värdering till substansvärde av aktier vilka erhållits i gåva (se not 13).

Not 15 Finansiella kostnader

	Koncernen		Moderbolaget	
	2016	2015	2016	2015
Valutakursförluster	-1 836	0	-1 836	0
Övriga räntekostnader	-4	-1	-4	-1
Summa finansiella kostnader	-1 840	-1	-1 840	-1

Samtliga räntekostnader är hänförliga till finansiella skulder som värderas till upplupet anskaffningsvärde.

Not 16 Skatt

	Koncernen		Moderbolaget	
	16-12-31	15-12-31	16-12-31	15-12-31
Aktuell skatt på årets resultat	0	0	0	0
Uppskjuten skatt hänförlig till temporära skillnader	0	0	0	0
Summa redovisad skatt	0	0	0	0

Avstämning årets redovisade skatt

	Koncernen		Moderbolaget	
	2016	2015	2016	2015
Resultat före skatt	-48 356	207 377	-49 256	207 379
<i>Årets redovisad skatt</i>				
Skatt beräknad enligt svensk skattesats (22 %)	10 638	-45 623	10 836	-45 623
Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader	-4 951	-39	-4 951	-39
Skatteeffekt av ej skattepliktiga intäkter	0	0	0	0
Skatteeffekt av avdragsgilla kostnader redovisade direkt mot eget kapital	7 186	0	7 186	0
Utnyttjande av skattemässiga underskottsavdrag för vilka uppskjuten skattefordran ej redovisats	0	45 552	0	45 552
Under året tillkommande underskottsavdrag vars skattevärde ej redovisas som tillgång	-12 874	0	-13 072	0
Övrigt	0	110	0	110
Årets redovisade skatt	0	0	0	0

Koncernens ackumulerade outnyttjade underskottsavdrag uppgick per 31 december 2016 till 289 (241) MSEK varav 230 (239) är koncernbidragsspärrade. Det föreligger inte någon förfallotidpunkt som begränsar utnyttjandet av underskottsavdragen. Det är dock osäkert när i tiden dessa underskottsavdrag kommer att kunna utnyttjas för avräkning mot beskattningsbara vinster. Uppskjuten skattefordran hänförlig till underskottsavdraget upptas därför inte till något värde.

Not 17 Resultat per aktie

Resultat per aktie före utspädning

Följande resultat och vägda genomsnittliga antal stamaktier har använts vid beräkningen av resultat per aktie före utspädning:

	Koncernen	
	2016	2015
Årets resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	-48 356	207 377
Vägt genomsnittligt antal stamaktier före utspädning, antal aktier	60 114 511	54 393 338
Resultat per aktie före utspädning, SEK	-0,80	3,81

Vid beräkning av resultat per aktie efter utspädning justeras det vägda genomsnittliga antalet utestående stamaktier för utspädningseffekten av samtliga potentiella stamaktier. Dessa potentiella stamaktier är hänförliga till de optioner som har förvärvats till marknadsvärde av ledning och anställda i bolaget under året 2014. Om årets resultat är negativt betraktas inte optionerna som utspädande. Optionerna är heller inte utspädande om lösenkursen, inklusive tillägg för värdet av kvarstående framtida tjänster att redovisa under intjänandeperioden, överstiger periodens genomsnittliga börskurs. Ingen utspädningseffekt föreligger för optionsprogrammet för 2016 eftersom resultatet för det året var negativt.

För upplysning om förändring av antalet utestående aktier, se not 26 Eget kapital.

Resultat per aktie efter utspädning

Följande resultat och vägda genomsnittliga antal stamaktier har använts vid beräkningen av resultat per aktie efter utspädning:

	Koncernen	
	2016	2015
Årets resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	-48 356	207 377
Vägt genomsnittligt antal stamaktier före utspädning, antal aktier	60 114 511	54 393 338
Effekt av potentiella stamaktier avseende optioner	N/A	1 605 000
Vägt genomsnittligt antal stamaktier före utspädning, antal aktier	60 114 511	55 998 338
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	-0,80	3,70

Not 18 Andelar i utvecklingsprojekt

	Koncernen	
	16-12-31	15-12-31
Ingående anskaffningsvärden	50 149	50 149
Årets anskaffningar	0	0
Utgående ack. anskaffningsvärden	50 149	50 149
Ingående nedskrivningar	-10 080	0
Årets nedskrivningar	-22 120	-10 080
Utgående ack. nedskrivningar	-32 200	-10 080
Utgående redovisat värde	17 949	40 069

I samband med förvärvet av Atlas Therapeutics AB betalades ett övervärde av 50 149 TSEK som klassificerats som andelar i utvecklingsprojekt. Förvärvet av dotterbolaget Atlas Therapeutics AB gav koncernen dels ett 50 % ägarskap av ett projekt tillsammans med koreanska AbClon Inc. (80 % av det totala värdet), dels exklusiva rättigheter till alla terapeutiska targets från Human Protein Atlas (HPA) projektet (20 % av det totala värdet). Dessa tillgångar har utvecklats under projekten BioSynergy respektive Identifiering av nya mål molekyler.

