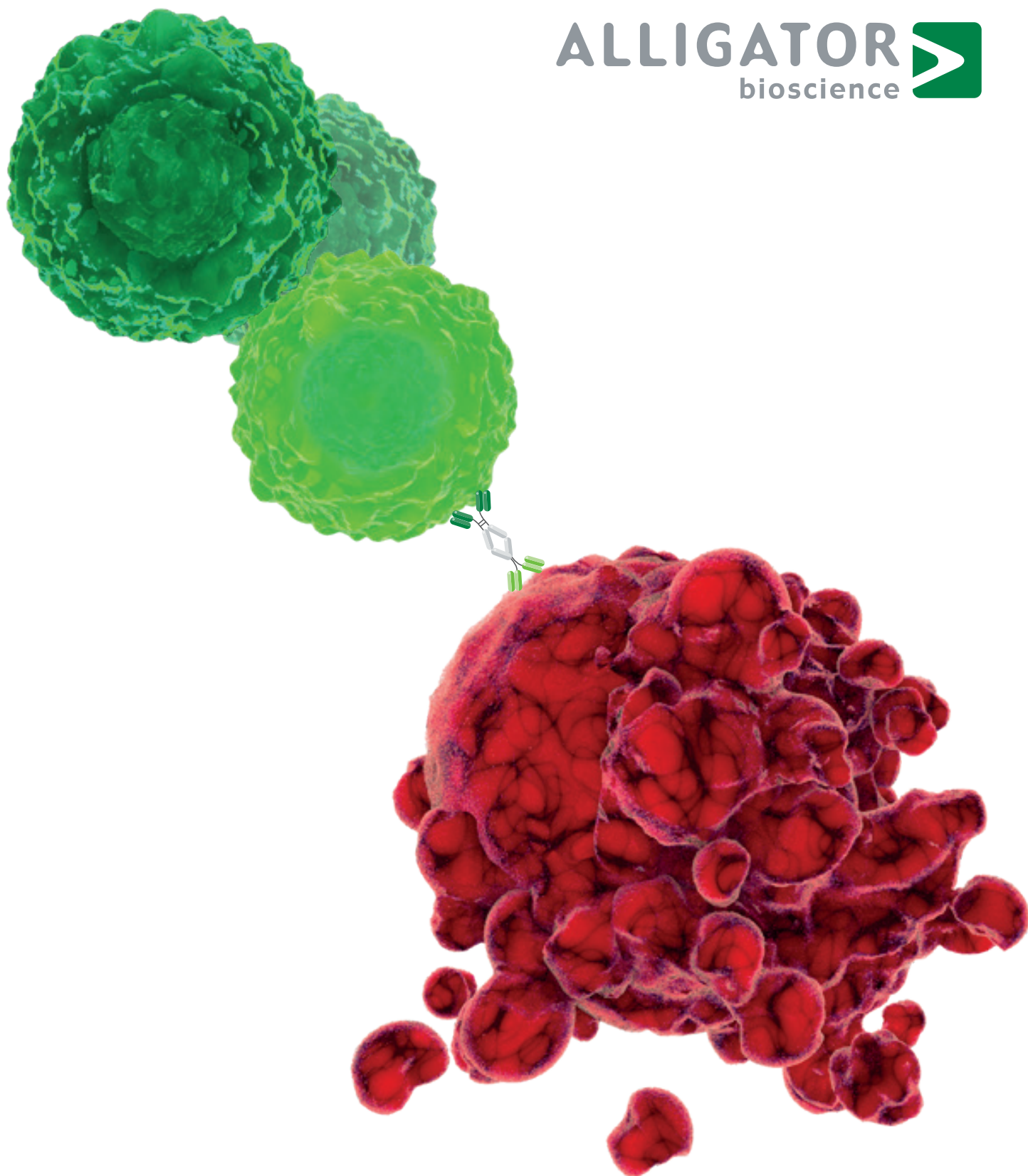




We fight cancer through
the immune system.
A revolution for life.

ÅRSREDOVISNING
2017

Innehåll

Inledning

- 2 Årsstämma
- 2 Övrig information
- 3 2017 i korthet
- 4 Detta är Alligator
- 6 VD kommenterar
- 8 Alligators strategi
- 10 Marknad och omvärld
- 12 Intervju med Aptevos VD
- 14 Immunonkologi
- 16 Människorna på Alligator
- 18 Alligator-aktien

Förvaltningsberättelse

- 22 Välbalanserad projektportfölj
- 24 ADC-1013
- 25 ATOR-1015
- 26 ATOR-1017
- 27 ALG,APV-527
- 28 Flerårsöversikt koncernen
- 30 Verksamhetsöversikt 2017
- 34 Risker och riskhantering
- 36 Bolagsstyrningsrapport
- 42 Alligators styrelse
- 43 Alligators ledning

Finansiella rapport och noter

Koncernen

- 44 Resultaträkning
- 44 Totalresultat
- 45 Finansiell ställning
- 46 Förändringar i eget kapital
- 47 Kassaflöden
- Moderbolaget*
- 48 Resultaträkning
- 48 Totalresultat
- 49 Balansräkning
- 50 Förändringar i eget kapital
- 51 Kassaflöden
- 52 Noter
- 72 Godkännande
- 73 Revisionsberättelse

Övrigt

- 78 Aktiekapitalets utveckling
- 79 Finansiella definitioner
- 80 Ordlista

Omslag

På omslaget syns T-celler (gröna) vilka har olika funktioner i kroppens immunsystem, och en tumör cell (röd). Figuren mellan cellerna är Alligators bispecifika läkemedelskandidat ALG, APV-527, som söker sig till tumören och binder till 5T4 på tumör cellen och till 4-1BB på T-celler, som då aktiveras att avdöda tumör celler.

Läsanvisning

Om ej annat anges i denna årsredovisning så avses koncernen. Siffror inom parentes 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.

Årsstämma 2018.

Årsstämma kommer att hållas torsdagen den 26 april 2018 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 fredagen den 20 april 2018 och anmäla deltagandet till Alligator senast fredagen den 20 april 2018 på adress Scheelevägen 2, 223 81 Lund, att: Lotten Almén eller telefon 046-286 42 80 eller per email anmalan@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 fredagen den 20 april 2018 och förvaltaren bör således under rätts härom i god tid före nämnda datum.

Anmälan

Anmälan ska innehålla namn, personnummer/organisationsnummer, aktieinnehav, telefonnummer samt uppgift om antal biträden (högst två). 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.

Övrig information.

Finansiella rapporter 2018

Alligator avser att avge finansiella rapporter enligt följande:

- Årsstämma den 26 april 2018
- Delårsrapport Q1 den 26 april 2018
- Delårsrapport Q2 den 12 juli 2018
- Delårsrapport Q3 den 26 oktober 2018
- Bokslutskommuniké 2018 den 14 februari 2019

Kontakt

För ytterligare information, vänligen kontakta:
Cecilia Hofvander, Director Investor Relations & Communications
Email: ir@alligatorbioscience.com
Tel: 046-286 44 95.

Framåtriktad information

Denna årsredovisning innehåller framåtriktade 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.

Varumärken

FIND® och ALLIGATOR-GOLD® är varumärken tillhörande Alligator Bioscience AB och är registrerade i Sverige och andra länder.



2017 i korthet.

Positiva resultat från klinisk fas I-studie med ADC-1013

Lovande tidiga kliniska data visade att ADC-1013 generellt tolererades väl av cancerpatienter i kliniskt relevanta doser och visade tecken på aktivering av CD40-receptorer. Resultaten stödjer fortsatt utveckling av ADC-1013 som enkel- eller kombinationsbehandling.

Delmålsbetalning om 50 MSEK från Janssen

2017 bokfördes en delmålsbetalning om 50 miljoner kronor, vilken erhöles under januari 2018 från Janssen Biotech, Inc. (Janssen) kopplad till beslut att starta kombinationsstudie med ADC-1013 och en av Janssens egna läkemedelskandidater som hämmar målreceptorn PD-1.

Strategiskt partnerskap för samutveckling av ALG.APV-527

Aptevo Therapeutics och Alligator Bioscience tecknade i juli ett avtal om samutveckling av ALG.APV-527. Bolagen kommer under avtalet att till lika delar äga och bekosta utvecklingen av läkemedelskandidaten genom klinisk fas II. ALG.APV-527 är för närvarande i preklinisk utveckling.

Preklinisk utveckling inleddes även med ATOR-1017

ATOR-1017 är en immunaktiverande antikropp som binder till den co-stimulerande receptorn 4-1BB på tumorspecifika T-celler. 4-1BB har förmåga att stödja de immunceller som är involverade i tumörbekämpning, vilket gör 4-1BB till ett synnerligen attraktivt mål för immunterapi av cancer.

Samarbeten med Stanfords och Navarras universitet

Utvidgade samarbeten med professor Dean Felsher vid Stanfords universitet i USA och med professor Ignacio Melero vid Navarra universitet i Spanien. Dessa samarbeten är värdefulla och hjälper oss att nå vårt långsiktiga mål att kunna erbjuda patienter förbättrade behandlingsalternativ.

Stärkt organisation med utökad ledningsgrupp

För att bibehålla högsta möjliga utvecklingstakt och kvalitet genom hela läkemedelsutvecklingskedjan, genomfördes vid årsskiftet en utökning av ledningsgruppen för att stärka Bolagets organisation.

Finansiellt sammandrag (koncernen)

	2017	2016	2015	2014
Nettoomsättning, TSEK	56 875	58 240	289 797	0
Rörelseresultat	-62 299	-56 082	203 006	-77 213
Periodens resultat, TSEK	-63 758	-48 356	207 377	-76 782
Periodens kassaflöde, TSEK	-183 173	287 133	326 232	-31 797
Likvida medel inkl värdepapper, TSEK	547 041	659 136	365 605	37 428
Soliditet, %	96%	96%	95%	70%
FoU-kostnader i % av rörelsekostnader exkl nedskrivningar	73,3%	64,3%	61,5%	54,0%
Resultat per aktie före utspädning, SEK	-0,89	-0,80	3,81	-1,59
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	-0,89	-0,80	3,70	-1,59
Genomsnittligt antal anställda	42	31	27	26





Detta är Alligator. I kampen mot cancer.

Alligators mål är att ligga i framkant i den globala strävan att bota spridd cancer.

Alligators mål är att ligga i framkant i den globala strävan att under de kommande åren verkligen kunna bota spridd cancer. Alligator utvecklar antikroppsbaseade läkemedel som aktiverar kroppens eget immunsystem att angripa cancer. Denna metod att behandla cancer kallas med ett gemensamt namn immunonkologi.

Varje år diagnostiseras 14 miljoner människor med cancer och knappt 9 miljoner människor världen över dog i cancer 2015. Antalet nya cancerfall per år förväntas öka till 24 miljoner inom de närmaste två decennierna*. Sjukvårdens behov av att få tillgång till nya, effektiva behandlingsformer är med andra ord enormt.

Immunonkologi är idag ett av de mest lovande forskningsområdena. På kort tid har forskare lyckats identifiera vilka signalvägar som är kritiska för att immunsystemet ska angripa och utrota cancer. Alligator ligger i forskningens absoluta framkant med en unik teknologi som gör det möjligt att rikta immunförsvarets attacker specifikt mot cancertumörerna, vilket dramatiskt minskar biverkningarna jämfört med en generell immunaktivering. Immunonkologin förväntas utgöra en snabbt växande del av framtida cancerbehandling.

Alligator är ett utpräglat forskningsföretag. Av 47 anställda arbetar drygt 40 med forskning och utveckling. Företaget ligger i Medicon Village i Lund med kopplingar till Lunds Universitet och Ideon Science Park och befinner sig därmed i en dynamisk skärningspunkt mellan industri och akademi med rika möjligheter till samarbeten och kunskapsutbyte. De flesta av företagets anställda har universitetsexamen och över hälften är disputerade forskare.

Alligators strategi är att ta nya läkemedelskandidater som är "first-in-class" eller "best-in-class" fram till klinisk prövning i fas I eller fas II för att sedan genom olika typer av samarbeten fortsätta utvecklingen med stora aktörer inom läkemedelsindustrin. Det första exemplet i praktiken av denna strategi är avtalet från 2015 med Janssen Biotech, Inc. för vidareutveckling och kommersialisering av läkemedelskandidaten ADC-1013. Allt sedan avtalet, som hittills tillfört Alligator cirka 475 miljoner kronor, befinner sig företaget i stark utveckling och framtidstron bland styrelse, ledning och medarbetare har aldrig varit större.

* WHO worlds cancer report 2014 och WHO cancer fact sheet, februari 2017

ALLIGATOR I KORTHET

- Utvecklar läkemedel som ska bota cancer med hjälp av kroppens immunsystem
- Pionjärer inom tumörriktad immunterapi
- Svenskt bioteknikbolag med huvudkontor i Lund, 47 anställda
- Noterat på Nasdaq Stockholm Mid Cap sedan november 2016 (ATORX)
- Marknadsvärde cirka 1,7 miljarder kronor (per den 31 december 2017)

A portrait of Per Norlén, a man with a short buzz cut and blue eyes, wearing a light blue shirt and a dark suit jacket. He is looking off to the side with a slight smile. The background is a blurred office setting with large windows.

*Per Norlén
VD på Alligator*

*Alligator håller på att bygga
upp en solid klinisk pipeline
och kan under 2019 ha
fyra projekt i klinisk
fas.*



VD kommenterar.

År 2017 avslutades mycket positivt. Resultaten från vår kliniska fas I-studie med ADC-1013 gav stöd för fortsatt klinisk utveckling, och en delmålsbetalning om cirka 50 miljoner kronor utlöstes efter beslut att starta en kombinationsstudie med ADC-1013 och Janssens PD-1-blockerande antikropp.

Vårt team växte avsevärt under året, och vi hade nöjet att välkomna 14 nya medarbetare till Alligator. Den sammanlagda specialistkompetens och de resurser vi nu har internt ger oss ett utmärkt utgångsläge för att genomföra vår strategi och nå våra mål. När jag ser i backspegeln på 2017 är jag stolt över att kunna säga att vi har uppnått allt det vi utlovade vid börsintroduktionen 2016 och mer därtill, och jag är övertygad om att 2018 kommer att bli ännu ett fantastiskt år.

Positiva resultat för ADC-1013 i den första studien i människa

Under 2017 slutförde vi den första kliniska fas I-studien med ADC-1013, vår CD40-aktiverande antikropp. Det primära målet var att fastställa en säker och tolerabel dos i patienter med långt framskriden cancer, men också att studera sekundära parametrar såsom biomarkörrespons och antitumöreffekter. Studien visade att ADC-1013 vid intratumoral administrering tolereras väl vid kliniskt relevanta doser. Biverkningarna var i allmänhet lindriga och övergående. En cancerpatient förblev stabil i sin sjukdom under minst 12 månader. Detta är uppmuntrande men vi måste invänta resultaten från större studier innan vi kan dra slutsatser om den kliniska effekten av ADC-1013. En andra klinisk studie pågår sedan oktober 2016, och genomförs av Janssen Biotech.

Delmålsbetalning från Janssen

Janssen fattade nyligen beslutet att inleda en kombinationsstudie med ADC-1013 och en av Janssens egna läkemedelskandidater som hämmar målreceptorn PD-1, vilket gav Alligator en delmålsbetalning om cirka 50 miljoner kronor. Detta är den första av ett antal fördefinierade delmålsbetalningar kopplade till starten av kombinations- eller fas II-studier. Tillsammans kan dessa delmålsbetalningar uppgå till cirka 300 miljoner kronor, av totalen på nära 6 miljarder kronor för hela avtalet. Därutöver tillkommer royalty-betalningar baserade på framtida global nettoförsäljning av ADC-1013.

ATOR-1015 i klinisk utvecklingsfas under 2018

Vår nyskapande läkemedelskandidat ATOR-1015 leder vägen för nästa generations bispecifika CTLA-4-antikroppar. Tillverkning av kliniskt material har under 2017 genomförts framgångsrikt och vi har valt Theradex Oncology, ett globalt bolag med lång erfarenhet från klinisk utveckling av cancerläkemedel, som CRO (Contract Research Organization). Den första kliniska studien med ATOR-1015 planeras påbörjas under andra halvan 2018.

Produktivt samarbete med Aptevo

I juli 2017 tecknades ett samarbetsavtal med Aptevo Therapeutics Inc. för utveckling av den bispecifika 4-1BB/5T4-riktade antikroppen ALG.APV-527. Utvecklingen fortskrider väl, likaså pågående tillverkningsaktiviteter, preklinisk

utveckling och säkerhetsutvärderingar. Vi är mycket entusiastiska över vårt samarbete med Aptevo. Det bygger på båda bolagens främsta styrkor och har lett till en mycket konkurrenskraftig läkemedelskandidat med utmärkta egenskaper, både i fråga om biologi och utvecklingsbarhet. ALG.APV-527 är vår andra bispecifika immunonkologiska antikropp i preklinisk utveckling vilket ger oss en utmärkt positionering på denna nya marknad.

Samarbeten med universiteten Stanford och Navarra

Bland övriga viktiga framsteg under 2017 finns det utökade immunonkologiska samarbetet med Stanfords universitet och professor Dean Felsher, vilket stärker vårt biomarkörprogram. Utöver detta har vi undertecknat ett avtal om forskningssamarbete med professor Ignacio Melero vid Center for Applied Medical Research (CIMA), Navarras universitet, Spanien, för att ytterligare undersöka de biologiska egenskaperna hos 4-1BB som mål molekyl vid immunterapi av cancer.

Stärkt organisation

Vi har fortsatt att utöka vår verksamhet inom forskning och utveckling, vilket gör att det sammanlagda antalet medarbetare uppgick till 47 vid slutet av 2017. Vid årsskiftet 2018 anslöt Chief Medical Officer Charlotte Russell och Vice President Discovery, Peter Ellmark, till ledningen. Vi har också rekryterat Anudharan Balendran som chef för affärsutveckling. Han börjar under andra kvartalet 2018 och kommer närmast från AstraZeneca. Denna expansion är avgörande för att genomföra vår strategi att positionera Alligator som en nyckelaktör i utvecklingen av nästa generation immunonkologiska läkemedel. Vårt mål är att våra produkter ska göra en verklig skillnad för cancerpatienter.

Fyra kliniska projekt nästa år

Till sist vill jag understryka att vi håller på att bygga upp en solid klinisk pipeline. Vår ledande läkemedelskandidat ADC-1013 närmar sig klinisk fas II, ATOR-1015 planeras gå in i klinisk fas I i år och både ATOR-1017 och ALG.APV-527 förväntas inleda klinisk utveckling under nästa år. Detta innebär att vi kan ha en pipeline med fyra läkemedelskandidater i klinisk utveckling redan under nästa år, samtliga i den absoluta framkanten inom immunonkologi.

Slutligen vill jag tacka alla våra medarbetare för deras hårda arbete under 2017 och för deras entusiasm för våra projekt och vårt företag. Jag är också tacksam gentemot våra aktieägare för det förtroende som de har visat för Alligators förmåga att utveckla en ny generation innovativa och effektiva immunonkologiska läkemedel.

Per Norlén

VD Alligator Bioscience AB (publ)
Mars 2018

Alligators kommersiella strategi baseras på utlicensiering i fas II, då behandlingskonceptet validerats i cancerpatienter. Samarbeten med akademiska institutioner och företag runt om i världen kompletterar företagets egen spjutspetsteknologi.

*Kim Jansson,
forskare på Alligator*



Alligators strategi.

Affärsmodell som skapar värden i flera delar av utvecklingskedjan.

Bolagets affärsmodell innefattar egen utveckling av läkemedel från tidig forskningsfas "discovery", genom preklinisk utveckling fram till och med klinisk fas II, den fas i den kliniska utvecklingen då behandlingskonceptet validerats i patienter. Planen är att därefter utlicensiera läkemedelskandidaten till en licenstagare för vidare utveckling och marknads lansering. Denna affärsmodell ger Bolaget möjligheter att generera intäkter redan innan läkemedlet är ute på marknaden, i första hand intäkter vid avtalstecknande och delmålsbetalningar under utvecklingens gång

Affärsmodellen validerades 2015 genom tecknandet av ett licensavtal med Janssen Biotech, Inc. som ingår i Johnson & Johnson-koncernen. Avtalet berättigar Alligator upp till 695 miljoner dollar i delmålsbetalningar under utvecklingens gång och royalty-intäkter på framtida global försäljning av läkemedlet.

Potentiella framtida utlicensieringspartners är större läkemedelsbolag som, likt Janssen, har kapacitet att ta läkemedelskandidaten genom de sista kliniska studierna och hela vägen till marknaden för kommersialisering. Beroende på projekt kan det även vara attraktivt att i tidigare utvecklingsstadier teckna samarbetsavtal med mindre bioteknikbolag om de har en spjutspets-teknologi som ger fördelar i utvecklingen av Bolagets läkemedelskandidater.

Pionjärer inom området

Alligator var tidiga inom immunonkologi-området och har utnyttjat denna fördel till att utveckla ett stort antal konkurrenskraftiga projekt som är attraktiva såväl för potentiella samarbetspartners som investerare. Teknologiplattformarna har gjort det möjligt att ta fram läkemedelskandidater - tidigare bara designade i teorin - som kan komma att göra stor skillnad för patienter med svår cancersjukdom.