Rättigheterna till targets från HPA projektet skrevs ned till noll under 2015. Detta beroende dels på att HPA projektet närmar sig fullbordan och att fler targets därför sannolikt inte kommer att identifieras. De redan identifierade targets befinner sig i en så tidig fas att det är osäkert när ett ekonomiskt värde skall kunna realiseras. Arbetet med identifiering av nya mål molekyler fortsätter dock.

Beträffande andelen i Biosynergy-projektet har en nedskrivningsprövning under 2016 gjorts enligt nedan. Vid prövningen vid bokslutet den 30 juni beslutades att göra en nedskrivning. Nedskrivningarna föranleddes av ändrade bedömningar avseende marknadsförutsättningarna för projektet samt att förändrade avtalsvillkor överenskommit vilka ger Alligator rätt till mindre del än tidigare av framtida intäkter. Styrelsen bedömer att redovisat värde av detta projekt vid bokslutet den 31 december 2016 sannolikt överstiger redovisat värde, och i vart fall inte understiger det redovisade värdet.

Nedskrivningsprövning

För att testa värdet av pågående utvecklingsprojekt använder Alligator en sannolikhetsjusterad kassaflödesmodell. Projektens verkligt värde efter avdrag för kostnader vid försäljning beräknas genom att förväntade framtida kassaflödena nuvärdeberäknas och sannolikhetsjusteras för att ta hänsyn till utvecklingsrisken. Värderingen hänförs till nivå 3 i värderingshierarkin och baseras på nedanstående väsentliga antaganden:

- Framtida intäkts- och kostnadsprognoser för utvecklingsprojektet. Intäkter beräknas utifrån uppskattningar baserat på tillgänglig data om olika typer av tänkta indikatorer, t.ex. prognoser för total marknadsstorlek, förväntad marknadsandel för produkten, bedömd prisnivå och marknadsmässig betalning av engångsbetalningar och milstolpsersättning samt royaltybetalningar. Storleken på marknad, royaltynivåer och milstolpsersättningar uppskattas med hjälp av information från sekundära källor, vedertagna antaganden inom industrin och antaganden gjorda av Alligator.
- Kostnader omfattar utvecklingskostnader och direkta och indirekta projektkostnader baserat på gängse produktions- och marknadsföringskostnader inom läkemedelsbranschen, samt den erfarenhet Alligator har från tidigare utvecklingsprojekt.
- Kassaflödena nuvärdesberäknas och justeras för sannolikheten att projektet ska lyckas. Sannolikheten grundar sig på vedertagna antaganden om möjligheten för en motsvarande produkt att nå marknaden.
- En diskonteringsränta före skatt om 12,7 % (14 %).

De mest kritiska antagandena utgörs framförallt av de antaganden som görs om marknadsstorlek, marknadsandel och sannolikhet att projekten når en punkt där de kan utlicensieras. Som i många projekt inom läkemedelsutveckling finns risker för förseningar, att förväntade kliniska effekter uteblir eller att marknads- och konkurrenssituationen förändras. En ändring av diskonteringsräntan eller den bedömda sannolikheten på 5 procentenheter skulle inte heller leda till en nedskrivning.

Årets nedskrivningsprövning har visat att projektet med antagna sannolikheter för olika milstolpar skulle generera kassaflöden som klart överstiger det nuvarande bokförda värdet.

Avskrivningar kommer att inledas när tillgången kan användas, dvs. när den befinner sig på den plats och i det skick som krävs för att kunna använda den på det sätt som företagsledningen avser.

Not 19 Patent

	Koncernen		Moderbolaget	
	16-12-31	15-12-31	16-12-31	15-12-31
Ingående anskaffningsvärden	13 461	13 274	13 461	13 274
Årets anskaffningar	217	1 187	217	1 187
Avyttring/utrangering	0	-1 000	0	-1 000
Utgående ack. anskaffningsvärden	13 678	13 461	13 678	13 461
Ingående avskrivningar	-10 107	-9 340	-10 107	-9 340
Avyttring/utrangering	0	817	0	817
Årets avskrivningar	-1 265	-1 584	-1 265	-1 584
Utgående ack. avskrivningar	-11 372	-10 107	-11 372	-10 107
Utgående redovisat värde	2 306	3 354	2 306	3 354

Not 20 Inventarier, arbetsmaskiner och datorer

	Koncernen		Moderbolaget	
	16-12-31	15-12-31	16-12-31	15-12-31
Ingående anskaffningsvärden	10 051	10 261	10 051	10 261
Årets anskaffningar	3 379	838	3 379	838
Försäljningar/utrangeringar	-110	-1048	-110	-1048
Utgående ack. anskaffningsvärden	13 320	10 051	13 320	10 051
Ingående avskrivningar	-7 728	-7 957	-7 728	-7 957
Försäljningar/utrangeringar	45	1 049	45	1 049
Årets avskrivningar	-1 288	-820	-1 288	-820
Utgående ack. avskrivningar	-8 971	-7 728	-8 971	-7 728
Utgående redovisat värde	4 349	2 323	4 349	2 323

Not 21 Andelar koncernföretag

	Moderbolaget	
	16-12-31	15-12-31
Ingående anskaffningsvärden	52 200	52 200
Lämnade aktieägartillskott	294	
Utgående anskaffningsvärden	52 494	52 200
Ingående nedskrivningar	-10 080	
Årets nedskrivningar	-22 120	-10 080
Utgående ackumulerade nedskrivningar	-32 200	-10 080
Utgående redovisat värde	20 294	42 120

	16-12-31	15-12-31	16-12-31	15-12-31	16-12-31	15-12-31
	Kapitalandel %	Kapitalandel %	Redovisat värde	Redovisat värde	Eget kapital	Eget kapital
Atlas Therapeutics AB (556815-2424)	100 %	100 %	20 000	42 120	1 351	450
A Bioscience Incentive AB (559056-3663)	100 %	0 %	294		289	N/A
Totalt		20 294	42 120			

Atlas Therapeutics verksamhet är att bedriva forskning, utveckling och produktion av antikroppar och andra typer av bindarmolekyler för kommersialisering inom området antikropps-baserad terapi. Nedskrivningarna som är gjorda under 2016 och 2015 är föranledda av den värdering av Andelar i utvecklingsprojekt som beskrivs i not 18.

A Bioscience Incentives verksamhet är att administrera bolagets optionsprogram.

Liksom koncernens moderbolag har båda dotterbolagen sitt säte i Lund, Sverige.

Not 22 Kundfordringar

	Koncernen		Moderbolaget	
	16-12-31	15-12-31	16-12-31	15-12-31
Kundfordringar, brutto	0	689	0	689
Reserv för osäkra fordringar	0	0	0	0
Summa kundfordringar, netto efter reserv för osäkra fordringar	0	689	0	689

Ledningen bedömer att redovisat värde för kundfordringar, netto efter reserv för osäkra fordringar, överensstämmer med verkligt värde.

Not 23 Övriga fordringar

	Koncernen		Moderbolaget	
	16-12-31	15-12-31	16-12-31	15-12-31
Mervärdesskatt	3 740	1 047	3 740	1 047
Fordringar på samarbetspartner	4 746	192	4 746	192
Övriga poster	3 931	1 565	3 931	1 565
Summa	12 417	2 804	12 417	2 804

Not 24 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	Koncernen		Moderbolaget	
	16-12-31	15-12-31	16-12-31	15-12-31
Förutbetalda hyror	1 165	932	1 165	932
Förutbetalda försäkringar	141	70	141	70
Övriga poster	3 318	317	3 318	317
Summa	4 624	1 319	4 624	1 319

Not 25 Likvida medel

	Koncernen		Moderbolaget	
	16-12-31	15-12-31	16-12-31	15-12-31
Kassamedel	0	0	0	0
Disponibla bankmedel				
SEK	601 323	330 937	599 805	330 487
USD	40 901	9 467	40 901	9 467
EUR	16 912	25 201	16 912	25 201
Summa	659 136	365 605	657 618	365 155

Not 26 Eget kapital

Aktiekapital och Övrigt tillskjutet kapital

	Antal stamaktier	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet
Per den 1 januari 2015	48 612 244	19 445	184 461
Nyemission 2015-02-02	3 945 888	1 578	45 772
Nyemission 2015-02-18	560 000	224	6 496
Nyemission 2015-05-06	1 549 621	620	17 475
Nyemission 2015-09-28	4 346 631	1 739	80 847
Per den 31 december 2015	59 014 384	23 606	335 051
Nyemission	10 769 231	4 307	346 425
Emissionskostnader			-32 665
Inbetald konvertering av optioner, ej registrerad			6 300
Konvertering av teckningsoptioner	330 000	132	2 838
Per den 31 december 2016	70 113 615	28 045	657 949

Per den 31 december 2016 omfattade det registrerade aktiekapitalet 70 113 615 stamaktier med ett kvotvärde på 0,40 SEK. Samtliga aktier är av samma aktieslag, är fullt betalda och berättigar till en röst. Inga aktier är reserverade för överlåtelse enligt optionsavtal eller andra avtal. Inga aktier innehas av bolaget själv eller dess dotterbolag.