Mål

Att utveckla innovativa tumör-riktade immunterapier som förbättrar patienternas liv.

Strategi

Affärsstrategin innefattar:

- Fokus på läkemedelskandidater med potential att vara first in class, attraktiva såväl för patienter, licenstagare som samarbetspartners.
- Egen utveckling till och med klinisk fas II, därefter utlicensiering eller strategiska partnerskap.
- Skapa intäkter i form av delmålsbetalningar och royalty-strömmar genom utlicensiering av projekt.
- Främja en attraktiv miljö för spjutspetsforskning samt ytterligare öka antalet forskningssamarbeten.
- Skapa ekonomisk uthållighet via såväl starka partners som starka och aktiva ägare.

Aktiv patentstrategi

En viktig del av Alligators strategi är att skydda sitt kunskande genom starka patent. Alligator strävar efter att maximera skyddet för sina innovationer med patent på alla viktiga marknader i världen, däribland USA, Europa och Japan. Alligators strategi är att lämna in patentansökningar för att skydda sin teknologi, innovationer och förbättringar relaterade till de läkemedelskandidater som anses vara viktiga för utvecklingen av Bolaget.

Aktiva patent för de två längst avancerade projekten

Projekt	Typ	Region	Status	Utgångsår
ADC-1013	Produktpatent (WO 2013/034904)	Totalt 11 ink. Europa, USA och Japan	4 beviljade (Europa, USA, Kina, Australien)	2032
	Kombinationspatent (WO 2016/023960)	Totalt 38 ink. Europa, USA och Japan	Patentansökan	2035
ATOR-1015	Produktpatent (WO 2014/207063)	Europa, USA och Japan	1 beviljad (USA)	2034
	Produktpatent (WO 2016/185016)	Totalt 13 ink. Europa, USA och Japan	Patentansökan	2036

Marknad och omvärld.

Cancer – den näst vanligaste dödsorsaken.

Cancer är den näst vanligaste dödsorsaken och ledde 2015 till 8,8 miljoner dödsfall i världen. Omkring 14 miljoner människor får diagnosen cancer varje år och antalet nya fall väntas öka med cirka 70 procent de kommande tjuo åren. (WHO World Cancer Report 2014 och WHO Cancer Fact Sheet, februari 2018).

I USA förutspår American Cancer Society att 1,74 miljoner nya cancerfall kommer att diagnostiseras under 2018, med över 600 000 dödsfall orsakade av cancer. I USA står cancer för ett av fyra dödsfall. Ökningen av antalet diagnostiserade cancerfall speglar den ökade livslängden samt förbättringar i tidig upptäckt och behandling, vilket i sin tur ökar möjligheterna att behandlingen lyckas.

Antalet produkter under utveckling för innovativa nya cancerbehandlingar har vuxit snabbt, och ökade med 63 procent under 2005–2015, enligt Quintiles IMS Institute. Många av dessa förväntas nå marknaden de närmaste åren, däribland flera viktiga nya immunterapier. Etablerade behandlingar förväntas också kunna användas i fler indikationer.

Immunonkologi – ett snabbväxande område

Immunonkologi är ett av de snabbast växande områdena inom läkemedelsforskningen. Sedan det första immunterapeutiska läkemedlet, Yervoy® (ipilimumab, Bristol-Myers Squibb), godkändes 2011 har de tre immunterapier mot cancer som säljer mest haft miljardtals dollar i omsättning, och genererade sammanlagt 6 388 miljarder dollar i intäkter under 2016 jämfört med 2 634 miljarder dollar 2015. (Genetic Engineering and Biology News, april 2017.) Marknaden för immunonkologibehandlingar förväntas år 2024 uppgå till 34 miljarder USD (se graf).

Antikroppsbaseade immunterapier har potential att användas i behandlingen av i princip alla cancerformer, och används för närvarande mot malignt melanom, lung-, njur-, huvud-hals-cancer, kolorektal-, lever-, magtarm- och urinblåsecancer samt lymfom. Antalet cancerfall som behandlas med immunterapi förväntas fortsätta att öka.

Immunonkologi är en revolutionerande terapi

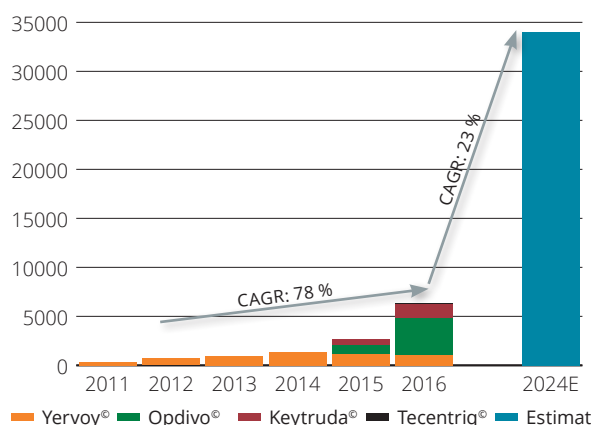
Immunterapi har revolutionerat cancerbehandlingen de senaste åren och uppvisar positiva effekter hos en större andel patienter och under en längre tidsperiod jämfört med tidigare behandlingsformer. US Food & Drug Administrations onkologicerter förutspår att "utvecklingen av nya läkemedel, biologiska läkemedel och maskiner kommer troligen att leda till effektivare behandlingar anpassade till varje cancerpatients unika immunbiologiska egenskaper för att stimulera och styra kroppens naturliga försvar som behandling mot deras cancer samtidigt som de toxiska effekterna minimeras". Immunterapi är nu föremål för ett intensivt intresse bland läkemedelsbolag och bioteknikbolag som erbjuder stora möjligheter till utveckling och kommersiellt samarbete med små bioteknikföretag som Alligator.

Alligator har en unik position

På en ytterst konkurrensutsatt marknad är Alligators strategi att utveckla antikroppsbaseade läkemedel med tydliga konkurrensfördelar. Alligator strävar i synnerhet efter att utveckla läkemedelskandidater med en unik profil och tydliga fördelar gentemot sina konkurrenter i fråga om säkerhet, klinisk effekt eller båda dessa. ADC-1013 förväntas till exempel ha en bättre säkerhetsprofil än sina konkurrenter, i kombination med en kraftfull klinisk effekt. ATOR-1015 har en unik profil som den enda aktuella läkemedelskandidaten under utveckling som kombinerar effekterna hos de båda målproteinerna OX40 och CTLA-4. Det förväntas leda till goda kliniska effekter i kombination med PD-1/PD-L1-terapi. ATOR-1017 aktiverar målproteinet 4-1BB, och är en antikropp som är bäst i sin kategori med tydliga säkerhets- och effektfördelar jämfört med andra antikroppar under utveckling som verkar på samma mål. ALG. APV-527 kombinerar en tumörbindande och en immunmodulerande antikropp i en molekyl, vilket skapar en läkemedelskandidat vars effekt lokaliseras till tumörområdet och aktiverar de tumörspecifika immunceller som finns där.

De flesta av Alligators läkemedelskandidater utvecklas som tumörriktade immunterapier, vilket innebär att immunaktiveringen huvudsakligen agerar på de tumörspecifika immuncellerna i och runt tumören, medan övriga immunsystemet inte påverkas i samma omfattning. Detta förväntas ge en god klinisk effekt samtidigt som biverkningarna hålls nere så mycket som möjligt.

Försäljning av immunonkologibehandlingar, MUSD



Källa: årsredovisningar för Bristol-Myers Squibb, Merck & co och Roche, samt Global Data Immuno-Oncology Strategic Insight 2016.



Intervju med Aptevos VD.

Samarbetet med Alligator skapar en plattform för nya cancerterapi.

I juli 2017 offentliggjorde Alligator ett avtal med det amerikanska bioteknikföretaget Aptevo Therapeutics Inc. om gemensam utveckling av en ny immunterapeutisk bispecifik antikroppskandidat, ALG.APV-527. Samarbetet frigör betydande synergier i de båda bolagens teknologiplattformar och möjliggör avgörande steg inom immunonkologi. Vi har talat med Aptevos koncernchef Marvin White om samarbetet.

Vad betyder avtalet med Alligator för Aptevo?

Vårt samarbete med Alligator Bioscience gör det möjligt för oss att dra nytta av våra bolags respektive specialistkunskaper inom framställning av terapeutiska antikroppar. Här slår vi ihop våra specifika kompetensområden för att ta fram en ny läkemedelskandidat, ALG.APV-527, som har potential att behandla en rad olika cancerformer. Vi är imponerade av Alligators kapacitet och de synergieffekter som samarbetet ger upphov till.

Varför var ni på Aptevo intresserade av Alligators läkemedelskandidat?

Tillskottet av en 4-1BB-bispecifik läkemedelskandidat visar på flexibiliteten hos vår teknologiplattform ADAPTIR™ i att hantera nya verkningmekanismer, och det expanderar och diversifierar Aptevos produktportfölj. Genom samarbetet med Alligator kan vi ta vara på en ny lovande behandlingsmöjlighet med bred potential för behandling av icke-hematologiska cancerformer.

Vad gör 4-1BB till en så intressant målsubstans?

4-1BB tillhör superfamiljen av så kallade TNF-receptorer som spelar en avgörande roll för immunsvarets respons på cancer och för det immunologiska minnet. Det faktum att

4-1BB uppregleras på tumörspecifika T-celler, i kombination med dess förmåga att stödja den funktionella aktiviteten hos flera olika immunceller som är involverade i avdödande av tumörceller gör 4-1BB till en mycket attraktiv målsubstans för immunterapi.

Vad säger du om 5T4?

Antigenet 5T4 är ett protein som till övervägande del uttrycks på ytan av tumörceller. Det förekommer i mycket låga nivåer – eller inte alls – i normalvävnad. Detta gör att den immunaktiverande effekten hos vår gemensamma läkemedelskandidat ALG.APV-527 kan riktas specifikt mot tumören och inte mot normalvävnad. Vårt mål är att generera effektiv, tumörriktad immunaktivering med minimala biverkningar.

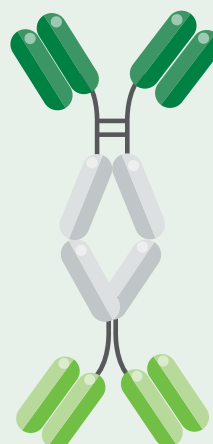
Vad tror du om potentialen hos ALG.APV-527?

Om den här nya metoden lyckas kommer den att utgöra ett betydande framsteg inom immunterapi mot cancer och hjälpa de patienter som för närvarande har få eller inga behandlingsalternativ. Nästa avgörande milstolpe i utvecklingen är starten av den kliniska fas I-studien, som förväntas ske under 2019. Vi är förväntansfulla inför möjligheterna med ALG.APV-527 och ser fram emot att påbörja den kliniska utvecklingen.

Ledande bispecifik antikroppskandidat avsedd för behandling av metastaserad cancer

Alligator och Aptevo har utvecklat och valt ut ALG.APV-527 som en ledande bispecifik antikroppskandidat. ALG.APV-527 är en bispecifik antikropp (4-1BB och 5T4) avsedd för behandling av metastaserad cancer.

Antikroppen ALG.APV-527 består av två delar, den ena aktiverar tumörspecifika T-celler via den co-stimulerande receptorn 4-1BB och den andra binder till proteinet 5T4 på ytan av tumörceller och lokaliserar därmed immunaktiveringen till tumörmiljön.





"Vårt samarbete med Alligator Bioscience gör det möjligt för oss att dra nytta av våra bolags respektive specialistkunskaper inom framställning av terapeutiska antikroppar."

Marvin L. White, VD på Aptevo

Om Aptevo Therapeutics

- Nasdaq-noterat bioteknikbolag baserat i Seattle. Bolaget är inriktat på utvecklingen av nya onkologiska och hematologiska behandlingar.
- Aptevo har en kommersiell produkt, IXINITY®, som är godkänd och marknadsförs i USA för behandling av blödarsjuka B.
- Bolagets teknologiplattform för modulära protein ADAPTIR™ har kapacitet att generera ytterst differentierade bispecifika antikroppar med unika verkningsmekanismer för behandling av cancer eller autoimmuna sjukdomar.
- Aptevo har två ADAPTIR antikroppskandidater i klinisk utveckling och en bred pipeline av nya bispecifika antikroppskandidater i forskningsfas med fokus på immunonkologi, autoimmuna sjukdomar och inflammation.
- För mer information: www.aptevotherapeutics.com.

Om avtalet

- Alligator och Aptevo kommer gemensamt att äga och dela på utvecklingskostnaderna för ALG.APV-527 fram till slutet av fas II.
- Därefter kan bolagen välja att utlicensiera ALG.APV-527 eller fortsätta vidareutvecklingen var för sig eller tillsammans.
- Samarbetsparterna har möjlighet att utveckla en andra bispecifik antikroppskandidat som bygger på den nya verkningsmekanismen, och som också kan ägas och finansieras gemensamt.

Immunonkologi.

Alligator frigör immunförsvarets potential att angripa och oskadliggöra cancerceller.

Immunsystemet är kroppens skydd mot angrepp från 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 och organismer.

Vid en infektion, eller vid cancer, kommer därför endast de immunceller som har specificitet för just de infekterade eller tumöromvandlade cellerna att anrikas och oskadliggöra de sjuka cellerna, medan friska celler i kroppen inte påverkas.

Det immunologiska minnet innebär att vissa av dessa immunceller överlever i kroppen under lång tid, vilket ger ett långvarigt skydd (immunitet) mot återkommande infektion och cancerangrepp. Det är dessa egenskaper hos immunsystemet man använder sig av vid vaccination, liksom vid immunonkologisk behandling av cancer.

Immunförsvaret och cancer

Immunonkologi är det forskningsområde som ligger till grund för de immunterapier som utvecklas för att behandla cancer. Cancertumörer innehåller ofta ett stort antal immunceller som kan angripa och oskadliggöra tumören. Problemet är att cancerceller kan gömma sig för immunsystemet, bland annat genom att bilda immunhämmande ämnen som försvårar ett angrepp från immunsystemet. Immunterapi verkar på två sätt. Immunsystemets förmåga att bekämpa cancerceller på ett effektivt sätt stärks, samtidigt som tumörens försvar försvagas. Dessutom medför det immunologiska minnet ett mångårigt skydd mot återkommande tumörväxt. Denna "vaccinationseffekt" är unik för immunterapi.

Hög potential

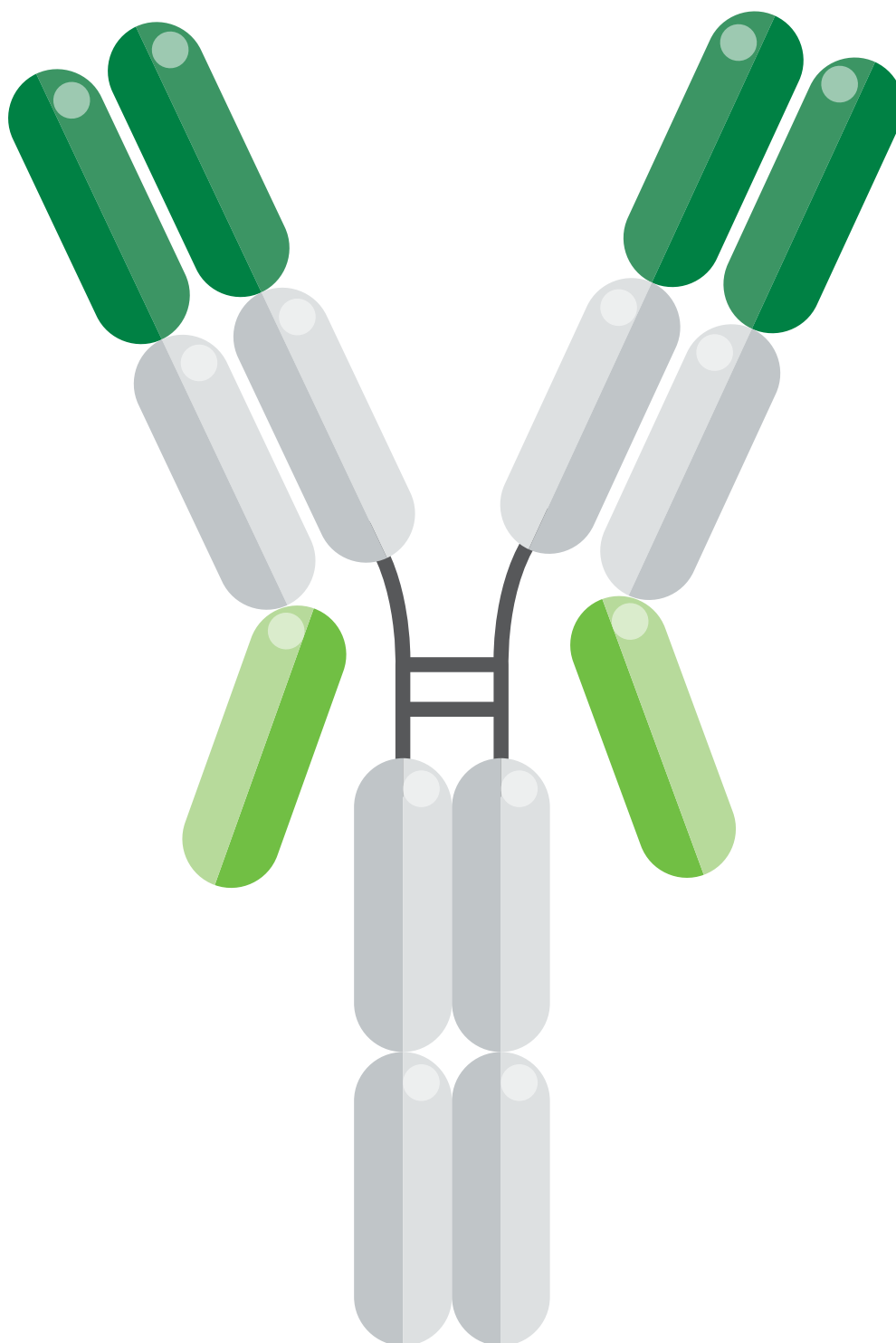
Immunterapi har en hög potential att behandla, och kanske till och med bota, cancer och anses idag vara det mest lovande området inom cancerbehandling. Det stora genombrottet för immunterapi har skett de senaste 5 åren, och är baserat på den goda effekt som antikroppsbaseade läkemedel uppvisat vid behandling av exempelvis malignt melanom och lungcancer. Läkemedlet Yervoy® (ipilimumab, Bristol-Myers Squibb), som blockerar funktionen hos

det immunhämmande målprotein 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 procent. Denna siffra fördubblades till ca 20 procent med Yervoy®. Långtidsöverlevnaden under de 10 år som man hittills har följt upp de behandlade patienterna ligger kvar på 20 procent, vilket är en enorm förbättring mot tidigare behandlingsresultat.

2014 godkändes ytterligare två immunterapeutiska antikroppar för behandling av malignt melanom, Opdivo® (nivolumab, Bristol-Myers Squibb) och Keytruda® (pembrolizumab, Merck). Dessa antikroppar 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 behandling av malignt melanom, njur-, huvud och hals-, lung- och blåscancer samt lymfom. Effekten av dessa läkemedel visar den enorma potentialen hos immunterapi för behandling av cancer, och har resulterat i ett ökande intresse för detta område hos läkemedels- och bioteknikföretag.

Alligator – en pionjär inom immunterapi

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 kunnande och därmed en stark position i detta område. Det som framför allt särskiljer Alligator är Bolagets unika teknologi som gör det möjligt att aktivera immunsystemet så att det specifikt angriper tumörer och metastaser medan kroppen i övrigt inte påverkas. Detta innebär att behandlingens biverkningar begränsas till ett minimum.



Alligators antikroppsläkemedelskandidater söker sig till och binder till olika målmolekyler på immunsystemets armé av celler – de regulatoriska T-cellerna hjälper till att skydda cancer och de vill man få bort, till förmån för de goda effektor-T-cellerna som hjälper till att avdöda tumören. Även dendritiska celler vill man ha med i sin armé i kampen mot cancer och Alligator har läkemedelskandidater som direkt aktiverar även denna celltyp.

Vi på Alligator.

Alligator är ett vetenskaps- och kunskapsbaserat företag där medarbetarnas erfarenhet, kompetens, starka engagemang och kreativitet är grunden för framgång. Företagets kärnvärden – Respekt, Hängivenhet och Innovation – styr i hög grad såväl det dagliga arbetet som det gemensamma målet att ta fram läkemedel som kan besegra cancer.

Medarbetare

Medelantalet anställda i koncernen uppgick under 2017 till 42 (31), varav 31 (24) kvinnor. Vid årets utgång uppgick antalet anställda till 47 (36), varav 41 (32) inom forskning och utveckling. Löner, ersättningar och andra personalrelaterade kostnader uppgick till 37,9 MSEK (27,5).

Starkt varumärke attraherar världsledande kompetens

Alligator har sedan starten 2001 attraherat världsledande forskare som tillsammans skapat företagets unika position inom immunonkologin. En anledning att Alligator lyckas attrahera och behålla ledande kompetens är att företaget ger de enskilda forskarna möjligheten att vara en integrerad del i den världsledande forskning som Alligator bedriver, men också genom friheten att meritera sig akademiskt genom att under eget namn presentera sina forskningsresultat i medicinska publikationer och på internationella kongresser.