Övrigt tillskjutet kapital

Övrigt tillskjutet kapital utgörs av kapital tillskjutet av bolagets ägare, tex. överkurs vid aktieteckning.

Optionsprogram

I enlighet med beslut av den extra bolagsstämman den 5 november 2013 har 1 605 000 teckningsoptioner givits ut under året 2014. Optionerna har förvärvats till marknadsvärde av ledning och anställda i bolaget. Varje option ger rätt att teckna en aktie i Alligator Bioscience AB (publ) till kursen 9 SEK per aktie fram till den 31 mars 2017. Marknadsvärdet på optionerna vid tecknandet har räknats fram med hjälp av den s.k. Black & Scholes modellen, och fastställts till 0,58 SEK per option.

Vid årsstämma den 20 april 2016 beslutades om inrättande av ett teckningsoptionsprogram genom utgivande av högst 1 000 000 teckningsoptioner till ett dotterbolag i koncernen för vidareöverlåtelse till anställda i bolaget. Totalt tecknades 1 000 000 teckningsoptioner av dotterbolaget varav 857 000 teckningsoptioner hittills överlätits till deltagare i programmet medan resterande 143 000 teckningsoptioner reserverats för överlåtelse till framtida anställda. Överlåtelsen till deltagare skedde till marknadsvärdet beräknat enligt Black-Scholes formeln. Varje teckningsoption ger rätt att teckna en ny aktie i bolaget till en teckningskurs om 75 SEK. Teckningsoptionerna kan utnyttjas under perioderna från och med den 1 juni 2019 till och med den 31 augusti 2019 och från och med den 1 mars 2020 till och med den 31 maj 2020.

Marknadsvärdet på optionerna har räknats fram med hjälp av den så kallade Black & Scholes modellen. I modellen har använts relevanta data enligt ovan för löptid och teckningskurs samt ett pris om 35 SEK per aktie. För riskfri ränta har räntan på svenska statsobligationer använts och för volatilitet har Nasdaqs index för bioteknologi (NBI) använts. Marknadsvärdet fastställdes till 0,86 SEK i samband med utgivandet och till 0,83 SEK då ytterligare optioner avyttrades under september.

Vid årsstämma den 20 april 2016 beslutades om inrättande av ett personaloptionsprogram varvid det tilldelades 900 000 personaloptioner vederlagsfritt till deltagare i programmet. Tilldelade personaloptioner tjänas in med 1/3 den 1 maj 2017, 1/3 den 1 maj 2018 samt 1/3 den 1 maj 2019. Intjänning förutsätter att deltagaren är fortsatt anställd i bolaget och inte har sagt upp anställningen per dagen då respektive

intjänning sker. För det fall att deltagare upphör att vara anställd eller säger upp sin anställning i bolaget före en intjäningsdag, får redan intjänade personaloptioner utnyttjas vid ordinarie tid för utnyttjande enligt nedan men vidare intjänning sker inte. Varje intjänad personaloption ger rätt att förvärva en aktie i bolaget till en teckningskurs om 75 SEK. Intjänade personaloptioner kan utnyttjas under perioderna från och med den 1 juni 2019 till och med den 31 augusti 2019 och från och med den 1 mars 2020 till och med den 31 maj 2020.

Marknadsvärdet på optionerna har räknats fram med hjälp av den så kallade Black & Scholes modellen. I modellen har använts relevanta data enligt ovan för löptid och teckningskurs samt ett pris om 35 SEK per aktie. För riskfri ränta har räntan på svenska statsobligationer använts och för volatilitet har Nasdaqs index för bioteknologi (NBI) använts. Marknadsvärdet fastställdes till 0,86 SEK i samband med utgivandet. Ett vägt genomsnitt av värdet vid utgången av årets tre sista kvartal är 0,78 SEK.

För att möjliggöra bolagets leverans av aktier enligt personaloptionsprogrammet samt säkra därmed sammanhängande kostnader, främst sociala avgifter, beslutade årsstämman också om emission av ytterligare teckningsoptioner till ett helägt dotterbolag. Totalt tecknade dotterbolaget 1 182 780 teckningsoptioner inom detta program.