Alligator arbetar målmedvetet med att skapa interna karriärvägar för företagets anställda och har nyligen lanserat en karriärportal som gör det enkelt för externa talanger att presentera sig för företaget. Företaget deltar även aktivt vid karriärdagar som arrangeras av Medicon Village, den forskningsby i Lund där Alligator har sitt säte. Alligator har även ett nära samarbete med akademien, bland annat genom ett antal nationella och internationella postdoctjänster.

Kombinationen av de stora möjligheterna att utvecklas inom sitt område, Alligators unika position och företagets kärnvärden har skapat ett starkt varumärke inom såväl akademien som inom den internationella läkemedelsindustrin, vilket gjort företaget till en mycket attraktiv arbetsgivare. För att fortsatt kunna utveckla Alligator i enlighet med före-

tagets forskningsmål och kärnvärden läggs stor vikt inte bara vid kompetens utan också personliga egenskaper vid rekrytering av nya medarbetare.

En arbetsplats för alla

Alligators kärnvärden är djupt förankrade i organisationen och lämnar inget utrymme för någon form av kränkande särbehandling. Som ett led i arbetet att konkretisera sina kärnvärden har Alligator utarbetat väl fungerande och dokumenterade arbetsmiljöprocesser. Samtliga chefer är utbildade i organisatorisk och social arbetsmiljö och handlingsplaner finns klara att använda.

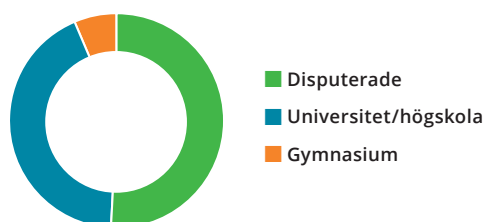
Goda resultat i personalenkät

För att få en rättvisande bild över hur de anställda ser på sin arbetssituation genomför Alligator en årlig personalenkät. Frågorna i enkäten rör centrala områden som arbetsbelastning, arbetsorganisation, personligt handlingsutrymme, ledarskap, stöd och samarbete, kunskaper och utveckling samt möjlighet till återhämtning. Enkäten ger därmed ledningen en god grund ytterligare utveckla och förbättra Alligator. Resultaten från enkäten som genomfördes under hösten 2017 gav Alligator exceptionellt goda resultat inom samtliga områden och visade också hur väl förankrade företagets kärnvärden är i det dagliga arbetet.

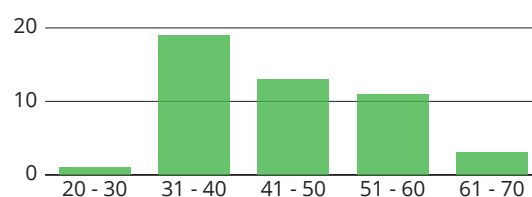
Dialog med de anställda och deras representanter

Alligator har effektiva rutiner för att säkerställa att företaget har en konstruktiv dialog med sina anställda och deras representanter. Varje år har samtliga medarbetare två medarbetarsamtal och ett lönesamtal. Vid medarbetarsamtalen utvärderas de mål som satts upp och nya mål formuleras. Företagsledningen samverkar också regelbundet med de fackliga representanterna.

Utbildningsnivå



Åldersstruktur





*Laura von Schantz och Jessica Petersson,
forskare på Alligator*

Långsiktigt värdegrundsarbete

Alligators värdegrund har arbetats fram gemensamt av alla anställda på företaget. Projektet inleddes under 2015 och sammanfattades under 2016 i tre kärnvärden: Innovation, Hängivenhet och Respekt. I november 2017 genomförde Bolaget en workshop för att ytterligare förtydliga innebörden i de tre begreppen och klargöra hur de kan användas för att styra såväl det dagliga arbete som utmanande eller besvärliga situationer.

Innovation är basen för Alligators verksamhet och innebär konkret att företaget ska utveckla nyskapande läkemedel i forskningens absoluta framkant och med potential att vara först eller bäst inom fältet. Detta medför att vi är öppna för att beträda okänd mark och den ökade risknivå detta innebär.

Hängivenhet innebär att alla arbetar tillsammans för att i grunden förändra cancer vården. Cancersjukdomar som idag leder till en för tidig död ska om fem eller tio år kunna botas tack vare de landvinningar inom immunonkologi som vårt arbete främjar.

Respekt är det kärnvärde som allting vilar på och innebär bland annat att alla behövs, att alla är värda att lyssnas på, och att vi är medvetna om att resultat och framgångar är något som uppnås gemensamt.

Workshopen som genomfördes i november ska inte ses som slutpunkten i Alligators värdegrundsarbete utan som ett led i det kontinuerliga arbetet att hålla Bolagets värderingar levande och väsentliga.

Organisationsförändringar under 2017/2018

Med en växande projektportfölj och allt större organisation, nådde Alligator i januari 2018 en punkt för omorganisering av forskningsorganisationen. Målet med omorganisationen är att bibehålla högsta möjliga utvecklingstakt och kvalitet genom hela läkemedelsutvecklingskedjan.

De nya forskningsenheterna är Discovery, Preklinik och Klinik. Discovery-enheten är ansvarig för tidiga forskningsprojekt, fram till ett skede då en läkemedelskandidat har identifierats. Detta innefattar vanligtvis framtagande och utvärdering av behandlingskoncept, arbete och optimering av olika tänkbara läkemedelskandidater samt tidiga effektstudier. Därefter tar enheten för Preklinik över och ansvarar för den sista optimeringen, tillverkning av kliniskt mate-

rial och sammanställning av ett datapaket tillräckligt för att lämna in ansökan om att få starta kliniska studier. Enheten för Klinik tar över ansvaret då läkemedelskandidaten närmar sig klinisk fas I och ansvarar sedan för den kliniska utvecklingen fram till en framgångsrik utlicensiering.

Omorganisationen har även implikationer på sammansättningen av ledningsgruppen som har utökats för att spegla de nya enheterna. Dr Peter Ellmark, VP Discovery har utsetts till chef för enheten Discovery, Dr Christina Furebring, SVP Research som chef för Preklinik och Dr Charlotte Russell, Chief Medical Officer till enhetschef för Klinik. Därutöver har Alligator utsett Dr Anu Balendran till VP Business Development för att leda Alligators projekt mot utlicensiering.

Alligator-aktien.

Alligator-aktien är sedan 23 november 2016 listad på Nasdaq Stockholm Mid Cap under beteckningen ATORX. Alligators aktiekapital uppgick den 31 december 2017 till 28 555 446 SEK fördelat på 71 388 615 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 2017 var Banque Internationale à Luxembourg största ägare med 13 588 121 stycken aktier motsvarande 19,0 % av kapitalet och rösterna. Under 2017 minskade antalet aktieägare med 252 stycken till 4 131 (4 383). Andelen utländskt ägande uppgick till 49,3 % (43,5). De 10 största ägarna ägde 56,4 % (60,6) av aktierna.

Kursutveckling och omsättning

Alligatoraktien 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 ingången av 2017 noterades Alligator-aktien till 34,90 SEK och vid utgången av året 23,30 SEK. Högsta betalkurs under 2017 har varit 35,30 SEK och den lägsta 22,10 SEK. Alligators börsvärde uppgick till 1.663 MSEK vid utgången av 2017. Totalt omsattes 16 miljoner aktier under året till ett sammanlagt värde av 473 MSEK. Det motsvarar en omsättning av 23% av Bolagets aktier. Den genomsnittliga omsättningen per handelsdag varit 64.729 aktier till ett värde av 1,9 MSEK. I genomsnitt gjordes 103 avslut per handelsdag.

Analytiker som följer Alligator

Carnegie: Erik Hultgård och Kristofer Liljeberg
DNB: Patrik Ling
Redeye: Klas Palin

Ägarförhållanden, 31 december 2017

Under 2017 minskade antalet aktieägare med 252 stycken till 4.131 (4.383). Andelen utlandsregistrerat ägande uppgick till 49,4% (43,5%). De 10 största ägarna ägde 56,4% (60,6%) av aktierna.

Aktiekapital

Bolaget har två optionsprogram vilka beskrivs på sid 32 (i förvaltningsberättelsen). Under året har konvertering till aktier gjorts av 1 275 000 teckningsoptioner vilket gett lika många nya aktier. Vid full utspädning av samtliga optionsprogram tecknas ytterligare 2 002 543 aktier vilket motsvarar en utspädning med 2,8 procent. Antal aktier uppgår efter konvertering av teckningsoptioner under året till 71 388 615 aktier. 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.

Utdelning och utdelningspolicy

Alligator kommer fortsatt att fokusera på att vidareutveckla och expandera Bolagets projektportfölj. Tillgängliga finansiella resurser och det redovisade resultatet ska därför återinvesteras i rörelsen för finansiering av Bolagets långsiktiga strategi. Styrelsens avsikt är därför att inte föreslå någon utdelning till aktieägarna före dess att Bolaget genererar en långsiktigt uthållig lönsamhet. Eventuella framtida utdelningar och storleken därav kommer att fastställas utifrån Bolagets 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 2017.

Distribution av finansiella rapporter

Årsredovisning och delårsrapporter finns tillgänglig på Bolagets hemsida: www.alligatorbioscience.com.

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 email: info@alligatorbioscience.com.

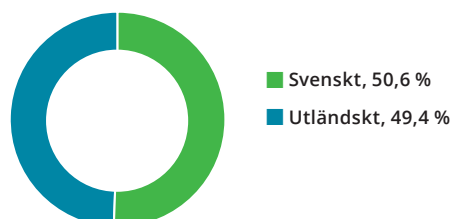
Kommande rapporttillfällen

Delårsrapporter kommer att publiceras 26 april, 12 juli, 26 oktober 2018 och bokslutskommuniké för 2018 14 februari 2019.

Korta fakta om Alligator-aktien, (31 dec 2017)

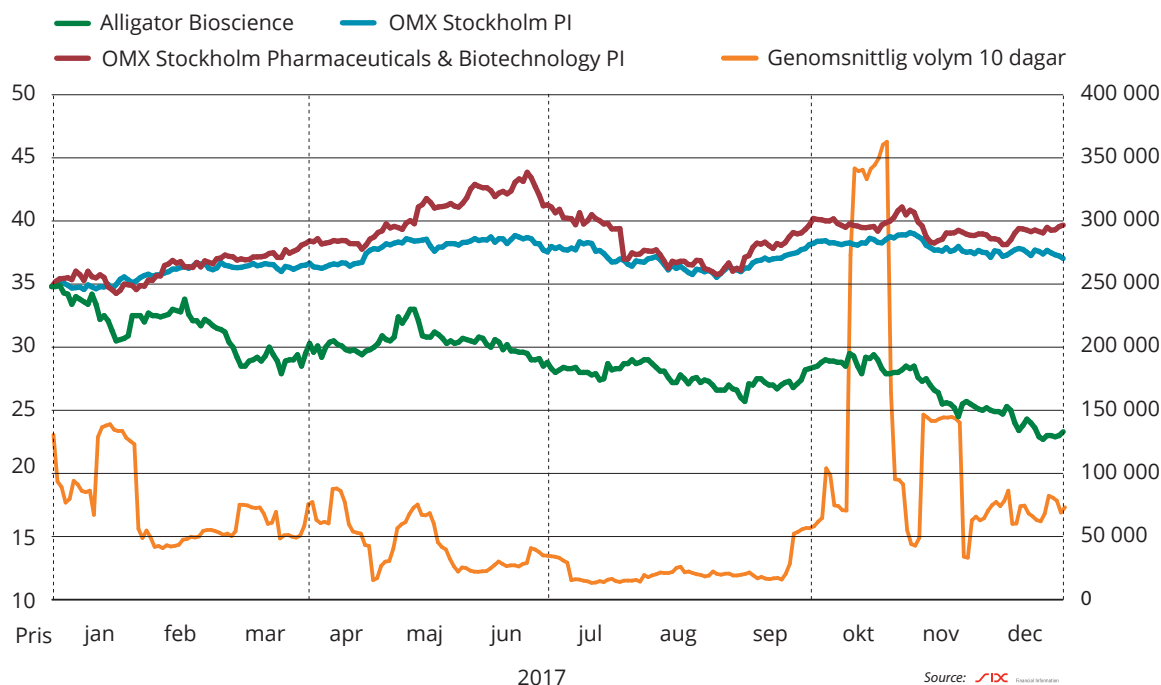
Listad på:	Nasdaq Stockholm Mid Cap
Antal aktier:	71.388.615
Marknadsvärde:	1.663 MSEK
Ticker:	ATORX
ISIN:	SE00000767188

Svenskt och utländskt ägande





Pris- och volymutveckling 2017



Största ägarna, 31 december 2017

Aktieägare	Aktieinnehav	%
Banque Internationale a Luxembourg	13 588 121	19,0%
Johnson & Johnson Innovation	5 762 523	8,1%
Sunstone Life Science Ventures Fund II K/S	5 758 485	8,1%
Lars Spänberg	3 213 858	4,5%
Goldman Sachs & Co LLC	2 640 000	3,7%
Atlas Antibodies AB	2 620 000	3,7%
Norron	1 968 318	2,8%
Öresund, Investment AB	1 757 072	2,5%
Catella fonder	1 524 052	2,1%
Johan Rockberg	1 436 662	2,0%
Övriga Aktieägare	31 119 524	43,6%
Totalt antal aktier	71 388 615	100,0%

Värdepappersstatistik, 31 december 2017

Storleksklass	Antal ägare	Antal ägare i %	Antal aktier i %
1-500	2 682	64,9%	0,7%
501-1 000	498	12,1%	0,6%
1 001-5 000	643	15,6%	2,2%
5 001-10 000	105	2,5%	1,2%
10 001-15 000	43	1,0%	0,8%
15 001-20 000	22	0,5%	0,6%
20 001-	138	3,3%	94,0%
	4 131	100,0%	100,0%

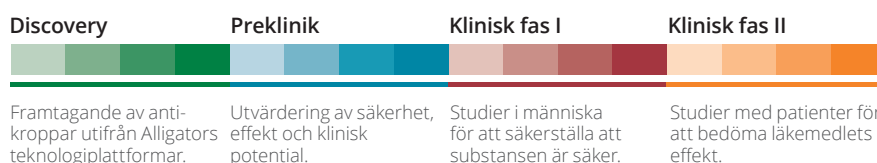
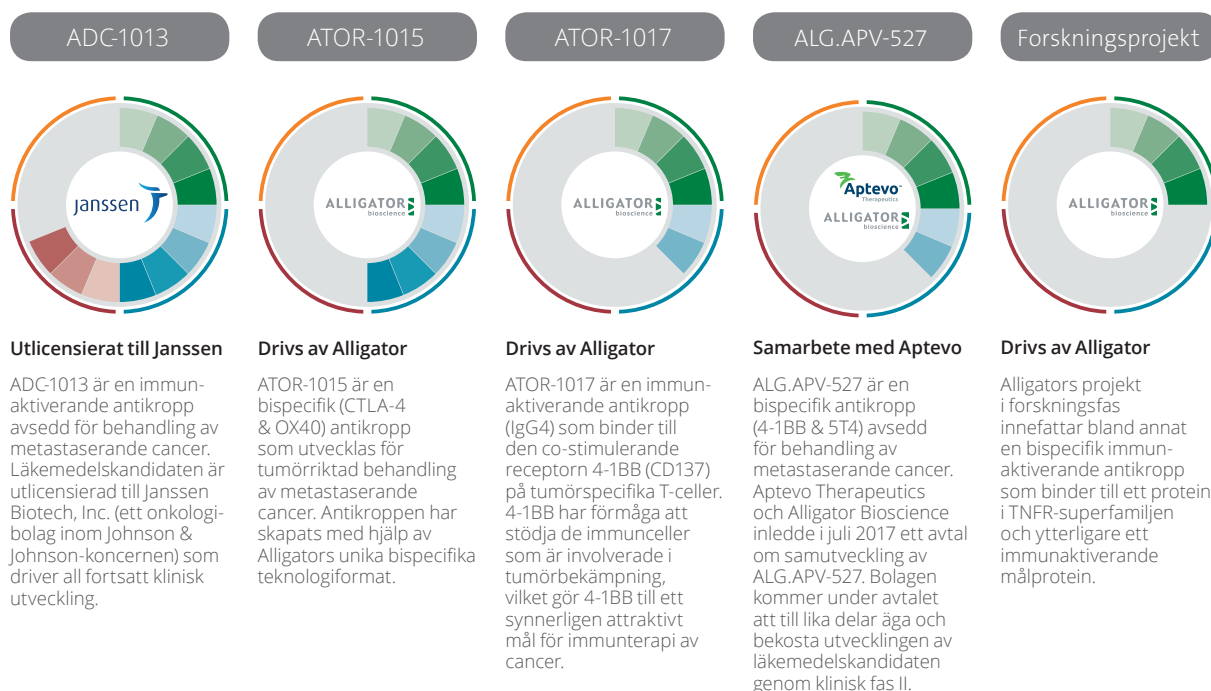


*Doreen Werchau och
Kristine Smedenfors,
forskare på Alligator*

Välbalanserad projektportfölj.

Tumörriktad immunterapi för säker och effektiv behandling av cancer.

Alligators projektportfölj består av fem läkemedelskandidater, med ADC-1013 i klinisk fas I, ATOR-1015, ATOR-1017 och ALG.APV-527 i preklinisk fas och ett projekt i forskningsfas. Läkemedelskandidaterna är mono- eller bispecifika antikroppar för tumörriktad immunterapi, d v s designade för att i första hand aktivera tumör-infiltrerande immunceller. På så sätt kan systemisk toxicitet minimeras, samtidigt som en hög effekt bibehålls. Samtliga kandidater har möjlighet att bli "first-in-class".



Tre unika teknologier ger försprång

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 läkemedelskandidater. FIND-teknologin används för att optimera molekylernas egenskaper. Tillsammans utgör teknikplattformarna basen för Alligators utveckling av unika immunterapeutiska läkemedelskandidater.

ALLIGATOR-GOLD

ALLIGATOR-GOLD är ett egenutvecklat humant antikroppsbibliotek som innehåller mer än 60 miljarder unika antikroppsfragment. Från detta antikroppsbibliotek kan läkemedelskandidater 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 läkemedelskandidater till projektportföljen. Det har bland annat använts i utvecklingen av ATOR-1015 och ALG.APV-527.

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. Variabili-

teten i ALLIGATOR-GOLD är utformad för att efterlikna och överträffa variabiliteten i människans immunsystem.

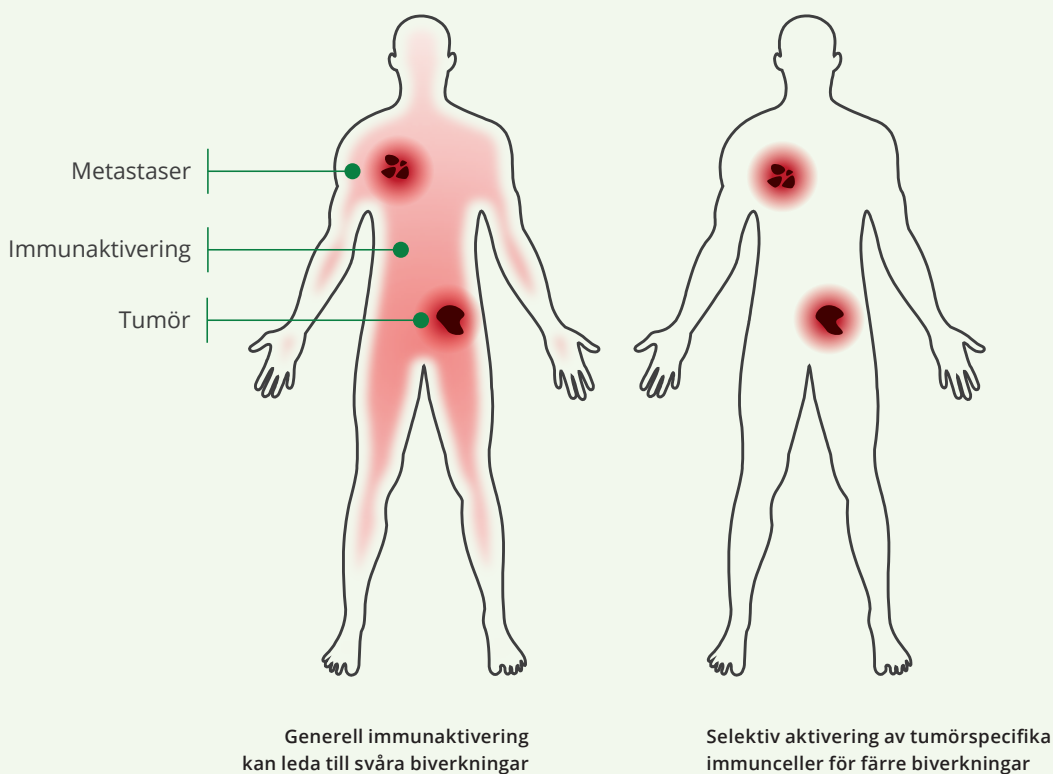
FIND

FIND (Fragment INDuced Diversity) är en teknologi för optimering av antikroppar och andra proteiner som baseras på molekylär evolution. FIND används för att ytterligare optimera antikroppar som identifierats från antikroppsbiblioteket ALLIGATOR-GOLD.

Teknologierna 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 bland annat använts för att utveckla ADC-1013 och ATOR-1015.

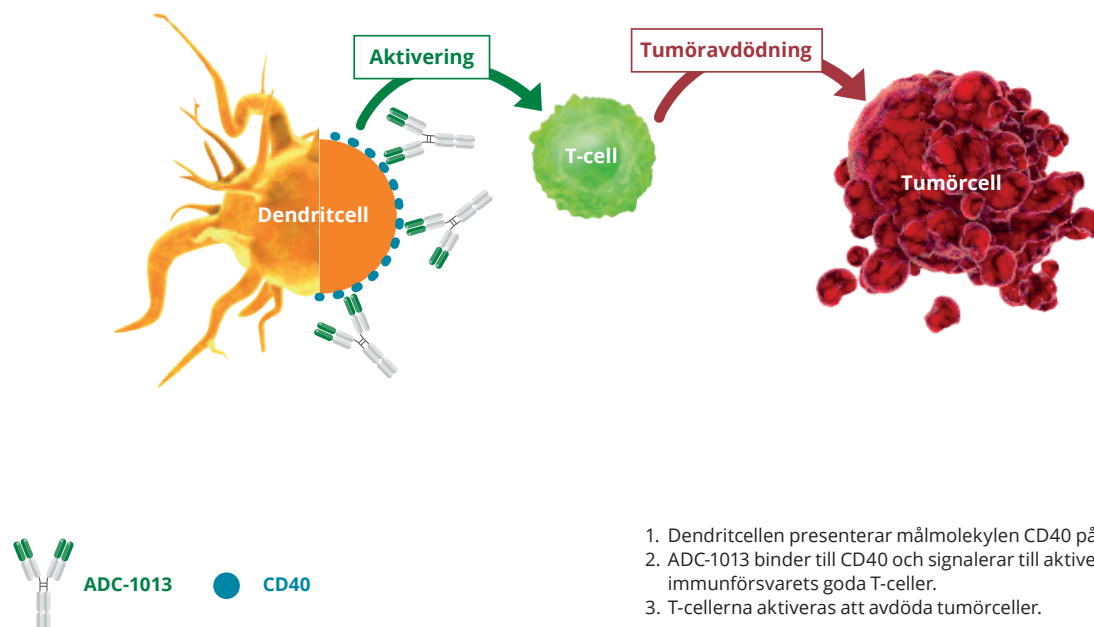
Unikt bispecifikt fusionsformat

Utöver ALLIGATOR-GOLD och FIND har ett bispecifikt fusionsformat tagits fram för utveckling av nya antikroppsprodukter med dubbelverkande funktion. Tillgången till dessa teknologier har gett Alligator ett försprång gentemot tänkbara konkurrenter i utvecklingen av specifika, tumörriktade läkemedelskandidater.

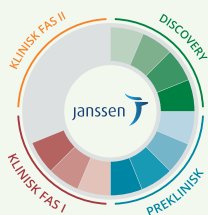


ADC-1013. Immunaktiverande antikropp avsedd för behandling av metastaserande cancer.

ADC-1013 är en immunaktiverande antikropp avsedd för behandling av metastaserande cancer. Läkemedelskandidaten är utlicensierad till Janssen Biotech, Inc. (ett onkologibolag inom Johnson & Johnson-koncernen) som driver all fortsatt klinisk utveckling.



ADC-1013. Projektfakta



ADC-1013 är en agonistisk, dvs aktiverande, antikropp riktad mot CD40, en receptor på antigen-presenterande dendritceller i immunsystemet. Dendritcellerna är de celler som upptäcker yttre och inre fiender, som bakterier eller cancer-celler. Aktivering av CD40 med ADC-1013 gör att dendritceller-

na mer effektivt kan aktivera immunsystemets vapen, vilket i detta fall är T-celler. På detta sätt riktas immunsystemets attack specifikt mot cancer och kan användas mot ett stort antal olika cancerformer. ADC-1013 har optimerats med hjälp av Alligator patentskyddade teknologi FIND, med syfte att förbättra bindningsstyrkan. Detta gör det möjligt att uppnå effekt redan vid mycket låga doser. Även cancer-celler kan uttrycka CD40 på cellytan vilket gör att ADC-1013 som en sekundär verkning-mekanism även direkt kan avdöda cancer-celler.

Utvecklingsstatus

Under 2017 presenterades resultat från en klinisk fas I-studie, den första i människa, som visade att ADC-1013 tolereras väl och stödjer den fortsatta kliniska utvecklingen som singel- eller kombinationsbehandling.

Prekliniska data har tidigare visat att ADC-1013, genom bindning till den co-stimulerande receptorn CD40 på dendritiska celler, effektivt aktiverar T-celler.

Den andra kliniska fas I-studien som drivs av Janssen Biotech, Inc. pågår. I november 2017 hade över 50 patienter rekryterats till denna studie. Vid årsskiftet 2017/2018 beslutade Janssen Biotech Inc. att starta en kombinationsstudie av ADC-1013 och Alligator erhöll en delmålsbetalning om cirka 50 miljoner kronor.

Om samarbetet med Janssen

I augusti 2015 erhöll Janssen Biotech, Inc. de globala rättigheterna för vidare utveckling och kommersialisering av ADC-1013 (JNJ-64457107). Det sammanlagda värdet av avtalet uppgår till potentiellt 695 miljoner USD, inklusive upfront- och delmålsbetalningar. Därutöver har Alligator rätt till trappstegsvis ökande royalty-betalningar på framtida försäljning. All fortsatt utveckling bekostas av Janssen Biotech, Inc.

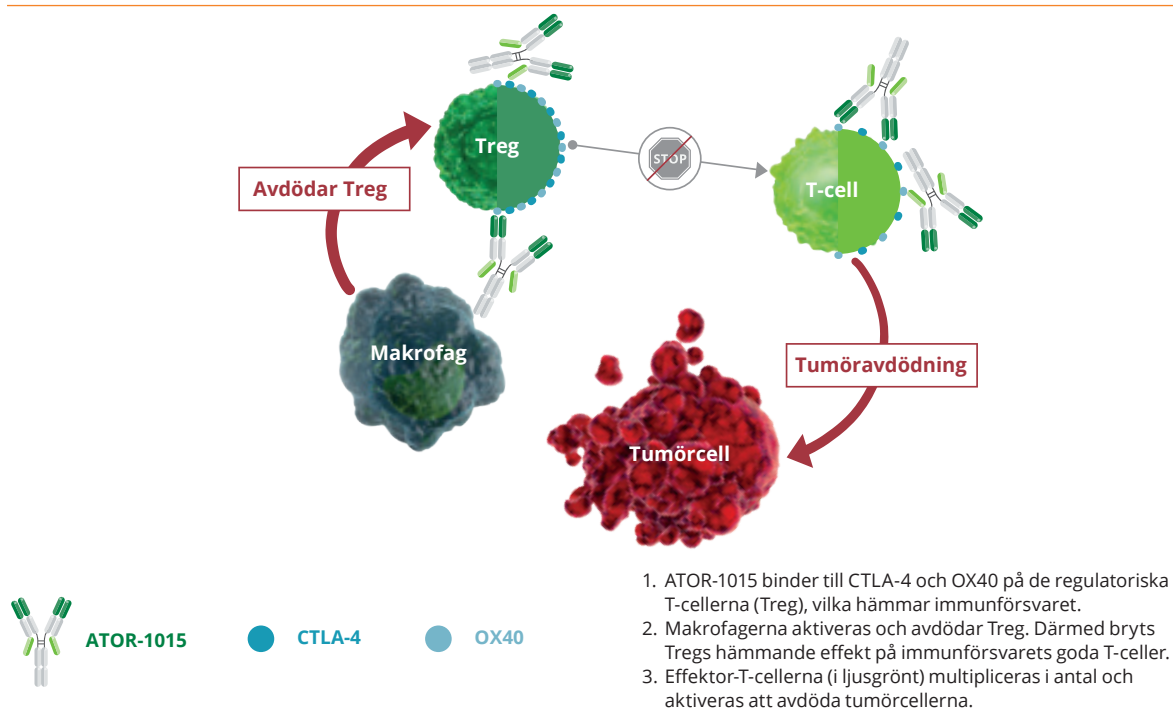
Mål 2018

Fortsatta studier i klinisk fas I. Kombinationsstudie av ADC-1013 och en PD-1- hämmare planeras startas under året.

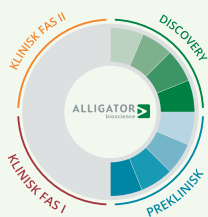


ATOR-1015. Nästa generationens CTLA-4-antikropp. Inbyggd dubbel immunaktiveringsfunktion.

ATOR-1015 är en bispecifik antikropp, riktad mot CTLA-4 och OX-40, som utvecklas för tumörriktad behandling av metastaserande cancer. Den ena delen blockerar CTLA-4 och den andra delen binder till OX40 och på så sätt aktiveras immunsystemet. Läkemedlet ska kunna ges antingen som singelbehandling eller i kombination med andra immunterapier som exempelvis PD-1-hämmare. Antikroppen har skapats med hjälp av Alligators patent-skyddade unika bispecifika teknologiformat.



ATOR-1015. Projektfakta



ATOR-1015 är en bispecifik antikropp som binder till två olika immunaktiverande receptorer: dels till en checkpoint-receptor kallad CTLA-4, dels till en co-stimulerande receptor; OX40. Genom bindning till dessa receptorer kan ATOR-1015 häva de regulatoriska T-cellernas immunsuppressiva effekt, som

bidrar till att cancercellerna undkommer kroppens immunförvar, och samtidigt aktivera de goda effektor-T-cellerna att bekämpa tumören.

Den kraftfulla aktiveringen av immunsystemet förväntas åstadkommas främst i miljöer där båda målmolekylerna finns uttryckta i höga nivåer, såsom i en tumör. ATOR-1015 har i prekliniska studier visats öka den immunstimulerande effekten med en kraftfull anti-tumöreffekt som resultat.

Utvecklingsstatus

Under 2017 presenterades nya data som visade på effekter i flera olika experimentella tumörmodeller samt data som bekräftar att aktiveringen effektivt lokaliseras till tumören. Förberedelser för produktion av kliniskt

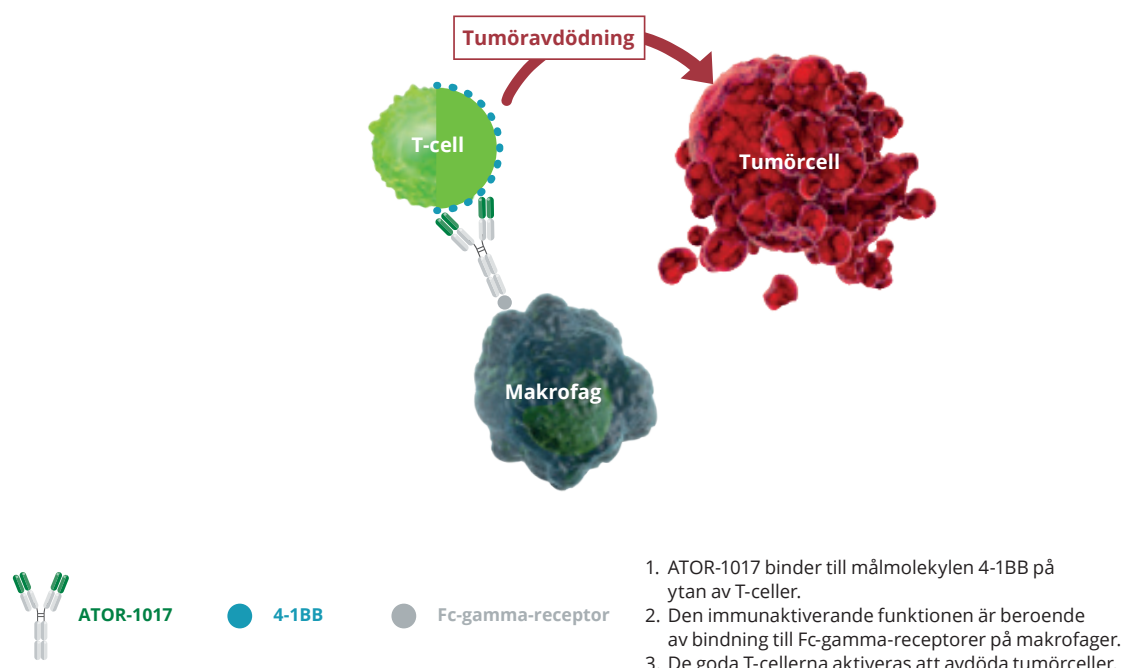
material genomförs för närvarande på BioInvent International. Alligator presenterade ATOR-1015 på flertalet olika vetenskapliga konferenser såsom the 8th World Bispecific Summit, 3rd Annual ICI Europe Summit och 32nd Annual Society for Immunotherapy of Cancer (SITC). De olika prekliniska resultaten visar sammanlagt data som stödjer den beskrivna verkningsmekanismen för ATOR-1015, dvs att den ger upphov till immunaktivering i tumörmiljön men inte i resten av kroppen, vilket är målsättningen med behandlingen.

Mål 2018

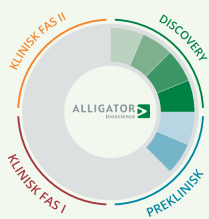
Slutsammanställning av preklinisk dokumentation för inlämnande av ansökan om att få starta klinisk prövning (Clinical Trial Authorization, CTA). Det producerade kliniska materialet slutgodkänt. Start av klinisk fas I-studie.

ATOR-1017. Immunaktiverande antikropp för tumörriktad immunterapi.

ATOR-1017 är en immunaktiverande antikropp som binder till den co-stimulerande receptorn 4-1BB (CD137) på tumorspecifika T-celler. 4-1BB har förmåga att stödja de immunceller som är involverade i tumörbekämpning, vilket gör 4-1BB till ett synnerligen attraktivt mål för immunterapi av cancer.



ATOR-1017. Projektfakta



Den immunaktiverande funktionen hos ATOR-1017 är beroende av korsbindning till så kallade Fc-gamma-receptorer på immunceller som exempelvis makrofager. Detta gör att ATOR-1017 kan utöva sin effekt i vävnader där både 4-1BB och Fc-gamma-receptorer är högt uttryckta, såsom i en tumör.

- helt i linje med behandlingsstrategin för Alligators läkemedelskandidater. Målet är en effektiv tumörriktad immunaktivering med minimala biverkningar. Målmolekylen 4-1BB tillhör den så kallade TNF-receptor-superfamiljen vilken spelar en avgörande roll vid immunsvaret och för kroppens immunologiska minne som kan ge långvarigt skydd mot cancer.

Utvecklingsstatus

Cellineutveckling fortskrider hos Sartorius Stedim Cellca GmbH. Sartorius Stedim Cellca är en ledande leverantör inom cellinje- och processutveckling för storskalig produktion av biologiska läkemedelssubstanser. Det tyska tillverkningsbolaget Celonic AG har sedan tidigare kontrakterats för efterföljande tillverkning av kliniskt material.

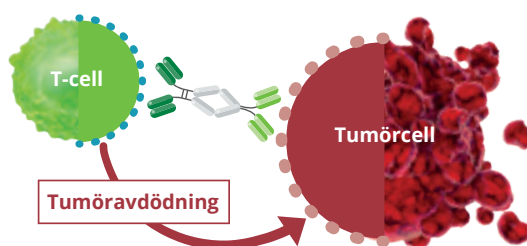
Mål 2018

Cellinje- och processutveckling på plats för tillverkning av kliniskt material inför start av kliniska studier 2019.



ALG.APV-527. En tumörbindande och en immunmodulerande antikropp i en och samma molekyl.

ALG.APV-527 är en bispecifik antikropp där ena delen aktiverar tumörspecifika T-celler via den co-stimulerande receptorn 4-1BB (CD137) och den andra binder till proteinet 5T4 på ytan av tumörceller. 5T4-delen styr läkemedelskandidaten till tumören där bindningen till 4-1BB startar igång en process för tumörbekämpning.



ALG.APV-527



4-1BB



5T4

1. ALG.APV-527 söker sig till tumörområdet och binder till målmolekylen 5T4 på ytan av tumörceller.
2. I tumörområdet binder ALG.APV-527 samtidigt till 4-1BB på ytan av T-celler.
3. De goda T-cellerna aktiveras att avdöda tumörceller.

ALG.APV-527. Projektfakta



ALG.APV-527 är en bispecifik antikropp som binder till både T-celler och tumörceller. De tumörbindande delarna har tagits fram med hjälp av Alligators patentskyddade antikroppsbibliotek ALLIGATOR-GOLD. Den bispecifika molekylen har sedan byggts ihop med hjälp av samarbetspartnern Aptevo Therapeutics teknologiplattform ADAPTIR™. Genom att kombinera en tumörbindande och en immunmodulerande antikropp i en och samma molekyl har en läkemedelskandidat skapats vars effekt lokaliseras till tumörområdet och via bindning till den co-stimulerande receptorn 4-1BB aktiverar de tumörspecifika immunceller som finns där. Målet är en effektiv tumörriktad immunaktivering med minimala biverkningar.

Utvecklingsstatus

Alligator och samarbetspartnern Aptevo Therapeutics offentliggjorde i oktober 2017 att tumörantigenet 5T4, uttryckt på många olika solida tumörer, är den andra målmolekylen för ALG.APV-527. 5T4 är ett protein som företrädesvis återfinns på tumörceller och i mycket liten grad eller inte alls i normalvävnad. Tumörantigenet

5T4 återfinns på en rad olika tumörtyper såsom bröst-, livmoder-, icke-småcellig lung-, prostata-, njur-, magsäcks-, kolorektal- och blåscancer, vilket innebär att ALG.APV-527 kan komma att användas som behandling mot flertalet olika cancerformer. ALG.APV-527 är för närvarande i preklinisk utveckling.

Om samarbetet med Aptevo

Aptevo Therapeutics och Alligator Bioscience tecknade i juli 2017 ett avtal om samutveckling av ALG.APV-527. Bolagen kommer under avtalet att till lika delar äga och bekosta utvecklingen läkemedelskandidaten genom klinisk fas II. Under fas II kan bolagen välja att utlicensiera kandidaten eller fortsätta utvecklingen tillsammans eller enskilt. Därutöver innehåller avtalet en option för bolagen att gemensamt utveckla ytterligare en bispecifik antikropp baserad på samma grundläggande verkningsmekanism. Även för detta program kommer ägande och kostnader att delas lika mellan Aptevo och Alligator.

Mål 2018

Ytterligare preklinisk dokumentation på plats. Start av processutveckling för produktion av kliniskt material inför kliniska studier 2019.

Flerårsöversikt koncernen.

Koncernens nyckeltal	2017	2016	2015	2014
Resultat (i TSEK)				
Nettoomsättning	56 875	58 240	289 797	0
Rörelseresultat	-62 299	-56 081	203 006	-77 213
Periodens resultat	-63 758	-48 356	207 377	-76 782
FoU-kostnader	-87 982	-59 987	-49 490	-42 352
FoU-kostnader i procent av rörelsekostnader exkl. nedskrivningar	73,3%	64,3%	61,5%	54,0%
Kapital (i TSEK)				
Likvida medel inkl värdepapper vid periodens slut	547 041	659 136	365 605	37 428
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-99 629	-37 610	204 894	-62 737
Periodens kassaflöde	-183 173	287 135	326 232	-31 797
Eget kapital	617 956	676 185	396 969	68 519
Soliditet, %	96%	96%	95%	70%
Data per aktie (i SEK)				
Resultat per aktie före utspädning	-0,89	-0,80	3,81	-1,59
Resultat per aktie efter utspädning	-0,89	-0,80	3,70	-1,59
Eget kapital per aktie före utspädning	8,66	9,64	6,73	1,41
Eget kapital per aktie efter utspädning	8,66	9,47	6,55	1,36
Utdelning per aktie	0,00	0,00	0,00	0,00
Börskurs 31 dec	23,30	34,80	N/A	N/A
Personal				
Antal anställda vid årets utgång	47	36	27	27
Genomsnittligt antal anställda	42	31	27	26
Genomsnittligt antal anställda inom Forskning och Utveckling	37	28	24	23

* Utspädningseffekt beaktas ej vid negativt resultat.