Förslag till vinstdisposition (SEK)

Styrelsen föreslår att till årsstämmans förfogande medel:	
Överkursfond	651 776 283
Balanserade vinstmedel	40 147 192
Årets resultat	-49 256 200
Totalt	642 667 275
Disponeras så att:	
Till aktieägare utdelas (0 SEK per aktie)	0
I ny räkning överförs	642 667 275
Totalt	642 667 275

Not 27 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	Koncernen		Moderbolaget	
	16-12-31	15-12-31	16-12-31	15-12-31
Upplupna löner	549	486	549	486
Upplupna semesterlöner	2 079	1 848	2 079	1 848
Upplupna sociala avgifter	826	734	826	734
Upplupna utvecklingskostnader	628	7 120	628	7 120
Förutbetalda intäkter	0	0	0	0
Övriga poster	6 487	3 577	6 487	3 577
Summa	10 569	13 765	10 569	13 765

Not 28 Ställda säkerheter och eventualförpliktelser

	Koncernen		Moderbolaget	
	16-12-31	15-12-31	16-12-31	15-12-31
Ställda säkerheter	Inga	Inga	Inga	Inga
Eventualförpliktelser	Inga	Inga	Inga	Inga

Ett fysiskt företagsinteckningsbrev om 1 000 000 kronor som utfärdats under 2009 finns utestående i bolaget. Företagsinteckningsbrevet utfärdades i samband med att bolaget tog upp ett bryggglån från dåvarande styrelseordföranden Per-Olof Mårtensson. Bryggglånet har reglerats och företagsinteckningsbrevet återlämnats till bolaget varefter det förkommit. Bolaget har inlett ett dödningsförfarande med Inskrivningsmyndigheten för företagsinteckningar.

Not 29 Transaktioner med närstående

Transaktioner mellan företaget och dess dotterbolag, vilka är närstående till företaget, har eliminerats vid konsolideringen och upplysningar om dessa transaktioner lämnas därför inte i denna not. Upplysningar om transaktioner mellan koncernen och övriga närstående presenteras nedan.

Försäljning av varor och tjänster

Ingen försäljning av varor eller tjänster har gjorts till närstående.

Inköp av varor och tjänster

	Koncernen		Moderbolaget	
	16-12-31	15-12-31	16-12-31	15-12-31
Konsulttjänster av styrelseledamoten Carl Borrebaeck genom bolaget Ocean Capital	720	720	720	720
Summa	720	720	720	720

Fordringar och skulder vid årets slut till följd av försäljning och köp av varor och tjänster

Fordringar till följd av försäljning av varor och tjänster.
Ingen fordring finns på närstående.

Skulder till följd av försäljning av varor och tjänster

	Koncernen		Moderbolaget	
	16-12-31	15-12-31	16-12-31	15-12-31
Konsulttjänster av styrelseledamoten Carl Borrebaeck genom bolaget Ocean Capital	225	0	225	0
Summa	225	0	225	0

Försäljning och inköp av varor och tjänster sker på marknadsmässiga villkor.

Lån till närstående

Inga lån har givits till närstående.

Ersättningar till ledande befattningshavare

Upplysningar om ersättningar till ledande befattningshavare presenteras i not 11.

Not 30 Händelser efter balansdagen

Efter räkenskapsårets utgång har 1 265 000 teckningsoptioner konverterats till lika många aktier.

Not 31 Utdelning

Det har inte skett någon utdelning under 2015 respektive 2016.
Vid årsstämman den 2 maj 2017 kommer ingen utdelning att föreslås.

Not 32 Godkännande av finansiella rapporter

Årsredovisningen och koncernredovisningen fastställdes av styrelsen och godkändes för utgivning den 21 mars 2017.

Årsredovisningen och koncernredovisningen blir föremål för fastställelse på årsstämman den 2 maj 2017. Årsstämman kommer att hållas i Lund.

Styrelsen och vd intygar härmed att årsredovisningen har upprättats enligt Årsredovisningslagen samt RFR 2 Redovisning för juridiska personer och ger en rättvisande bild av företaget ställning och resultat och att förvaltningsberättelsen ger en rättvisande översikt över utvecklingen av företags verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som företaget står inför. Styrelsen och verkställande direktören intygar härmed att koncernredovisningen har upprättats enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom de antagits av EU, och ger en rättvisande bild av koncernens ställning och resultat och att förvaltningsberättelsen för koncernen ger en rättvisande översikt över utvecklingen av koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som de företag som ingår i koncernen står inför.

Peter Benson
Styrelsens ordförande

Carl Borrebaeck
Styrelseledamot

Ulrika Danielsson
Styrelseledamot

Jakob Lindberg
Styrelseledamot

Kenth Petersson
Styrelseledamot

Jonas Sjögren
Styrelseledamot

Mathias Uhlén
Styrelseledamot

Laura von Schantz
Styrelseledamot

Per Norlén
Vd

Vår revisionsberättelse har avgivits den 21 mars 2017
Ernst & Young AB

Göran Neckmar
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Alligator Bioscience AB (publ),
org nr 556597-8201

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Alligator Bioscience AB (publ) för år 2016 med undantag för bolagsstyrningsrapporten på sidorna 36–41. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 30–67 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2016 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2016 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), så som de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Våra uttalanden omfattar inte bolagsstyrningsrapporten på sidorna 36–41. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisnings och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och resultaträkningen och rapporten över finansiell ställning för 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.