Härledning av nyckeltal	2017	2016	2015	2014
Periodens resultat, TSEK	-63 758	-48 356	207 377	-76 782
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	71 283 273	60 114 511	54 393 338	48 355 761
Resultat per aktie före utspädning, SEK	-0,89	-0,80	3,81	-1,59
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	71 283 273	60 114 511	55 993 338	48 355 761
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	-0,89	-0,80	3,70	-1,59
Rörelsens kostnader, TSEK	-120 068	-115 432	-90 613	-78 385
Nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar, TSEK	0	22 120	10 080	0
Rörelsens kostnader exkl nedskrivningar, TSEK	-120 068	-93 312	-80 533	-78 385
Administrativa kostnader, TSEK	28 883	30 770	28 456	33 848
Avskrivningar, TSEK	3 204	2 555	2 587	2 185
Forsknings- och utvecklingskostnader, TSEK	-87 982	-59 987	-49 490	-42 352
FoU-kostnader / Rörelsens kostnader exkl. nedskrivningar, %	73,3%	64,3%	61,5%	54,0%
Eget kapital, TSEK	617 956	676 185	396 969	68 519
Antal aktier, före utspädning	71 388 615	70 113 615	59 014 384	48 612 244
Eget kapital per aktie före utspädning, SEK	8,66	9,64	6,73	1,41
Antal aktier, efter utspädning	71 388 615	71 388 615	60 619 384	50 217 244
Eget kapital per aktie efter utspädning, SEK	8,66	9,47	6,55	1,36
Eget kapital, TSEK	617 956	676 185	396 969	68 519
Totala tillgångar, TSEK	643 033	700 780	416 256	97 794
Soliditet, %	96%	96%	95%	70%



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.

Ovan 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 avsnittet finansiella definitioner se sida 79.

Verksamhetsöversikt 2017.

Alligators verksamhet

Alligator Bioscience AB är ett publikt svenskt bioteknikbolag som utvecklar nya cancerläkemedel för tumörriktad immunterapi, med målet att kunna ge svårt sjuka cancerpatienter effektiv behandling med färre biverkningar. Strategin är att utveckla läkemedelskandidater som selektivt aktiverar immunsystemet i området kring tumören snarare än allmänt i hela kroppen. Detta är ett område där det idag finns ett stort medicinskt behov av nya och förbättrade terapier.

Alligators forsknings- och utvecklingsarbete vilar på Bolagets teknologiplattformar som består av det humana antikroppsbiblioteket ALLIGATOR-GOLD, proteinoptimeringsteknologin FIND och ett unikt bispecifikt fusionsformat.

Fokus

Bolaget är främst verksamt i de tidiga faserna av läkemedelsutvecklingen, från konceptskapande 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 läkemedelskandidater med potential att bli "first-in-class" eller "best-in-class".

Medarbetare

Medelantalet anställda i koncernen uppgick under 2017 till 42 (31), varav 31 (24) kvinnor. Vid årets utgång uppgick antalet anställda till 47 (36), varav 41 (32) inom forskning och utveckling. Löner, ersättningar och andra personalrelaterade kostnader uppgick till 37,9 MSEK (27,5).

Organisationsförändringar under 2017/2018

Med en växande projektportfölj och allt större organisation, nådde Alligator i januari 2018 en punkt för omorganisering av forskningsorganisationen. Målet med omorganisationen är att bibehålla högsta möjliga utvecklingstakt och kvalitet genom hela läkemedelsutvecklingskedjan.

De nya forskningsenheterna är Discovery, Preklinik och Klinik. Discovery-enheten är ansvarig för tidiga forskningsprojekt, fram till ett skede då en läkemedelskandidat har identifierats. Detta innefattar vanligtvis framtagande och utvärdering av behandlingskoncept, arbete och optimering av olika tänkbara läkemedelskandidater samt tidiga effektstudier. Därefter tar enheten för Preklinik över och ansvarar för den sista optimeringen, tillverkning av kliniskt material och sammanställning av ett datapaket tillräckligt för att lämna in ansökan om att få starta kliniska studier. Enheten för Klinik tar över ansvaret då läkemedelskandidaten närmar sig klinisk fas I och ansvarar sedan för den kliniska utvecklingen fram till en framgångsrik utlicensiering.

Omorganisationen har även implikationer på sammansättningen av ledningsgruppen som har utökats för att spegla de nya enheterna. Dr Peter Ellmark, VP Discovery har utsetts till chef för enheten Discovery, Dr Christina Furebring, SVP Research som chef för Preklinik och Dr Charlotte Russell, Chief Medical Officer till enhetschef för Klinik. Därutöver har Alligator utsett Dr Anu Balendran till VP Business Development för att leda Alligators projekt mot utlicensiering..

Väsentliga händelser 2017

- Positiva resultat från klinisk fas I-studie med ADC-1013**
 Lovande tidiga kliniska data visade att ADC-1013 generellt tolererades väl av cancerpatienter i kliniskt relevanta doser och visade tecken på aktivering av CD40-receptorer. Resultaten stödjer fortsatt utveckling av ADC-1013 som enkel- eller kombinationsbehandling.
- Delmålsbetalning om 50 MSEK från Janssen Biotech, Inc.**
 I december 2017 bokfördes en delmålsbetalning om cirka 50 miljoner kronor (6 miljoner USD) under avtalet med Janssen Biotech, Inc. Betalningen erhöles i januari 2018. Delmålsbetalningen utföll efter beslutet att starta en klinisk kombinationsstudie med ADC-1013 och en av Janssens egna läkemedelskandidater som hämmar målreceptorn PD.
- Strategiskt partnerskap för samutveckling av den nya bispecifika antikroppen ALG.APV-527**
 Aptevo Therapeutics och Alligator Bioscience tecknade i juli ett avtal om samutveckling av ALG.APV-527. Antikroppen har baserats på Alligators ursprungliga bispecifika läkemedelskandidat ATOR-1016. Bolagen kommer under avtalet att till lika delar äga och bekosta utvecklingen av läkemedelskandidaten genom klinisk fas II.
- Preklinisk utveckling inleddes med både ATOR-1017 och ALG.APV-527**
 ATOR-1017 är en immunaktiverande antikropp (IgG4) som binder till den co-stimulerande receptorn 4-1BB på tumörspecifika T-celler. 4-1BB har förmåga att stödja de immunceller som är involverade i tumörbekämpning, vilket gör 4-1BB till ett synnerligen attraktivt mål för immunterapi av cancer. ALG.APV-527 är en bispecifik antikropp där ena delen aktiverar tumörspecifika T-celler via den co-stimulerande receptorn 4-1BB (CD137) och den andra binder till proteinet 5T4 på ytan av tumörceller. 5T4-delen styr läkemedelskandidaten till tumören där bindningen till 4-1BB startar igång en process för tumörbekämpning.
- Samarbeten med Stanfords och Navarras universitet**
 Alligator har under året utvidgat samarbetet med professor Dean Felsher vid Stanfords universitet i USA och med professor Ignacio Melero vid the Center for Applied Medical Research (CIMA), Navarra universitet i Spanien. Dessa samarbeten är mycket värdefulla för utvecklingen av vår projektportfölj och kan hjälpa oss att nå vårt långsiktiga mål att kunna erbjuda patienter förbättrade behandlingsalternativ.



- **Stärkt organisation med utökad ledningsgrupp**

För att bibehålla högsta möjliga utvecklingstakt och kvalitet genom hela läkemedelsutvecklingskedjan, genomfördes vid årsskiftet utökning av ledningsgruppen för att stärka Bolagets organisation.

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 56 875 (58 240) TSEK. Huvudsakligen har årets intäkt genererats i det fjärde kvartalet då en milstolpe i ADC-1013 uppnåddes medan intäkterna föregående år huvudsakligen genererades i det första kvartalet, även det när en milstolpe i ADC-1013 uppnåddes.

Övriga rörelseintäkter 895 (1 110) TSEK avser till större delen valutakursvinster i rörelsen samt en gåva som skänktes till Bolaget i forskningssyfte medan det föregående år avsåg statliga bidrag för ett Vinnovaprojekt samt valutavinster i rörelsen.

Rörelsens kostnader uppgick till 120 068 (115 432) TSEK. Kostnaderna ökar jämfört med föregående år som en följd av att Bolaget anställt mer personal och att flera projekt har gått in i mer kostnadsintensiva faser. Under 2016 skrevs forskningsprojektet Biosynergy ned med 22 120 TSEK. Nedskrivningarna föranleddes av ändrade bedömningar avseende marknadsförutsättningarna för projektet.

Andra väsentliga skillnader mellan åren har varit att 2016 hade Bolaget kostnader för börsintroduktion.

Rörelseresultatet uppgick till -62 299 (-56 081) TSEK.

Summa finansiella poster uppgick till -1 460 (7 726) TSEK och avser avkastning på likviditet och finansiella tillgångar samt valutavinster/-förluster till följd av betydande likvidbehållning i EUR och USD. Under 2016 gjordes en realisationsvinst på 863 TSEK vid avyttring av värdepapper.

Koncernen har ingen skattekostnad för 2017 (0). Vid utgången av 2017 uppgår koncernens ackumulerade underskottsavdrag till 356 (289) MSEK.

Resultatet före och efter skatt uppgick till -63 758 (-48 356).

Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till -0,89 (-0,80) SEK.

Finansiell ställning

Det egna kapitalet uppgick vid årets utgång till 617 956 (676 185) TSEK. Vid periodens utgång motsvarar det ett eget kapital per utestående aktie med 8,66 (9,64) SEK före utspädning. Motsvarande siffra efter utspädning är 8,66 (9,47) SEK.

Koncernens likvida medel består av banktillgodohavanden och kortfristiga likvida placeringar och uppgick vid periodens utgång till 472 919 (659 136) TSEK.

Banktillgodohavanden uppgick till 197 097 (659 136) TSEK.

Viss likviditet placerades under 2017 i en kortfristig räntefond vilken redovisas som likvida medel. Denna placering kan lätt omvandlas till kontanter och är föremål för en obetydlig risk för värdeförändringar. Placeringen uppgår nominellt till 275 000 (0) TSEK och värdet var vid utgången av 2017 275 822 (0) TSEK.

Koncernen har under det andra kvartalet investerat 74 520 (0) TSEK i företagsobligationer vilka bedöms lätt kunna omvandlas till kontanter.

Inga lån fanns upptagna per 31 december 2017 eller har tagits upp sedan dess. Koncernen har inga krediter eller lånelöften.

Koncernens likviditet planeras att användas för löpande verksamhet. Enligt koncernens Finanspolicy ska åtminstone arton månaders förväntade behov av likviditet vara placerat på bankkonton. Överskjutande likviditet kan placeras med låg risk och en genomsnittlig bindningstid som maximalt får vara arton månader. Viss likviditet är placerad på valutakonton för USD och EUR. I enlighet med koncernens Finanspolicy växlas inflöden av utländska valutor som överstiger arton månaders förväntad förbrukning till SEK vid betalningstillfället. Någon valutasäkring utöver detta har inte gjorts.

Investeringar och kassaflöde

Investeringar för helåret uppgick till 88 720 (3 596) TSEK. Dessa utgjordes huvudsakligen av placeringar i företagsobligationer med 74 520 (0) TSEK. Vidare investerades 2 500 (0) TSEK i förbättring i hyrd lokal avseende ett nytt laboratorium, 11 526 (3 379) TSEK i laboratorieutrustning samt 174 (217) TSEK i kapitalisering av patent avseende företags teknologiplattformar.

Årets totala kassaflöde uppgick till -183 173 (287 135) 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. Som en följd av att Bolaget förväntas fortsätta rekrytera ny personal, om än i långsammare takt, helårseffekter av anställningar gjorda under 2017 samt att flera projekt under 2018 kommer att befinna sig i mer kostnadsintensiva faser, förväntas kostnaderna öka jämfört med 2017 års nivå.

Miljöinformation

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

Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare

Enligt aktiebolagslagen ska bolagsstämman besluta om riktlinjer för ersättning till VD och andra ledande befattningshavare. Vid årsstämman den 2 maj 2017 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 2018. 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 överlåtelser 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.

Aktiekapital och ägande

Alligators aktiekapital uppgick den 31 december 2017 till 28 555 446 SEK fördelat på 71 388 615 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 2017 var Banque Internationale a Luxembourg största registrerade ägare med 13 588 121 stycken aktier motsvarande 19,0% av kapitalet och rösterna.

Aktieoptionsprogram

Teckningsoptionsprogram 2013/2017

Under året har 1 275 000 (330 000) teckningsoptioner från programmet 2013/2017 inlösts till lika många aktier. Detta teckningsoptionsprogram avslutades i mars 2017 och samtliga teckningsoptioner inlöstes.

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 vidareöverlåtelser till anställda i bolaget.

I teckningsoptionsprogrammet emitterades totalt 1 000 000 teckningsoptioner varav vid kvartalets slut totalt 857 000 teckningsoptioner överlåtits till marknadsvärde vid överlåtelsetidpunkten till deltagare i programmet. Ytterligare överlåtelser till deltagare kommer inte att ske och totalt kommer således maximalt 857 000 teckningsoptioner att kunna utnyttjas.

Överlåtelser till deltagare skedde till marknadsvärdet beräknat enligt Black-Scholes-formeln. Varje option i detta program berättigar till teckning av en aktie till kursen 75 SEK. Optionerna 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 årsstämma den 20 april 2016 beslutades om inrättande av ett personaloptionsprogram. Inom personaloptionsprogrammet har totalt 900 000 personaloptioner tilldelats vederlagsfritt till deltagare.

Personaloptionerna intjänas 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.

Av de tilldelade personaloptionerna har 294 992 tjänats in och ytterligare 576 674 personaloptioner kan komma att tjänas in. 28 334 personaloptioner har förfallit då personerna som tilldelats dem har lämnat bolaget.

För att möjliggöra leverans av aktier enligt personaloptionsprogrammet samt säkra därmed sammanhängande kostnader, främst sociala avgifter, har 1 182 780 teckningsoptioner emitterats till ett helägt dotterbolag, varav 900 000 för att säkra leverans av aktier till deltagare och 282 780 för att täcka sociala kostnader.

Till följd av de personaloptioner som förfallit kommer totalt maximalt 1 145 543 teckningsoptioner att kunna utnyttjas i anslutning till programmet.

Varje option i detta program berättigar till teckning av en aktie till kursen 75 SEK. Optionerna 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.

Maximal påverkan från optionsprogram

Vid fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner som utgetts i anledning av incitamentsprogrammen för teckning av aktier kommer totalt 2 002 543 aktier att emitteras och därmed maximalt öka antalet aktier till 73 391 158.

Förslag till vinstdisposition

Styrelsen föreslår att till årsstämman förfogande medel:

Överkursfond	662 741 283
Ansamlad förlust	-8 754 958
Årets förlust	-65 735 791
Totalt	588 250 533

Disponeras så att:

Till aktieägare utdelas	0
I ny räkning överföres	588 250 533
Totalt	588 250 533

Risker och riskhantering.

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 läkemedelskandidater

Alligator har idag en läkemedelskandidat som befinner sig i klinisk fas I och ett antal läkemedelskandidater som är föremål för prekliniska studier och forskning. Samtliga av Alligators läkemedelskandidater 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 läkemedelskandidater.

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 många orsaker. 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 läkemedelskandidater i sin projektportfölj med ADC-1013 i klinisk fas I, ATOR-1015, ATOR-1017 samt ALG-APV-527 i preklinisk fas och ett projekt i forskningsfas. Alligator har investerat betydande belopp i utvecklingen av dessa läkemedelskandidater 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 läkemedelskandidaten. Detta medför att Bolagets kvarvarande projektportfölj består av ett läkemedelskandidater som längst befinner sig i preklinisk fas. Med beaktande av den stora andel forskning och kapital som återstår att investera i dessa läkemedelskandidater kan det medföra en väsentlig negativ inverkan på Bolaget om en eller några läkemedelskandidater drabbas av motgångar.

Alligators strategi för att minska dessa risker är att utöka produktportföljen med ytterligare läkemedelskandidater 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 läkemedelskandidater. 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 delmålsbetalningar samt försäljningsrelaterade royalties. För närvarande utgörs Bolagets huvudsakliga intäkter av utvecklingsbase- relaterade delmålsbetalningar. Avtalet med Janssen är således av stor betydelse för Alligators verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Alligators beroende av samarbeten medför ett antal risker, bland annat att Bolaget kan inte styra mängden resurser eller tidpunkt för utnyttjande av resurser som dedikeras till läkemedelskandidaterna, att 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 läkemedelskandidater kommersialiserats. Även om Bolagets läkemedelskandidater 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 läkemedelskandidater.

Konkurrens

Utveckling och kommersialisering av nya läkemedelsprodukter är väldigt konkurrensutsatt. Alligator är utsatt för konkurrens med avseende på dess nuvarande läkemedelskandidater, och kommer att utsättas för konkurrens med avseende på alla läkemedelskandidater 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 läkemedelskandidater 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 trygg 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 ytterligare åtminstone tre år. 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.

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 granskats av Bolagets revisor i enlighet med bestämmelserna i årsredovisningslagen och revisorns yttrande som ingår i revisionsberättelsen på sida 73.

Aktieägare

Vid utgången av 2017 hade Alligator 4 131 aktieägare. Antal aktier uppgick till 71 388 615 stycken. Det finns endast ett aktieslag. Varje aktie berättigar till en röst på årsstämman och samtliga aktier äger lika rätt till andel i Bolagets tillgång och resultat.

Ytterligare information kring Alligators aktieägarstruktur, aktien etc presenteras på sidorna 18–19 och sida 78.

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 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, mid-

sommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före bolagsstämman.

Årsstämma 2017

Vid årsstämma som hölls den 2 maj 2017 omvaldes Peter Benson som styrelseordförande samt omvaldes Carl Borrebaeck, Ulrika Danielsson, Kenth Petersson och Jonas Sjögren som ordinarie styrelseledamöter. Anders Ekblom valdes som ny ordinarie styrelseledamot medan Jakob Lindberg och Mathias Uhlén undanbett sig omval. 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. Årsstämman beslutade slutligen också om instruktion och arbetsordning för valberedningen i enlighet med vad som framgår under rubriken "Valberedning" nedan samt om fastställande av ersättningspolicy för ledande befattningshavare i enlighet med vad som framgår av förvaltningsberättelsen.

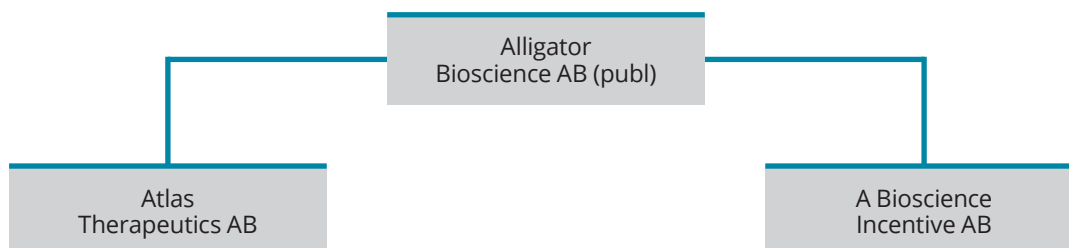
Valberedning

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 2 maj 2017 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 nogt överväga huruvida en intressekonflikt föreligger.

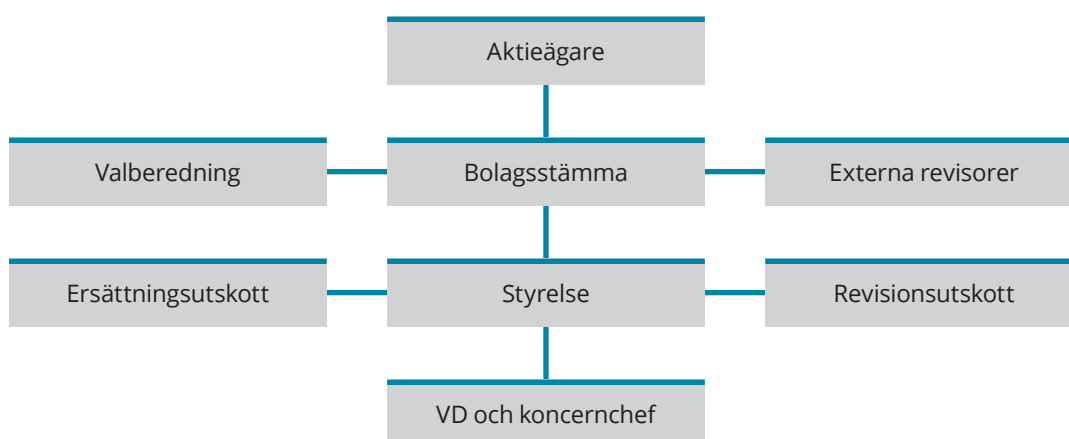
Om någon av de tre största ägarna avstår ifrån att utse en ägarrepresentant, eller sådan ägarrepresentant avgår eller frånfaller innan uppdraget fullgjorts utan att den aktieägare som utsett ledamoten utser en ny ledamot, ska styrelsens ordförande i storleksordning till och med den tionde största ägaren 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.



Legal struktur



Översikt över bolagsstyrningen i Alligator-koncernen



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 2018 konstituerats bestående av Kirsten Drejer representerande Sunstone Life Science Ventures Fund II K/S, Jonas Sjögren representerande Jonas Sjögren och Berit Levy representerande Lars Spånberg samt styrelsens ordförande Peter Benson.

Avvikelser från koden

Information om valberedningens sammansättning lämnades genom ett pressmeddelande den 13 november vilket var senare än de sex månader innan bolagsstämman ska hållas som föreskrivs av koden.

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 2 maj 2017 omvaldes Ernst & Young Aktiebolag som Bolagets revisor med auktoriserade revisorn Johan Thuresson som ny huvudansvarig revisor efter avgående Göran Neckmar. Vid årsstämman beslutades också att arvode till revisorn ska utgå i enlighet med sedvanliga debiteringsnormer och godkänd räkning. Revisorsarvodet för räkenskapsåret 2017 uppgick till sammanlagt 610 TSEK.