Särskilt betydelsefulla områden

Särskilt betydelsefulla områden för revisionen är de områden som enligt vår professionella bedömning var de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen för den aktuella

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

Intäktsredovisning i enlighet med licensavtal

I juni 2015 ingick bolaget ett licensavtal med Janssen Biotech, Inc. för vidareutveckling och kommersialisering av produkten ADC-1013. Bolaget erhåller licensintäkter när vissa milstolpar i utvecklingsprojektet uppnås. Initial licensavgift (så kallad upfront payment) erhöles 2015 och den första milstolpsbetalningen om 5 MUSD har erhöles 2016. Milstolpsersättningar utgår när samtliga villkor enligt avtal uppfylls.

Avtalet är väsentligt för bolaget och innehåller parametrar avseende milstolparna, d.v.s. vilka avtalsmässiga villkor som måste vara uppfyllda för att erhålla avtalade intäkter. Bolaget intäktsför utbetalningen för milstolparna när motpart meddelat att dessa villkor är uppfyllda. Då detta är bolagets enda intäktsflöde har vi bedömt att intäktsredovisning i enlighet med licensavtalet är ett särskilt betydelsefullt område i revisionen.

I vår revision har vi utvärderat koncernens redovisningsprinciper för intäkter, vilka finns beskrivna i not 2 i årsredovisningen. Vi har utvärderat och granskat processen för intäktsredovisning. Vi har gått igenom licensavtalet med Janssen Biotech, Inc. och kontrollerat att kunden godkänt att milstolpen uppnåtts genom att stämma av erhöles intäkter mot avtal, faktura och inbetalt belopp. Vi har bedömt huruvida lämnade uppgifter i årsredovisningen är ändamålsenliga.

Värdering av andelar i utvecklingsprojekt och värdering av andelar i koncernföretag

Redovisat värde för andelar i utvecklingsprojekt uppgår per 31 december till 17,9 MSEK i koncernens rapport över finansiell ställning och andelar i koncernföretag (Atlas Therapeutics AB) redovisas till 20,0 MSEK i moderbolagets balansräkning. Bolaget prövar årligen och vid indikation på värdenedgång att redovisade värden inte överstiger beräknat återvinningsvärde. För att testa värdet använder bolaget en sannolikhetsjusterad kassaflödesmodell där förväntade framtida kassaflöden nuvärdesberäknas och sannolikhetsjusteras för att ta hänsyn till utvecklingsrisken. De mest kritiska antagandena utgörs av antaganden om marknadsstorlek, marknadsandel och sannolikheten att projektet når en punkt där det kan utlicensieras.

Förändringar av antaganden får en stor påverkan

på beräkningen av återvinningsvärdet och om andra antaganden hade använts skulle detta ha medfört ett annat nedskrivningsbelopp. Vi har därför bedömt att värderingen av andelar i utvecklingsprojekt respektive andelar i koncernföretag är ett särskilt betydelsefullt område i revisionen.

Under 2016 skrevs Biosynergy-projektet ned med 22,1 MSEK. Nedskrivningen föranleddes av ändrade bedömningar avseende marknadsförutsättningarna för projektet samt att förändrade avtalsvillkor överenskomits vilka ger bolaget rätt till mindre del än tidigare av framtida intäkter. Ett nytt nedskrivningstest genomfört per 161231 visar inget ytterligare nedskrivningsbehov. En beskrivning av nedskrivningstesten framgår av not 18 "Andelar i utvecklingsprojekt" och i not 3 "Viktiga uppskattningar och bedömningar".

I vår revision har vi utvärderat och testat ledningens process för att upprätta nedskrivningstest. Vi har också tillsammans med våra värderingsspecialister gjort jämförelser mot andra företag för att utvärdera rimligheten i framtida kassaflöden och sannolikhetsantaganden samt prövat vald diskonteringsränta. Vi har också granskat bolagets modell och metod för att genomföra nedskrivningstestet samt utvärderat bolagets känslighetsanalyser. Vi har bedömt huruvida lämnade upplysningar i årsredovisningen är ändamålsenliga.

Annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen och återfinns på sidorna 1–29, 72–76. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra information.