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.

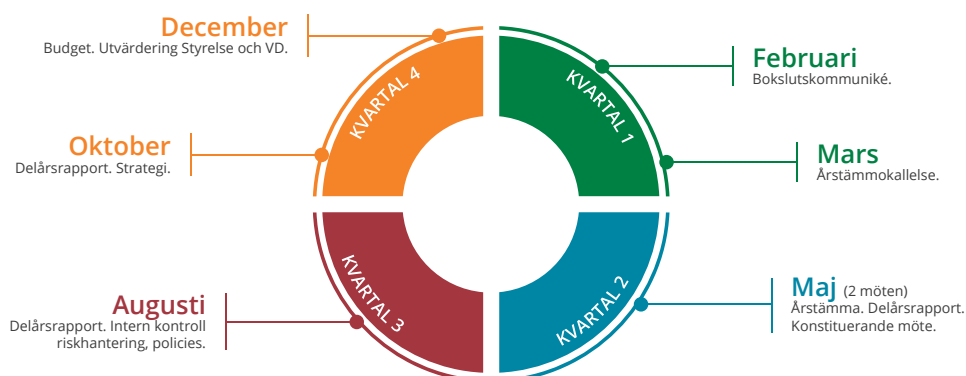
Styrelsens sammansättning

Styrelsens bolagsstämmovalda 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 bolagsstämmovalda 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 ge 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 bedömning är att 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. Som framgår gör styrelsen bedömningen att Bolaget uppfyller Kodens krav avseende oberoende.

Styrelsemöten 2017





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:s 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.

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 2017 har styrelsen sammanträtt vid totalt 8 tillfällen.

Styrelsens årliga utvärdering har gjorts genom att ledamöterna intervjuats individuellt om sin syn på styrelsens arbete och möjligheter till förbättringar. Dessa svar har sedan sammanställts och redovisats för styrelsen i sin helhet.

Ersättning till styrelsen

Arvode till bolagsstämموالدا styrelseledamöter beslutas av årsstämman. Inför årsstämman 2018 kommer valberedningen att lämna förslag avseende arvoderingen. Vid årsstämman den 2 maj 2017 beslutades att arvode skulle utgå med 400 000 SEK till styrelseordföranden samt med 225 000 SEK till envar av övriga styrelseledamöter som inte är anställda av Bolaget. Därutöver beslutades att ersättning för utskottsarbete ska utgå med 100 000 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 2 maj 2017 består revisionsutskottet fort-

Styrelse- och utskottsledamöter 2017

Namn	Befattning	Närvaro vid möten		
		Styrelse	Revisionsutskott	Ersättningsutskott
Peter Benson	Ordförande, Ledamot i ersättningsutskottet	8/8		3/3
Carl Borrebaeck	Ledamot	7/8		
Ulrika Danielsson	Ledamot, Ordförande i revisionsutskottet Ledamot i ersättningsutskottet	8/8	5/5	1/1
Anders Ekblom	Ledamot, Ordförande i ersättningsutskottet	4/5		1/1
Jakob Lindberg*	Ledamot, Ordförande i ersättningsutskottet	1/3		2/2
Kentth Petersson	Ledamot, Ledamot i revisionsutskottet	8/8	5/5	
Mathias Uhlén*	Ledamot, Ledamot i ersättningsutskottet	2/3		2/2
Jonas Sjögren	Ledamot, Ledamot i revisionsutskottet	8/8	5/5	
Laura von Schantz	Arbetsstagarrepresentant	8/8		

* Avgick vid årsstämman 2 maj 2017

satt 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 2 maj 2017 består ersättningsutskottet av Anders Ekblom (ordförande), Ulrika Danielsson 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 under 2017 haft en ledningsgrupp bestående av fyra personer som utöver VD består av Bolagets Chief Financial Officer, Senior Vice President R&D samt Vice President Investor Relations. Alligator har sedan den 2 januari 2018 en ledningsgrupp bestående av sex personer som utöver VD består av Bolagets Chief Financial Officer, Chief Medical Officer, VP Discovery, Senior Vice President Research samt Vice President Business Development (VD innehar denna roll fram till den 1 maj 2018 då VP BD påbörjar sin anställning).

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 2017 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 tre till sex månaders uppsägningstid oavsett vilken part som vidtar uppsägningen. Inga avgångsvederlag finns avtalade för övriga ledande befattningshavare.

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 fungerande kontrollmiljö har styrelsen antagit ett antal policys och styrdokument som reglerar den finansiella rapporteringen. Dessa utgörs huvudsakligen av styrelsens arbetsordning, instruktion för 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.

Alligators styrelse.



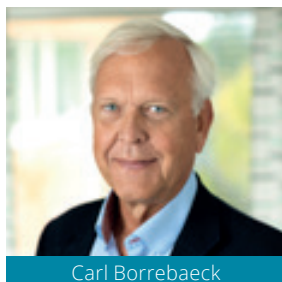
Peter Benson

Peter Benson – född 1955, styrelseordförande sedan 2014 och styrelseledamot sedan 2011 – är civilekonom från Lunds universitet och har en MA i Economics från University of California. Peter Benson är 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: Styrelseordförande i Ascelia AB. Styrelseledamot i Arcoma Aktiebolag, Jollingham AB, Montela Aktiebolag, Opsona Therapeutics Ltd. och Sunstone Capital A/S.

Innehav i Alligator: Inga

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



Carl Borrebaeck

Carl Borrebaeck – född 1948, styrelseledamot sedan 2001 – är civilingenjör från Lunds universitet, professor vid institutionen för immunteknologi och programdirektör för CREATE Health Translational Cancer Research Centre vid Lunds universitet. Carl är medgrundare till Alligator och är ledamot vid Kungliga Ingenjörsvetenskapsakademien (IVA) samt tidigare vice rektor vid Lunds universitet. 2009 tilldelades Carl AkzoNobels Vetenskapspris och 2012 fick han motta IVAs guldmedalj för sin banbrytande forskning om biomarkörer, samt blev 2017 utsedd till årets Biotech Builder för sitt entreprenörskap.

Andra pågående uppdrag: Styrelseordförande i Immunovia AB och SenzaGen AB. Styrelseledamot i Clinical Laserthermia Systems AB och CB Ocean Capital AB. Bolagsman i Immunovia HB.

Innehav i Alligator: 1 200 833 aktier.

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



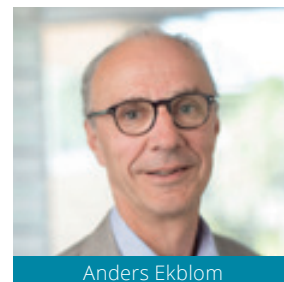
Ulrika Danielsson

Ulrika Danielsson – född 1972, styrelseledamot sedan 2016 – har en MBA från Handelshögskolan i Göteborg och är CFO för Castellum AB (publ) sedan 2014. Hon har tidigare arbetat för Castellum-koncernen i olika ledande befattningar sedan 1998 och ingår sedan 2006 i Castellums koncernledning.

Andra pågående uppdrag: Ulrika Danielsson är styrelseledamot respektive styrelsesuppleant för ett stort antal dotterbolag och dotter-dotterbolag inom Castellum-koncernen.

Innehav i Alligator: Inga

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



Anders Ekblom

Anders Ekblom – född 1954, styrelseledamot sedan 2017 – är läkare, specialist i anestesi och intensivvård, tandläkare och docent i fysiologi vid Karolinska Institutet. Anders har lång erfarenhet från globalt arbete i läkemedelsindustrin och har bland annat varit Global forskningschef på AstraZeneca och VD för AstraZeneca AB Sverige.

Andra pågående uppdrag: Styrelseordförande i TFS International AB. Styrelseledamot i AnaMar AB, Infant Bacterial Therapeutics AB, Mereo Biopharma Group Ltd och Medivir AB.

Innehav i Alligator: 19 658 aktier

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



Kenth Petersson

Kenth Petersson – född 1956, styrelseledamot sedan år 2001 – har en fil. kand. från Lunds universitet och har lång erfarenhet av arbete inom finans- och biotechbranscherna, bland annat som analytiker. 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 och Spiber Technologies AB. Styrelseledamot i Science Pacific Aktiebolag och Genovis Aktiebolag.

Innehav i Alligator: 408 000 aktier.

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



Jonas Sjögren

Jonas Sjögren – född 1966, styrelseledamot sedan 2015 – är civilingenjör i elektroteknik från Chalmers Tekniska Högskola, Leg. Läkare från Sahlgrenska Akademien och har en MBA från INSEAD.

Andra pågående uppdrag: Styrelseledamot i Storytel AB (publ) och CMC SPV of 3 April 2017 AB. Styrelsesuppleant i Exceca Allocation AB och Delibr AB.

Innehav i Alligator: 4 936 388 aktier.

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



Laura von Schantz

Laura von Schantz – född 1982, styrelseledamot sedan 2017 – är civilingenjör i bioteknik och har doktors-examen inom immunteknologi från Lunds Universitet. Sitter i styrelsen som arbetstagarrepresentant.

Andra pågående uppdrag: Inga

Innehav i Alligator: 25 000 teckningsoptioner, 25 000 personaloptioner.

Uppgifterna, som omfattar eget och närståendes innehav av aktier, avser situationen den 31 december 2017.



Alligators ledning.



Per Norlén

Per Norlén - född 1970, VD sedan 2015 – är läkare med specialistexamen i klinisk farmakologi och docent i klinisk farmakologi vid Lunds universitet. Per har 25 års erfarenhet av forskning inom farmakologi varav 15 års erfarenhet av klinisk läkemedelsutveckling. Medlem av ledningen sedan 2010.

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

Innehav i Alligator: 100 500 aktier, 200 000 teckningsoptioner, 250 000 personaloptioner.

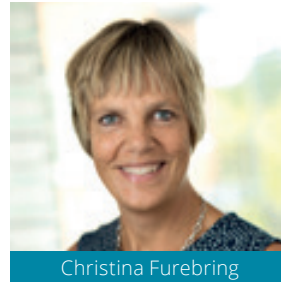


Peter Ellmark

Peter Ellmark - född 1973, VP Discovery sedan 2018 – är docent och har disputerat i immunteknologi vid Lunds universitet. Peter har över 15 års erfarenhet av utveckling av antikroppsbaseade läkemedel för immunterapi av cancer. Medlem av ledningen sedan 2018.

Andra pågående uppdrag: Inga.

Innehav i Alligator: 10 000 aktier, 50 000 teckningsoptioner och 50 000 personaloptioner.



Christina Furebring

Christina Furebring – född 1964, Senior Vice President Research sedan 2001 – är civilingenjör och har disputerat i immunteknologi vid Lunds universitet och är medgrundare av FIND-teknologin som är en hörnpelare i Alligators teknikplattform. Christina har mer än 20 års erfarenhet av arbete kring optimering av proteiner och antikroppar. Medlem av ledningen sedan 2001.

Andra pågående uppdrag: Styrelse-suppleant i A Bioscience Incentive AB och Atlas Therapeutics AB.

Innehav i Alligator: 100 000 aktier, 120 000 teckningsoptioner, 150 000 personaloptioner.



Charlotte A. Russell

Charlotte A. Russell – född 1964, Chief Medical Officer sedan 2018 – är läkare med specialistexamen i hematologi och internmedicin samt har disputerat i medicinsk vetenskap vid Köpenhamns universitet. Charlotte har över 25 års erfarenhet av forskning och kliniskt arbete, innefattande 10 år av klinisk läkemedelsutveckling i bioteknik/läkemedelsbolag. Medlem av ledningen sedan 2018.

Andra pågående uppdrag: Inga

Innehav i Alligator: Inga



Per-Olof Schrewelius

Per-Olof Schrewelius – född 1963, Chief Financial Officer sedan 2016 – är civilekonom från Lunds universitet och har över 20 års erfarenhet från olika CFO- och ekonomichefspositioner inom olika branscher däribland medicinteknik och verkstad. Medlem av ledningen sedan 2016.

Andra pågående uppdrag: Inga

Innehav i Alligator: 10 000 aktier och 125 000 teckningsoptioner

Koncernens resultaträkning

Belopp i TSEK	Not	2017	2016
Nettoomsättning	6	56 875	58 240
Övriga rörelseintäkter	6	895	1 110
Summa rörelseintäkter		57 770	59 350
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader	7,8,9	-78 944	-63 278
Personalkostnader	10,11	-37 920	-27 479
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	18,19,20,21	-3 204	-24 675
Summa rörelsens kostnader		-120 068	-115 432
Rörelseresultat		-62 299	-56 081
Finansiella poster			
Resultat från övriga värdepapper och fordringar	13	745	863
Finansiella intäkter	14	3 969	8 704
Finansiella kostnader	15	-6 173	-1 840
Summa finansiella poster		-1 460	7 726
Resultat före skatt		-63 758	-48 356
Skatt på årets resultat	16	0	0
Årets resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare		-63 758	-48 356
Resultat per aktie, kronor	17		
Före utspädning		-0,89	-0,80
Efter utspädning		-0,89	-0,80

Koncernens rapport över totalresultat

Belopp i TSEK	Not	2017	2016
Årets resultat		-63 758	-48 355
Övrigt totalresultat		0	0
Totalresultat för året hänförligt till moderbolagets aktieägare		-63 758	-48 355



Koncernens rapport över finansiell ställning

Belopp i TSEK	Not	12/31/2017	12/31/2016
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella tillgångar</i>			
Andelar i utvecklingsprojekt	18	17 949	17 949
Patent	19	1 454	2 306
<i>Materiella tillgångar</i>			
Förbättringar i hyrd lokal	20	2 459	0
Inventarier, arbetsmaskiner och datorer	21	13 739	4 349
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andra långfristiga värdepappersinnehav	13	74 122	0
Summa anläggningstillgångar		109 722	24 603
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar	23	53 096	0
Övriga fordringar	24	3 604	12 417
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	25	3 692	4 624
Likvida medel	26	472 919	659 136
Summa omsättningstillgångar		533 311	676 178
SUMMA TILLGÅNGAR		643 033	700 780
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	27	28 555	28 045
Övrigt tillskjutet kapital	27	662 614	657 949
Balanserat resultat inkl årets resultat		-73 214	-9 809
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		617 956	676 185
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		13 569	13 340
Övriga skulder		1 193	686
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	28	10 315	10 569
Summa kortfristiga skulder		25 078	24 595
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		643 033	700 780

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

Belopp i TSEK	Hänförligt till moderbolagets aktieägare			
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserat resultat inklusive årets resultat	Summa eget kapital
Eget kapital, 1 januari 2016	23 606	335 051	38 312	396 969
Årets resultat			-48 356	-48 356
Övrigt totalresultat				0
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
Eget kapital, 1 januari 2017	28 045	657 949	-9 809	676 185
Årets resultat			-63 758	-63 758
Övrigt totalresultat				0
Totalresultat för året	0	0	-63 758	-63 758
Övriga förändringar i eget kapital				
Nyemission	510	4 665		5 175
Emissionsutgifter				0
Erhållna optionspremier				0
Aktierelaterade ersättningar			354	354
Eget kapital, 31 december 2017	28 555	662 614	-73 213	617 956



Koncernens rapport över kassaflöden

Belopp i TSEK	Not	2017	2016
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
Rörelseresultat		-62 299	-56 081
<i>Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:</i>			
Avskrivningar och nedskrivningar	18,19,20,21	3 204	24 675
Effekt av aktierelaterade ersättningar		354	0
Övriga ej kassaflödespåverkande poster		822	253
Erhållen ränta		1 178	468
Erlagd ränta		-19	-4
Betald inkomstskatt		0	0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		-56 760	-30 689
<i>Förändring i rörelsekapital</i>			
Förändring av rörelsefordringar		-43 351	-12 229
Förändring av rörelsekulder		482	5 308
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-99 629	-37 610
Investeringsverksamheten			
Förvärv av värdepapper	13	-74 520	0
Försäljning andelar i andra företag	13	0	957
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	19	-174	-217
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	20,21	-14 026	-3 379
Avyttring av materiella anläggningstillgångar		0	45
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-88 720	-2 593
Finansieringsverksamheten			
Nyemission		5 175	359 270
Emissionsutgifter		0	-32 665
Erhållna optionspremier		0	733
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		5 175	327 338
Årets kassaflöde		-183 173	287 135
Likvida medel vid årets början		659 136	365 605
Kursdifferens i likvida medel		-3 043	6 396
Likvida medel vid årets slut	26	472 919	659 136

Moderbolagets resultaträkning

Belopp i TSEK	Not	2017	2016
Nettoomsättning	6	55 715	57 338
Övriga rörelseintäkter	6	895	1 110
Summa rörelseintäkter		56 609	58 448
<i>Rörelsens kostnader</i>			
Övriga externa kostnader	7,8,9	-78 940	-63 278
Personalkostnader	10,11	-37 920	-27 479
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	19,20,21	-3 204	-2 555
Summa rörelsens kostnader		-120 064	-93 310
Rörelseresultat		-63 454	-34 862
<i>Resultat från finansiella poster</i>			
Nedskrivning av aktier i dotterföretag	12	0	-22 120
Resultat från övriga värdepapper och fordringar	13	745	863
Ränteintäkter och liknande resultatposter	14	3 147	8 704
Räntekostnader och liknande resultatposter	15	-6 173	-1 840
Summa finansiella poster		-2 281	-14 393
Resultat efter finansiella poster		-65 736	-49 256
Skatt på årets resultat	16	0	0
Årets resultat		-65 736	-49 256

Moderbolagets rapport över totalresultat

Belopp i tkr	Not	2017	2016
Årets resultat		-65 736	-49 256
Övrigt totalresultat		0	0
Totalresultat för året		-65 736	-49 256



Moderbolagets balansräkning

Belopp i TSEK	Not	12/31/2017	12/31/2016
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Patent	19	1 454	2 306
		1 454	2 306
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Förbättringar i hyrd lokal	20	2 459	0
Inventarier, arbetsmaskiner och datorer	21	13 739	4 349
		16 198	4 349
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i koncernbolag	22	20 294	20 294
Andra långfristiga värdepappersinnehav	13	74 122	0
		94 416	20 294
Summa anläggningstillgångar		112 068	26 949
Omsättningstillgångar			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar	23	53 096	0
Övriga fordringar	24	3 604	12 417
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	25	3 692	4 624
Summa kortfristiga fordringar		60 392	17 041
Övriga kortfristiga placeringar	26	275 000	0
Kassa och bank	26	194 424	657 619
Summa omsättningstillgångar		469 424	657 619
Summa omsättningstillgångar		529 816	674 659
SUMMA TILLGÅNGAR		641 883	701 608
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital	27	28 555	28 045
Inbetald, ej registrerad nyemission	27	0	6 300
		28 555	34 345
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond		662 741	651 776
Balanserat resultat		-8 755	40 147
Årets resultat		-65 736	-49 256
		588 251	642 667
Summa eget kapital		616 806	677 013
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		13 569	13 340
Övriga skulder		1 193	686
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	28	10 315	10 569
Summa kortfristiga skulder		25 078	24 595
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		641 883	701 608

Moderbolagets rapport över förändringar i eget kapital

Belopp i TSEK	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital			Total
	Aktie- kapital	Tecknat ej reg kapital	Överkurs- fond	Balanserat resultat	Årets resultat	
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	28 045	6 300	651 775	40 147	-49 256	677 013
Eget kapital, 1 januari 2017	28 045	6 300	651 775	40 147	-49 256	677 013
Omföring av föregående års resultat				-49 256	49 256	0
Årets resultat					-65 736	-65 736
Övrigt totalresultat						0
Totalresultat för året	0	0	0	0	-65 736	-65 736
Övriga förändringar i eget kapital						
Nyemission	510		4 665			5 175
Registrering av nyemission		-6 300	6 300			0
Aktierelaterade ersättningar				354		354
Eget kapital, 31 december 2017	28 555	0	662 741	-8 755	-65 736	616 806



Moderbolagets rapport över kassaflöden

Belopp i TSEK	Not	2017	2016
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
Rörelseresultat		-63 454	-34 862
<i>Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:</i>			
Avskrivningar och nedskrivningar	19,20,21	3 204	2 555
Effekt av aktierelaterade ersättningar		354	234
Övriga ej kassaflödespåverkande poster		0	19
Erhållen ränta		1 177	468
Erlagd ränta		-19	-4
Betald inkomstskatt		0	0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		-58 738	-31 591
<i>Förändring i rörelsekapital</i>			
Förändring av rörelsefordringar		-43 351	-12 229
Förändring av rörelseskulder		483	5 308
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-101 606	-38 512
Investeringsverksamheten			
Förvärv av värdepapper	13	-74 520	0
Förvärv av andelar i dotterbolag		0	-294
Försäljning andelar i andra företag	13	0	957
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	19	-174	-217
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	20,21	-14 026	-3 380
Avyttring av materiella anläggningstillgångar		0	45
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-88 720	-2 889
Finansieringsverksamheten			
Nyemission		5 175	359 270
Emissionstutgifter		0	-32 665
Erhållna optionspremier		0	859
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		5 175	327 464
Årets kassaflöde		-185 151	286 064
Likvida medel vid årets början		657 619	365 155
Kursdifferens i likvida medel		-3 043	6 400
Likvida medel vid årets slut	26	469 424	657 619

Noter till koncern- och moderbolagsredovisningen

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 dotterföretag Atlas Therapeutics AB (org.nr 556815-2424) samt A Bioscience Incentive AB (559056-3663). All verksamhet bedrivs i moderbolaget.

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 2017 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 anskaffningsvärde-metoden om inget annat anges. Nedan beskrivs de väsentliga redovisningsprinciper som tillämpas.

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 kommer av Alligator att tillämpas första gången i delårsrapporten för perioden januari till mars 2018. Standarden ersätter IAS 39 Finansiella instrument. Företagsledningen har utvärderat den nya standardens påverkan på koncernens finansiella rapporter och gör bedömningen att den inte kommer att ha någon effekt på koncernens finansiella rapporter. Finansiella tillgångar som redovisas till upplupet anskaffningsvärde kommer även fortsättningsvis att redovisas till upplupet anskaffningsvärde liksom finansiella tillgångar som hålles till förfall kommer fortsatt att initialt värderas till verkligt värde och därefter till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden, minskat med eventuell reservering för värdeminskning. Förväntade kreditförluster för finansiella instrument för kommer att beaktas för återstående löptid. Bedömningen är att reserven för kreditförluster inte kommer att påverkas utan fortsatt vara noll.

IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder

Standarden, träder i kraft för räkenskapsår som inleds den 1 januari 2018 eller senare och kommer av Alligator att tillämpas första gången i delårsrapporten för perioden januari till mars 2018. Standarden ersätter samtliga tidigare utgivna standarder och tolkningar som hanterar intäkter. Företagsledningen har utvärderat den nya standardens påverkan på koncernens finansiella rapporter och gör bedömningen att den nya standarden inte kommer att ha någon effekt på koncerns rapporter

över resultat och finansiell ställning. Koncernens rörelseintäkter består av intäkter från samarbetsavtal och utlicensiering av egna läkemedelsprojekt. De mest signifikanta intäkterna avser normalt en initial betalning vid utlicensiering eller en betalning vid uppnått delmål i projektet och dessa kommer fortsatt att redovisas först när avtal tecknats eller delmål passerats. Övergången till IFRS 15 intäkter från avtal med kunder kommer att redovisas enligt den retroaktiva metoden, d.v.s. jämförelsetalen för 2017 kommer att presenteras i enlighet med IFRS 15.

IFRS 16 Leases

Standarden träder i kraft för räkenskapsår som inleds den 1 januari 2019 eller senare och kommer av Alligator att tillämpas första gången i delårsrapporten för perioden januari till mars 2019. Standarden ersätter IAS 17 Leasingavtal. Företagsledningen har utvärderat den nya standardens påverkan på koncernens finansiella rapporter och gör bedömningen att endast ett leasingavtal, hyresavtalet avseende företagets lokaler som sträcker sig fram till utgången 2022, ger en materiell påverkan när Bolaget redovisar leasingskulld och -tillgång. Vår bedömning är att den ändrade standarden inte väsentligt påverkar koncernens nyckeltal.

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 (dotterföretag). 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 konvertteras beaktas. Bestämmande inflytande föreligger i normalfallet då moderbolaget direkt eller indirekt innehar aktier som representerar mer än 50 % av rösterna.

Dotterföretag 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 samt eventuell tillgångarna 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 regel-



bundet 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 VD 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 knutna till utlicensiering av egna läkemedelsprojekt består av initiala licensavgifter, delmålsersättningar, 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

Milstolpersättningar erhålls när det utlicensierade läkemedelsprojektet passerar väsentliga steg i utvecklingsprocessen, till exempel start av olika kliniska faser. Milstolpersättningar intäktsförs när samtliga villkor uppfylls enligt avtal. Ersättning för utvecklingsarbete intäktsförs i takt med färdigställandet av arbetet. Framtida royaltyintäkter kommer att intäktsredovisas i enlighet med avtalens ekonomiska innebörd vilka analyseras från fall till fall.

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 väsentlig 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. Vinster 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

Kortfristiga ersättningar 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 reglera åtagandet 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 Alecta. 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 Alecta 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.

Aktierelaterade ersättningar

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 skatteskuld beräknas enligt de skattesatser som har beslutats eller aviserats per balansdag.

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 balansräkningsmetoden. 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 avisats per balansdagen.

Uppskjutna skattefordringar och skatteskulder kvittas då de hänförs sig 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.

Förbättring i hyrd lokal

Förbättring i hyrd lokal avser anpassningar i hyrda lokaler för att iordningställa ytterligare laboratorium. Denna tillgång redovisas enligt principerna för materiella anläggningstillgångar och avskrivningarna kostnadsförs linjärt över hyreskontraktets längd vilket är fem år.

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, re-

dovisas 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 anläggningstillgången 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 uppnått 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 nuvärdesberäknas 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 finansiell 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.

Upplupet anskaffningsvärde

Med upplupet anskaffningsvärde avses det belopp till vilket tillgången eller skulden initialt redovisades med avdrag för amorteringar, tillägg eller avdrag för ackumulerad periodisering enligt effektivräntemetoden av den initiala skillnaden mellan erhållet/betalat belopp och belopp att betala/erhålla på förfalldagen samt med avdrag för nedskrivningar.

Effektivräntan är den ränta som vid en diskontering av samtliga framtida förväntade kassaflöden över den förväntade löptiden resulterar i det initialt redovisade värdet för den finansiella tillgången eller den finansiella skulden.

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 Verkligt värde via resultaträkningen 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 hålles till förfall. Innehavet avser marknadsnoterade företagsobligationer vilka inledningsvis värderas till verkligt värde och därefter till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden, minskat med eventuell reservering för värdeminskning. Det upplupna anskaffningsvärdet är lika med det belopp som redovisats vid anskaffningstillfället efter avdrag för återbetalning av nominella belopp plus eller minus eventuella justeringar för effektiv ränta.

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.

Derivatinstrument

Bolaget innehar inga derivatinstrument.

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.

Samarbetsarrangemang

Samarbetsarrangemang är verksamheter för vilka koncernen genom samarbetsavtal med en eller flera parter har ett gemensamt bestämmande inflytande där parterna redovisar sina tillgångar, skulder, intäkter och kostnader samt sina andelar av gemensamma tillgångar, skulder, intäkter och kostnader. För tillfället är koncernens enda samarbetsarrangemang tillsammans med Aptevo Therapeutics avseende ALG.APV-527. Bolagen kommer under avtalet att till lika delar äga och bekosta utvecklingen av produktkandidaten genom klinisk fas 2. Under fas 2 kan bolagen välja att utlicensiera kandidaten eller fortsätta utvecklingen tillsammans eller enskilt. Därutöver innehåller avtalet en option för bolagen att gemensamt utveckla ytterligare en bispecifik antikropp baserad på samma grundläggande verkningsmekanism. Även för detta program kommer ägande och kostnader att delas lika mellan Aptevo och Alligator. Verksamheten i projektet kommer att bedrivas hos både Alligator i Lund och Aptevo i Seattle.

Redovisning av kassaflöden

Likvida medel utgörs av tillgänglig kassa, banktillgodohavanden och i förekommande fall andra likvida investeringar med en förfallotid på 3 månader eller mindre och som är utsatta för obetydlig värdefluktuation. Rapporten över kassaflöden upprättas enligt den indirekta metoden. Det redovisade kassaflödet omfattar endast transaktioner som medfört in- och utbetalningar.

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 2017 har inte haft någon väsentlig påverkan på moderbolagets 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 och eget kapital som egen rubrik.

Dotterföretag

Andelar i dotterföretag redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för eventuella nedskrivningar i moderbolagets finansiella rapporter. Förvärvsrelaterade kostnader för dotterföretag, som kostnadsförs i koncernredovisningen, ingår som en del i anskaffningsvärdet för andelar i dotterföretag. Vid en nedskrivningsprövning görs nedskrivning med det belopp varmed dotterföretagets redovisade värde överstiger dess återvinningsvärde. Återvinningsvärdet är det högre av dotterföretagets verkliga värde minskat med försäljningskostnader och dess nyttjandevärde. En nedskrivning ska omedelbart kostnadsföras i resultaträkningen. För att testa värdet av dotterföretag använder Alligator en sannolikhetsjusterad kassaflödesmodell. Värdering av pågående

utvecklingsprojekt i dotterföretaget beräknas genom att de förväntade framtida kassaflödena nuvärdesberäknas och sannolikhetsjusteras för att ta hänsyn till utvecklingsrisken.

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 moderbolagets finansiella rapporter när de tillämpas för första gången.

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.

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 marknads-specifika data och tas fram av företagsledningen och granskas av styrelsen. För mer information om nedskrivningsprövningen av immateriella tillgångar med obestämbar nyttjandeperiod, se not 18 - Andelar i utvecklingsprojekt.



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 oförutsägbarheten 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 tabellen nedan för exponering i respektive valuta.

	2017		2016	
	Rörelseintäkter	Rörelsekostnader	Rörelseintäkter	Rörelsekostnader
<i>Valutaexponering</i>				
USD	100%	5%	99%	2%
EUR	0%	17%	0%	12%
GBP	0%	9%	0%	0%
SEK	0%	68%	1%	86%
Övrigt	0%	0%	0%	0%
	100%	100%	100%	100%

Som framgår av tabellen ovan består koncernens huvudsakliga transaktionsexponering av USD, GBP och EUR. En 5% starkare SEK gentemot USD skulle ha en negativ påverkan på resultatet efter skatt och eget kapital med cirka -2 630 TSEK (-2 850 TSEK). En 5% starkare SEK gentemot EUR skulle ha en positiv påverkan på resultatet efter skatt och eget kapital med cirka 827 TSEK (500 TSEK). En 5% starkare SEK gentemot GBP skulle ha en positiv påverkan på resultatet efter skatt och eget kapital med cirka 457 TSEK (0 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 gett en negativ påverkan med ca -990 (-1 970) TSEK.

Likviditets- och finansieringsrisk

Med likviditetsrisk avses risken att koncernen får svårigheter med att möta dess åtagande relaterade till koncernens finansiella skulder. Likviditetsrisker begränsas genom likviditetsplanering och placering av överlikviditet i kortfristiga finansiella instrument med löptid upp till 3 månader. Överlikviditet placeras endast i banktillgodohavanden.

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.

Nedan redovisas löptider för koncernens finansiella skulder.

	2017-12-31			2016-12-31		
	Inom 3 mån	3-12 mån	Totalt	Inom 3 mån	3-12 mån	Totalt
Leverantörsskulder	13 569	0	13 569	13 340	0	13 340
Upplupna kostnader	7 525	0	7 525	7 651	0	7 651
Summa	21 094	0	21 094	20 991	0	20 991

4. Finansiell riskhantering och finansiella instrument, forts

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 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 2017 och 2016.

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.

Finansiella tillgångar	Koncernen	
	2017-12-31	2016-12-31
Andra långfristiga värdepappersinnehav	74 122	0
Kundfordringar	53 096	0
Övriga kortfristiga fordringar	0	6 043
Kortfristiga placeringar	0	0
Likvida medel	472 919	659 136
Maximal exponering för kreditrisk	600 137	665 179

Kategorisering av finansiella instrument

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

FINANSIELLA TILLGÅNGAR	Koncernen	
	2017-12-31	2016-12-31
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet		
Likvida medel - likviditetsfond	275 822	0
Investeringar som hålls till förfall		
Andra långfristiga värdepappersinnehav	74 122	0
Kundfordringar och lånefordringar		
Kundfordringar	53 096	0
Övriga kortfristiga fordringar	0	6 043
Likvida medel - banktillgodohavanden	197 097	659 136
Summa kundfordringar och lånefordringar	250 193	665 179
SUMMA FINANSIELLA TILLGÅNGAR	600 137	665 179

FINANSIELLA SKULDER	Koncernen	
	2017-12-31	2016-12-31
Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde		
Leverantörsskulder	13 569	13 340
Upplupna kostnader	7 525	7 651
SUMMA FINANSIELLA SKULDER	21 094	20 991

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

Investeringar som hålls till förfall avser marknadsnoterade företagsobligationer vilka inledningsvis värderas till verkligt värde och därefter till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden, minskat med eventuell reservering för värdeminskning. Det upplupna anskaffningsvärdet är lika med det belopp som redovisats vid anskaffningstillfället efter avdrag för återbetalning av nominella belopp plus eller minus eventuella justeringar för effektiv ränta. Innehavet avser företagsobligationer i Aker, Castellum, Stena, Storebrand, Telia och Vattenfall. Anskaffningsvärdet för dessa uppgår till 74 520 TSEK, nominellt belopp till 72 500 TSEK och bokfört värde per den 31 dec 2017, efter justering för effektiv ränta, är 74 122 TSEK. Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet avser en placering i Likviditetsfond vilken värderas till verkligt värde. För övriga finansiella tillgångar och skulder anses det redovisade värdet enligt ovan vara en rimlig approximation av verkligt värde.

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



4. Finansiell riskhantering och finansiella instrument, forts

	Koncernen	
	2017	2016
Lånefordringar och kundfordringar	856	0
Investeringar som hålles till förfall	745	0
Finansiella tillgångar som kan säljas	0	863
Övriga finansiella skulder	0	0
Nettovinst/-förlust	1 601	863

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	
	2017-12-31	2016-12-31
Banktillgodohavanden	197 097	659 136
Kortfristiga placeringar	275 822	0
Upplåning	0	0
Likvida medel (netto)	472 919	659 136

Täcker förväntat kapitalbehov kommande arton månader	JA	JA
--	----	----

Den minskade likviditeten under räkenskapsåret förklaras främst av operationella kostnader, inga milstolpsbetalningar erhållits samt investering i företagsobligationer.

6. Intäkter

Nettoomsättning

	Koncernen		Moderbolaget	
	2017	2016	2017	2016
Intäkter från utlicensiering	56 875	58 240	55 715	57 338
Summa	56 875	58 240	55 715	57 338

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	
	2017	2016	2017	2016
Erhållna svenska statliga bidrag	0	484	0	484
Valutakursvinster i rörelsen	730	626	730	626
Övriga poster	165	0	165	0
Summa	895	1 110	895	1 110

Information om geografiska marknader

	Koncernen		Moderbolaget	
	2017	2016	2017	2016
USA	55 715	57 338	55 715	57 338
Sverige	0	0	0	0
Övriga världen	1 160	902	0	0
Summa	56 875	58 240	55 715	57 338

För 2016 och 2017 är nettoomsättningen huvudsakligen från USA där Janssen Biotech Inc har sin hemvist.

Koncernens immateriella anläggningstillgång i form av Andelar i utvecklingsprojekt avser samarbete med det sydkoreanska bolaget AbClon Inc. (se not 18) och hänförs därför till Övriga världen.

6. Intäkter, forts

Uppgift om inköp och försäljning inom samma koncern

Inga inköp eller försäljning har gjorts inom koncernen under 2016 eller 2017.

7. Övriga externa kostnader

	Koncernen		Moderbolaget	
	2017	2016	2017	2016
Noteringskostnader	0	-7 409	0	-7 409
Kostnader i FoU-projekt	-60 335	-39 805	-60 335	-39 805
Andra kostnader	-18 610	-16 064	-18 605	-16 064
Summa	-78 944	-63 278	-78 940	-63 278

8. Upplysning om revisorns arvode och kostnadsersättning

	Koncernen		Moderbolaget	
	2017	2016	2017	2016
EY				
Revisionsuppdrag	535	330	535	330
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	75	635	75	635
Skatterådgivning	0	15	0	15
Övriga tjänster	0	786	0	786
Summa	610	1 766	610	1 766

9. Leasing

Operationell leasing - leasetagare

Årets kostnad för operationella leasingavtal uppgår till 5 828 (5 286) TSEK för koncernen och 5 828 (5 286) TSEK för moderbolaget.

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

(TSEK)	Koncernen		Moderbolaget	
	2017-12-31	2016-12-31	2017-12-31	2016-12-31
Inom ett år	6 448	4 194	6 448	4 194
Mellan 1 och 5 år	22 298	803	22 298	803
Senare än 5 år	0	0	0	0
Summa	28 746	4 997	28 746	4 997

Det sammanlagda beloppet per balansdagen av framtida minimileaseavgifter för icke uppsägningsbara avtal som avser objekt som vidareuthyrs uppgår till 28 746 (4 997) TSEK för moderbolaget och till 28 746 (4 997) 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 kontors- och lablokaler 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 uppgår till 3 år.

Leasingperioden för kopieringsmaskiner och datorer varierar mellan 3 och 5 antal år.



10. Antal anställda, löner, andra ersättningar och sociala kostnader

Medeltalet anställda	2017		2016	
	Antal anställda	Varav antal män	Antal anställda	Varav antal män
Moderbolaget				
Sverige	42	11	31	7
Totalt i moderbolaget	42	11	31	7
Dotterföretag				
Sverige	0	0	0	0
Totalt i dotterföretag	0	0	0	0
Totalt i koncernen	42	11	31	7

Fördelning ledande befattningshavare per balansdagen	Koncernen		Moderbolaget	
	2017-12-31	2016-12-31	2017-12-31	2016-12-31
Kvinnor:				
styrelseledamöter	2	1	2	1
andra personer i företagets ledning inkl. VD	1	1	1	1
Män:				
styrelseledamöter	5	6	5	6
andra personer i företagets ledning inkl. VD	2	2	2	2
Totalt	10	10	10	10

Löner, ersättningar m.m.	2017		2016	
	Löner och andra ersättningar	Soc kostn (varav pensions-kostnader)	Löner och andra ersättningar	Soc kostn (varav pensions-kostnader)
Moderbolaget	26 098	10 786	18 960	8 020
		(3 826)		(2 875)
Dotterföretag	0	0	0	0
		(0)		(0)
Totalt koncernen	26 098	10 786	18 960	8 020
		(3 826)		(2 875)

11. Ersättningar till ledande befattningshavare

Löner och ersättningar fördelade mellan styrelseledamöter m.fl. och anställda	2017		2016	
	Styrelse och VD (varav tantiem o d)	Övriga anställda	Styrelse och VD (varav tantiem o d)	Övriga anställda
Moderbolaget	3 657	22 441	2 947	16 013
	(357)	(225)	(202)	(296)
Dotterföretag	0	0	0	0
	(0)	(0)	(0)	(0)
Totalt koncernen	3 657	22 441	2 947	16 013
	(357)	(225)	(202)	(296)

11. Ersättningar till ledande befattningshavare, forts

Pensioner

För tjänstemän i Sverige tryggas ITP 2-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 2 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 premiereduktioner. Alectas kollektiva konsolideringsnivå för förmånsbestämda försäkringar har preliminärt beräknats till 154 procent per 2017-12-31.

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 verkställande direktören och andra ledande befattningshavare. Vid årsstämman den 2 maj 2017 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 överlåtelser 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.



11. Ersättningar till ledande befattningshavare, forts

2017	Grundlön/ Arvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensions- kostnad	Aktierel ersättning	Summa
Peter Benson (ordförande)	367	0	0	0	0	367
Carl Borrebaeck*	200	0	0	0	0	200
Kenth Peterson	225	0	0	0	0	225
Mathias Uhlén	50	0	0	0	0	50
Jakob Lindberg	50	0	0	0	0	50
Jonas Sjögren	225	0	0	0	0	225
Ulrika Danielsson	283	0	0	0	0	283
Anders Ekblom	150	0	0	0	0	150
Verkställande direktören	1 750	357	0	492	0	2 599
Andra ledande befattningshavare (2 personer)	2 185	215	0	636	0	3 035
Summa	5 485	572	0	1 128	0	7 184

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
Verkställande direktören	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

* Under 2017 & 2016 har Carl Borrebaeck erhållit ersättning för konsulttjänster motsvarande 720 (720) TSEK enligt specifikation i not 30 - Transaktioner med närstående.

Pensioner

Pensionsåldern för verkställande direktören 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 verkställande direktören 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 verkställande direktörens sida utgår inget avgångsvederlag.

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

Aktierelaterade ersättningar

Aktierelaterade ersättningar avser personaloptioner som tilldelats anställda under 2016. Se not 26 för mer information om detta program.

12. Nedskrivning av aktier i dotterbolag

	Moderbolaget	
	2017	2016
Nedskrivning av andelar i koncernbolag	0	22 120
Summa	0	22 120

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

13. Resultat från övriga värdepapper och fordringar

Alligator har under året investerat 74,5 MSEK i företagsobligationer. Under året har Bolaget erhållit avkastning från företagsobligationerna uppgående till 745 TSEK som redovisas som Resultat från Övriga värdepapper.

Vinst från försäljningen av aktier under 2016 om 863 TSEK redovisas som Resultat från övriga värdepapper.