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

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

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

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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

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

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

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om att årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller fel 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 på fel, 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 fel, 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 verkställande direktörens upp-skattningar 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 förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen 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 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 betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

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

Av de områden som kommuniceras med styrelsen fastställer vi vilka av dessa områden som varit de mest betydelsefulla för revisionen av årsredo-visningen och koncernredovisningen, inklusive de viktigaste bedömda riskerna för väsentliga felaktigheter, och som därför utgör de för revisionen särskilt betydelsefulla områdena. Vi beskriver dessa områden i revisionsberättelsen såvida inte lagar eller andra författningar förhindrar upplysning om frågan eller när, i ytterst sällsynta fall, vi bedömer att en fråga inte ska kommuniceras i revisionsberättelsen på grund av att de negativa konsekvenserna av att göra det rimligen skulle väntas vara större än allmänintresset av denna kommunikation.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning av Alligator Bioscience AB (publ) för år 2016 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

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

Grund för uttalanden

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

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

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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

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

Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten

Det är styrelsen som har ansvaret för bolagsstyrningsrapporten på sidorna 36–41 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Vår granskning har skett enligt FARs uttalande RevU 16 Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten. Detta innebär att vår granskning av bolagsstyrningsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för våra uttalanden.

En bolagsstyrningsrapport har upprättats. Upplysningar i enlighet med 6 kap. 6 § andra stycket punkterna 2–6 årsredovisningslagen samt 7 kap. 31 § andra stycket samma lag är förenliga med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar samt i överensstämmelse med årsredovisningslagen.

Malmö den 21 mars 2017

Ernst & Young AB

Göran Neckmar
Auktoriserad revisor

Årsstämma

Årsstämma kommer att hållas tisdagen den 2 maj 2017 klockan 16.00 på Medicon Village på Scheelevägen 2 i Lund. Kallelsen kommer att annonseras i Post- och Inrikes Tidningar och på bolagets hemsida.

Aktieägare som önskar delta i årsstämman skall vara införd i den av Euroclear förda aktieboken tisdagen den 25 april 2017 och anmäla deltagandet till Alligator senast tisdagen den 25 april 2017 på adress Scheelevägen 2, 223 81 Lund, att: Lotten Almén eller telefon 046-286 42 80 eller per e-mail lotten.almen@alligatorbioscience.com.

Aktieägare som har sina aktier förvaltarregistrerade måste, för att ha rätt att delta i årsstämman, begära att tillfälligt föras in i aktieboken hos Euroclear. Omregistreringen måste vara genomförd senast tisdagen den 25 april 2017 och förvaltaren bör således underrättas härom i god tid före nämnda datum.

Anmälan ska innehålla namn, personnummer/ organisationsnummer, aktieinnehav, telefonnummer samt eventuellt biträdes namn. För aktieägare som företräds av ombud bör fullmakt översändas tillsammans med anmälan. Den som företräder juridisk person skall förete kopia av registreringsbevis eller motsvarande behörighetshandlingar som utvisar behörig firmatecknare. Bolaget tillhandahåller fullmaktsformulär till de aktieägare som önskar.

Finansiella rapporter

Alligator avser att avge finansiella rapporter enligt följande:

- Delårsrapporter 2 maj, 23 augusti samt 25 oktober 2017
- Bokslutskommuniké för 2017, 16 februari 2018

Läsanvisning

Om ej annat anges i denna årsredovisning så avses koncernen. Siffror inom parantes anger utfall för motsvarande period föregående år. Om ej annat anges avses belopp i TSEK. Samtliga belopp som anges är korrekt avrundade vilket ibland leder till att vissa summeringar inte stämmer.

Kontakt

För ytterligare information, vänligen kontakta:

Per Norlén, vd
per.norlen@alligatorbioscience.com
+46 (0) 46 286 42 80

Per-Olof Schrewelius, CFO
per-olof.schrewelius@alligatorbioscience.com
+46 (0) 46 286 42 80

Rein Piir, VP IR
rein.piir@alligatorbioscience.com
+46 (0) 46 286 42 80

Alligator Bioscience AB (publ)
556597-8201
Medicon Village
Scheelevägen 2, 223 81 Lund
+46 (0) 46 286 42 80
www.alligatorbioscience.se

Framåtriktad information

Denna årsredovisning innehåller framåtinriktade uttalanden som utgör subjektiva uppskattningar och prognoser inför framtiden. Framtidsbedömningarna gäller endast per det datum de görs och är till sin natur, liksom forsknings- och utvecklingsverksamhet inom bioteknikområdet, förenade med risker och osäkerhet. Med tanke på detta kan verkligt utfall komma att avvika betydligt från det som beskrivs i denna årsredovisning.

Finansiella definitioner

Rörelseresultat	Resultat före finansiella poster och skatt.
Resultat per aktie före och efter utspädning	Resultatet dividerat med vägt genomsnittligt antal aktier under perioden före respektive efter utspädning. Om resultatet är negativt används antal aktier före utspädning även för beräkningen efter utspädning.
Genomsnittligt antal aktier före och efter utspädning	Genomsnittligt antal utestående aktier under perioden. För antal aktier efter utspädning beaktas även utestående optioner där bolagets aktiekurs på bokslutsdagen uppgår till åtminstone optionens konverteringskurs.
Rörelsens kostnader exklusive nedskrivningar	Övriga externa kostnader, personalkostnader och avskrivningar (exklusive nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar).
FoU-kostnader	Bolagets direkta kostnader för forskning och utveckling. Avser kostnader för personal, material och externa tjänster.
FoU-kostnader i procent av rörelsekostnader exklusive nedskrivningar	FoU-kostnader dividerat med Rörelsens kostnader exklusive nedskrivningar.
Kassaflöde från den löpande verksamheten	Kassaflöde före investerings- och finansieringsverksamheterna
Periodens kassaflöde	Periodens förändring av likvida medel exkl påverkan av orealiserade kursvinster och -förluster.
Eget kapital per aktie före utspädning	Eget kapital dividerat med antal aktier vid periodens slut.
Eget kapital per aktie efter utspädning	Eget kapital dividerat med summan av antal aktier vid periodens slut och utestående optioner där bolagets aktiekurs på bokslutsdagen uppgår till åtminstone konverteringskursen.
Totala tillgångar	Summan av bolagets tillgångar.
Soliditet	Eget kapital i procent av Totala tillgångar.
Genomsnittligt antal anställda	Genomsnittet av antalet anställda vid periodens början och vid periodens slut.
Genomsnittligt antal anställda inom FoU	Genomsnittet av antalet anställda inom bolagets forsknings- och utvecklingsavdelningar vid periodens början och vid periodens slut.

Ordlista

Agonist	Substans som binder till och blockerar en receptor och stimulerar receptorns aktivitet.
Antigen	Substans som framkallar en reaktion hos immunförsvaret, exempelvis proteinfragment från kroppsfrämmande ämne.
Antigenicitet	Benägenhet att uppfattas som kroppsfrämmande av immunsystemet.
Antikropp	Proteiner som används av kroppens immunförsvaret för att upptäcka och identifiera kroppsfrämmande ämnen.
Bispecifika antikroppar	Antikroppsbaseade produkter som binder till två olika mål och på vis får dubbla funktioner.
Cancer	En sjukdomsform där celler delar sig okontrollerat och invaderar närliggande vävnad. Cancer kan också sprida sig (metastasera) till andra delar av kroppen genom blodomlopp och lymfsystem.
Dendritcell	En typ av cell som upptäcker kroppsfrämmande ämnen.
Farmakokinetik	Läran om substansers omsättning i kroppen, det vill säga om hur halterna av en substans förändras genom absorption, distribution, metabolism och exkretion.
Farmakologi	Läran om hur substanser interagerar med levande organismer för att åstadkomma en funktionsändring.
God tillverkningsmetod (Good Manufacturing Practice, GMP)	Den del av kvalitetssäkringen som är avsedd att säkerställa att produkterna tillverkas och kontrolleras på ett enhetligt sätt så att de kvalitetskrav som är lämpliga för deras avsedda användning uppnås.
Immunonkologi	Begrepp för onkologi särskild inriktad på behandling av tumörsjukdomar genom aktivering av immunsystemet.
Kliniska studier	Studier utförda på människor.
Konceptvalideringsstudier (Proof-of-concept)	Proof-of-concept studier genomförs för att ge stöd åt dosval och administrationsväg i påföljande kliniska studier.
Milstolpsbetalning	Ekonomisk ersättning som erhålls inom ramen för ett projekt/program när ett visst specificerat mål uppnåtts.
Monospecifika antikroppar	Antikroppsbasead produkt innehållande antikroppar som endast binder mot ett mål, till exempel en receptor.
Onkologi	Begrepp för det område inom medicin som rör diagnostik, prevention och behandling av tumörsjukdomar.
Prekliniska studier	Studier utförda i modellsystem, det vill säga inte på människor
Produktkandidat	En produkt som inte släppts ut på marknaden.
Receptor	Mottagare på cell som uppfattar kemiska signaler.
Sponsor	Den person, det företag, den institution eller organisation som ansvarar för att initiera, organisera eller finansiera en klinisk prövning.
T-cell	En typ av vit blodkropp som är viktig för det specifika immunsvaret.
Tumörassocierat antigen (TAA)	Ett protein som uttrycks i mycket högre grad på ytan av tumörceller jämfört med friska celler
Tumörnekrotisk Faktor Receptor Superfamilj (TNFR-SF)	En grupp av immunmodulerande målproteiner som är besläktade med proteinet tumörnekrotisk faktor. Benämningen tumörnekrotisk faktor härstammar från det faktum att den första funktion som upptäcktes för proteinet var dess förmåga att döda vissa typer av tumörceller, vilket senare följdes av upptäckten av dess immunreglerande funktion.





Alligator Bioscience AB
Medicon Village, Scheelevägen 2
223 81 Lund
Tel 046-286 42 80
www.alligatorbioscience.com