14. Finansiella intäkter

	Koncernen		Moderbolaget	
	2017	2016	2017	2016
Ränteintäkter	36	468	36	468
Omvärdering av likviditetsfond till verkligt värde	822	0	0	0
Övriga finansiella intäkter	3 111	8 236	3 111	8 236
Summa finansiella intäkter	3 969	8 704	3 147	8 704

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

15. Finansiella kostnader

	Koncernen		Moderbolaget	
	2017	2016	2017	2016
Valutakursförluster	-6 154	-1 836	-6 154	-1 836
Övriga räntekostnader	-19	-4	-19	-4
Summa finansiella kostnader	-6 173	-1 840	-6 173	-1 840

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



16. Skatt

	Koncernen		Moderbolaget	
	2017	2016	2017	2016
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

Inkomstskatt i Sverige beräknas med 22% (22%) på årets skattemässiga resultat. Nedan presenteras på en avstämning mellan redovisat resultat och årets redovisade skatt:

Avstämning årets redovisade skatt

	Koncernen		Moderbolaget	
	2017	2016	2017	2016
Resultat före skatt	-63 758	-48 356	-65 736	-49 256
Årets redovisad skatt				
Skatt beräknad enligt svensk skattesats (22 %)	14 027	10 638	14 462	10 836
Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader	-96	-4 951	-96	-4 951
Skatteeffekt av ej skattepliktiga intäkter	0	0	0	0
Skatteeffekt av avdragsgilla kostnader redovisade direkt mot eget kapital	0	7 186	0	7 186
Under året tillkommande underskottsavdrag vars skattevärde ej redovisas som tillgång	-13 931	-12 874	-14 366	-13 072
Övrigt	0	0	0	0
Årets redovisade skatt	0	0	0	0

Ingen skatt är redovisad i övrigt totalresultat eller direkt mot eget kapital.

Koncernens ackumulerade outnyttjade underskottsavdrag uppgick per 31 december 2017 till 356 miljoner kronor av vilka 231 miljoner 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.

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	
	2017	2016
Årets resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	-63 758	-48 356
Vägt genomsnittligt antal stamaktier före utspädning, antal aktier	71 283 273	60 114 511
Resultat per aktie före utspädning, kr	-0,89	-0,80

Resultat per aktie efter utspädning

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

	Koncernen	
	2017	2016
Årets resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	-63 758	-48 356
Vägt genomsnittligt antal stamaktier före utspädning, antal aktier	71 283 273	60 114 511
Effekt av potentiella stamaktier avseende optioner	N/A	N/A
Vägt genomsnittligt antal stamaktier efter utspädning, antal aktier	71 283 273	60 114 511
Resultat per aktie efter utspädning, kr	-0,89	-0,80

Vid beräkning av resultat per aktie efter utspädning justeras det vägda genomsnittliga antalet utestående stamaktier för utspädningseffekten av samtliga potentiella stamaktier. 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 2017 respektive 2016 eftersom resultaten för respektive år var negativt.

För upplysning om förändring av antalet utestående aktier, se not 27 Eget kapital.

18. Andelar i utvecklingsprojekt

	Koncernen	
	2017-12-31	2016-12-31
Ingående anskaffningsvärden	50 149	50 149
Årets anskaffningar	0	0
Utgående ack. anskaffningsvärden	50 149	50 149
Ingående nedskrivningar	-32 200	-10 080
Årets nedskrivningar	0	-22 120
Utgående ack. nedskrivningar	-32 200	-32 200
Utgående redovisat värde	17 949	17 949

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 2017 gjorts enligt nedan. Styrelsen bedömer att värdet av detta projekt 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 intäkt- 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 marknads-mässig 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. För prövningarna gjorda både 2016 och 2017 har intäkter under femton år efter en marknadsintroduktion inkluderats.
- 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% (12,7%).

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.



19. Patent

	Koncernen		Moderbolaget	
	2017-12-31	2016-12-31	2017-12-31	2016-12-31
Ingående anskaffningsvärden	13 678	13 461	13 678	13 461
Årets anskaffningar	174	217	174	217
Avyttring/utrangering	0	0	0	0
Utgående ack. anskaffningsvärden	13 852	13 678	13 852	13 678
Ingående avskrivningar	-11 372	-10 107	-11 372	-10 107
Avyttring/utrangering	0	0	0	0
Årets avskrivningar	-1 026	-1 265	-1 026	-1 265
Utgående ack. avskrivningar	-12 398	-11 372	-12 398	-11 372
Utgående redovisat värde	1 454	2 306	1 454	2 306

20. Förbättringar i hyrd lokal

	Koncernen		Moderbolaget	
	2017-12-31	2016-12-31	2017-12-31	2016-12-31
Ingående anskaffningsvärden	0	0	0	0
Årets anskaffningar	2 500	0	2 500	0
Försäljningar/utrangeringar	0	0	0	0
Utgående ack. anskaffningsvärden	2 500	0	2 500	0
Ingående avskrivningar	0	0	0	0
Försäljningar/utrangeringar	0	0	0	0
Årets avskrivningar	-41	0	-41	0
Utgående ack. avskrivningar	-41	0	-41	0
Utgående redovisat värde	2 459	0	2 459	0

21. Inventarier, arbetsmaskiner och datorer

	Koncernen		Moderbolaget	
	2017-12-31	2016-12-31	2017-12-31	2016-12-31
Ingående anskaffningsvärden	13 320	10 051	13 320	10 051
Årets anskaffningar	11 526	3 379	11 526	3 379
Försäljningar/utrangeringar	0	-110	0	-110
Utgående ack. anskaffningsvärden	24 846	13 320	24 846	13 320
Ingående avskrivningar	-8 971	-7 728	-8 971	-7 728
Försäljningar/utrangeringar	0	45	0	45
Årets avskrivningar	-2 136	-1 288	-2 136	-1 288
Utgående ack. avskrivningar	-11 107	-8 971	-11 107	-8 971
Utgående redovisat värde	13 739	4 349	13 739	4 349

22. Andelar koncernbolag

		Moderbolaget	
		2017-12-31	2016-12-31
Ingående anskaffningsvärden		52 494	52 200
Lämnade aktieägartillskott		0	294
Utgående anskaffningsvärden		52 494	52 494
Ingående nedskrivningar		-32 200	-10 080
Årets nedskrivningar		0	-22 120
Utgående ackumulerade nedskrivningar		-32 200	-32 200
Utgående redovisat värde		20 294	20 294

Företag, organisationsnummer	Säte	2017-12-31 Kapital- andel %*	2016-12-31 Kapital- andel %*	2017-12-31 Redovisat värde	2016-12-31 Redovisat värde
Atlas Therapeutics AB (556815-2424)	Lund	100%	100%	20 000	20 000
A Bioscience Incentive AB (559056-3663)	Lund	100%	100%	294	294
* Tillika rösträttsandel				20 294	20 294

Atlas Therapeutics verksamhet är att bedriva forskning, utveckling och produktion av antikroppar och andra typer av bindarmolekyler för kommersialisering inom området antikroppsbasead terapi. Nedskrivningarna som är gjorda under 2016 är föranledda av den värdering av Andelar i utvecklingsprojekt som beskrivs i not 18. A Bioscience Incentives verksamhet är att administrera Bolagets optionsprogram.

23. Kundfordringar

		Koncernen		Moderbolaget	
		2017-12-31	2016-12-31	2017-12-31	2016-12-31
Kundfordringar, brutto		53 096	0	53 096	0
Reserv för osäkra fordringar		0	0	0	0
Summa kundfordringar, netto efter reserv för osäkra fordringar		53 096	0	53 096	0

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

24. Övriga fordringar

		Koncernen		Moderbolaget	
		2017-12-31	2016-12-31	2017-12-31	2016-12-31
Mervärdesskatt		2 726	3 740	2 726	3 740
Fordringar på samarbetspartner		0	4 746	0	4 746
Övriga poster		878	3 931	878	3 931
Summa		3 604	12 417	3 604	12 417

25. Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

		Koncernen		Moderbolaget	
		2017-12-31	2016-12-31	2017-12-31	2016-12-31
Förutbetalda hyror		1 463	1 165	1 463	1 165
Förutbetalda försäkringar		132	141	132	141
Upplupna inkomsträntor		207	0	207	0
Övriga poster		1 889	3 318	1 889	3 318
Summa		3 692	4 624	3 692	4 624



26. Likvida medel

	Koncernen		Moderbolaget	
	2017-12-31	2016-12-31	2017-12-31	2016-12-31
Kassamedel	0	0	0	0
Disponibla bankmedel				
'SEK	169 768	601 323	167 095	599 805
'USD	8 566	40 901	8 566	40 901
'EUR	18 763	16 912	18 763	16 912
Övriga kortfristiga placeringar	275 822	0	275 000	0
Summa	472 919	659 136	469 424	657 618

27. Eget kapital

Aktiekapital och Övrigt tillskjutet kapital

	Antal stamaktier	Aktie- kapital (TSEK)	Övrigt tillskjutet kapital (TSEK)
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
Konvertering av teckningsoptioner	1 275 000	510	4 665
Per den 31 december 2017	71 388 615	28 555	662 614

Per den 31 december 2017 omfattade det registrerade aktiekapitalet 71 388 615 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

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 vidareöverlåtelser till anställda i Bolaget. Totalt tecknades 1 000 000 teckningsoptioner av dotterbolaget varav 857 000 teckningsoptioner hittills överlåtits. Ytterligare överlåtelser till deltagare kommer inte att ske och totalt kommer således maximalt 857 000 teckningsoptioner att kunna utnyttjas. Överlåtelser till deltagare skedde till marknadsvärdet beräknat enligt Black-Scholes formeln. Vid beräkningen antogs aktiens värde vara 35 SEK, teckningskursen 75 SEK, tid till inlösen 4,1 år, riskfri ränta -0,41% samt volatiliteten vara 26,27%. 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.

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. 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 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. Per bokslutsdagen har av de tilldelade optionerna 294 992 intjänats, 576 674 fortfarande möjliga att tjäna in och 28 334 har förfallit då personerna de tilldelades har lämnat Bolaget.

Vid fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner som utgetts i anledning av incitamentsprogrammen för teckning av aktier kommer totalt 2 002 435 aktier att emitteras och därmed maximalt öka antalet aktier till 73 391 158.

27. Eget kapital, forts

Förslag till vinstdisposition

Styrelsen föreslår att till årsstämman förfogande medel:

Överkursfond	662 741 283
Ansamlad förlust	-8 754 958
Årets förlust	-65 735 791
Totalt	588 250 533

Disponeras så att:

Till aktieägare utdelas (0 SEK per aktie)	0
I ny räkning överföres	588 250 533
Totalt	588 250 533

28. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	Koncernen		Moderbolaget	
	2017-12-31	2016-12-31	2017-12-31	2016-12-31
Upplupna löner	573	549	573	549
Upplupna semesterlöner	2 507	2 079	2 507	2 079
Upplupna sociala avgifter	968	826	968	826
Upplupna utvecklingskostnader	3 032	628	3 032	628
Övriga poster	3 236	6 487	3 236	6 487
Summa	10 315	10 569	10 315	10 569

29. Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

	Koncernen		Moderbolaget	
	2017-12-31	2016-12-31	2017-12-31	2016-12-31
Ställda säkerheter	Inga	Inga	Inga	Inga
Eventalförpliktelser	Inga	Inga	Inga	Inga

Ett fysiskt företagsinteckningsbrev om 1 000 000 kronor som utfärdats under 2009 var 2016-12-31 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 vilket avslutades 2017 med att denna företagsinteckning dödförklarades.



30. Transaktioner med närstående

Transaktioner mellan företaget och dess dotterföretag, 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	
	2017	2016	2017	2016
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 fordringar finns på närstående.

Skulder till följd av försäljning av varor och tjänster

	Koncernen		Moderbolaget	
	2017-12-31	2016-12-31	2017-12-31	2016-12-31
Konsulttjänster av styrelseledamoten Carl Borrebaeck genom bolaget Ocean Capital	0	225	0	225
Summa	0	225	0	225

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.

31. Andelar i gemensamma verksamheter

I koncernens finansiella rapporter ingår nedanstående poster som utgör koncernens del i det med Aptevo Therapeutics gemensamt drivna projektet ALG.APV-527. Projektet har inte haft några intäkter och några tillgångar eller skulder kan inte allokeras direkt till projektet.

	Koncernen	
	2017	2016
Kostnader i projekt ALG.APV-527	3 108	0

32. Händelser efter balansdagen

Inga väsentliga händelser finns att rapportera efter balansdagen.

33. Utdelning

Det har inte skett någon utdelning under 2016 respektive 2017. Vid årsstämman den 26 april 2018 kommer styrelsen att föreslå att ingen utdelning ges.

34. Godkännande av finansiella rapporter

Årsredovisningen och koncernredovisningen fastställdes av styrelsen och godkändes för utgivning den 22 mars 2018.

Årsredovisningen och koncernredovisningen blir föremål för fastställelse på årsstämman den 26 april 2018. Årsstämman kommer att hållas i Lund.

Styrelsen och verkställande direktören 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 företagens 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.

Lund den 21 mars 2018

Peter Benson
Styrelsens ordförande

Carl Borrebaeck
Styrelseledamot

Ulrika Danielsson
Styrelseledamot

Anders Ekblom
Styrelseledamot

Kent Petersson
Styrelseledamot

Jonas Sjögren
Styrelseledamot

Laura von Schantz
Arbetsdagarrepresentant

Per Norlén
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har avgivits den 21 mars 2018

Ernst & Young AB

Johan Thuresson
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 2017 med undantag för bolagsstyrningsrapporten på sidorna 36-43. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 21-72 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 2017 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 2017 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 36-43. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

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

resultaträkningen och rapporten över finansiell ställning för koncernen.

Våra uttalanden i denna rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen är förenliga med innehållet i den kompletterande rapport som har överlämnats till moderbolagets revisionsutskott i enlighet med Revisorsförordningens (537/2014) artikel 11.

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. Detta innefattar att, baserat på vår bästa kunskap och övertygelse, inga förbjudna tjänster som avses i Revisorsförordningens (537/2014) artikel 5.1 har tillhandahållits det granskade bolaget eller, i förekommande fall, dess moderföretag eller dess kontrollerade företag inom EU.

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. Beskrivningen nedan av hur revisionen genomfördes inom dessa områden ska läsas i detta sammanhang.

Vi har fullgjort de skyldigheter som beskrivs i avsnittet Revisorns ansvar i vår rapport om årsredovisningen också inom dessa områden. Därmed genomfördes revisionsåtgärder som utformats för att beakta vår bedömning av risk för väsentliga fel i årsredovisningen och koncernredovisningen. Utfallet av vår granskning och de granskningsåtgärder som genomförts för att behandla de områden som framgår nedan utgör grunden för vår revisionsberättelse.

Intäktsredovisning i enlighet med licensavtal

Beskrivning av området

I juni 2015 ingick Bolaget ett licensavtal med Janssen Biotech Inc för vidareutveckling och kommersialisering av produkten ADC-1013. Bolaget erhåller licensintäkter när vissa delmål i utvecklingsprojektet uppnås. Initial licensavgift (så kallad upfront payment) erhöles 2015 och den första delmålsersättningen erhöles 2016. Under 2017 har en delmålsersättning om 49,4 MSEK (6 MUSD) redovisats. Delmålsersättningar utgår när samtliga villkor enligt avtal uppfylls.

Avtalet är väsentligt för Bolaget och innehåller parametrar avseende delmålen, d.v.s. vilka avtalsmässiga villkor som måste vara uppfyllda för att erhålla avtalade intäkter. Bolaget intäktssför delmålsersättningen när motpart meddelat att dessa villkor är uppfyllda. Då detta är bolagets enda

väsentliga intäktsflöde och kräver bedömning av villkor i avtal har vi bedömt att intäktsredovisning i enlighet med licensavtalet är ett särskilt betydelsefullt område i revisionen.

Hur detta område beaktades 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 granskat licensavtalet med Janssen Biotech Inc och kontrollerat att kunden godkänt att delmålet uppnåtts genom att stämna av erhållna intäkter mot villkor i avtal, faktura och inbetalt belopp. Vi har bedömt huruvida lämnade upplysningar i årsredovisningen är ändamålsenliga.

Värdering av andelar i utvecklingsprojekt och värdering av andelar i koncernföretag

Beskrivning av området

Redovisat värde för andelar i utvecklingsprojekt uppgår per 31 december 2017 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 återvinningsvärde. Vi har därför bedömt att värderingen

av andelar i utvecklingsprojekt respektive andelar i koncernföretag är ett särskilt betydelsefullt område i revisionen.

En beskrivning av nedskrivningstestet framgår av not 18 "Andelar i utvecklingsprojekt" och i not 3 "Viktiga uppskattningar och bedömningar".

Hur detta område beaktades i revisionen

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 1-20, 78-82. 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 informa-

tion 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 uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets 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 eventuella 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 årsredovisningen 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.

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 2017 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 ersättningsskyldighet 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 ersättningsskyldighet 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 36-43 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 jämför 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.

Ernst & Young AB, Box 7850, 103 99 Stockholm, utsågs till Alligator Bioscience AB (publ)s revisor av bolagsstämman den 2 maj 2017 och har varit bolagets revisor sedan 4 januari 2001. Alligator Bioscience AB (publ) har varit ett företag av allmänt intresse sedan 23 november 2016.

Malmö den 21 mars 2018
Ernst & Young AB

Johan Thuresson
Auktoriserad revisor

Aktiekapitalets utveckling.

År	Transaktion	Ökning av aktiekapitalet	Ökning av antalet aktier	Aktiekapital totalt	Antal aktier	Aktiens nominella belopp, 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	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	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
2017	Utnyttjande teckningsoptioner	510 000	1 275 000	28 555 446,00	71 388 615	0,40
Totalt				28 555 446,00	71 388 615	0,40

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



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 realiserade 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 bakterier eller virus.
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 så vis får dubbla funktioner.
Cancer	En sjukdom där celler delar sig okontrollerat och invaderar närliggande vävnad. Cancer kan också sprida sig (metastasera) till andra delar av kroppen genom blodomlopp och lymfsystem.
Checkpoint-inhibitor	Antikropp som har förmåga att bryta immunsystemets tolerans mot något som är farligt, t ex en cancertumör. Blockerar immunhämmande signaler via en specifik receptor, som t ex CTLA-4 eller PD-1.
CRO (Clinical Research Organization)	Företag som är specialiserade på genomförande av kliniska prövningar.
CTA (Clinical Trial Authorization)	Ansökan för att få tillstånd att inleda läkemedelsstudier i människa, vilken inges till läkemedelsmyndighet.
CTLA-4 (Cytotoxic T-Lymphocyte-Associated protein 4)	En immunhämmande ytmarkör som finns i och på T-celler, och framförallt regulatoriska T-celler.
Discovery	Denna forskningsfas innefattar vanligtvis framtagande och utvärdering av behandlingskoncept, utvärdering av olika tänkbara läkemedelskandidater samt tidiga effektstudier.
Delmålsbetalning	Ekonomisk ersättning som erhålls inom ramen för ett samarbets/licensavtal när ett visst specificerat delmål i projektet uppnåtts.
Dendritcell	En typ av immuncell som upptäcker kroppsfrämmande ämnen. Dendritceller har en nyckelroll i sin förmåga att stimulera T-celler och därmed immunförsvaret.
EMA (European Medicines Agency)	Den europeiska läkemedelsmyndigheten.
Experimentell modell	En modell för en sjukdom tänkt att efterlikna motsvarande sjukdom i människa.
Fas (I, II och III)	De olika stadierna för studier av ett läkemedels effekt i människa. Se även "Klinisk studie". Fas I undersöker säkerhet i friska människor eller patienter, fas II undersöker effekt i patienter med aktuell sjukdom och fas III är en större studie som ska bekräfta tidigare uppnådda resultat. I utvecklingen av nya läkemedel där olika doser provas och säkerheten utvärderas hos patienter med aktuell sjukdom görs ofta en uppdelning av fas II i IIa och IIb. I fas IIa testas olika doser av läkemedlet med fokus på läkemedlets omsättning i kroppen och säkerhet. I fas IIb adderas sedan studier av effekten av vald dos(er).
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.
FDA (Food and Drug Administration)	Den amerikanska läkemedelsmyndigheten.



God tillverkningsssed (Good Manufacturing Practice, GMP)	Den del av kvalitetssäkringen som är avsedd att säkerställa att läkemedelsprodukten 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 cancersjukdomar genom aktivering av kroppens immunsystem.
Klinisk studie	En undersökning i friska eller sjuka människor för att studera säkerhet och effekt av ett tänkbart läkemedel eller en behandlingsmetod.
Lead	En möjlig läkemedelskandidat, binder till den eller de aktuella målmolekylerna.
Läkemedelskandidat	En viss bestämd substans som utses före eller under preklinisk fas. Läkemedelskandidaten är den substans som sedan provas i människa i kliniska studier.
Patent	Ensamrätt till en uppfinning.
Konceptvalideringsstudier (Proof of Concept, PoC)	PoC-studier genomförs för att ge stöd åt dosval och administrationsväg i påföljande kliniska studier.
Monospecifika antikroppar	Antikroppsbaserad 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 cancersjukdomar.
PD-1 (Programmed death-1)	Immunhämmande receptor på ytan av exempelvis tumörceller.
PD-L1 (Programmed death-ligand 1)	Liganden som binder till PD-1 och på så vis hjälper cancern undkomma kroppens immunförsvar.
Preklinisk	Den del av läkemedelsutvecklingen som äger rum innan en läkemedelskandidat provas på människor. Innefattar den sista optimeringen av vald läkemedelskandidat, tillverkning av kliniskt material och framtagning av ett datapaket tillräckligt för att lämna in ansökan om att få starta kliniska studier.
Proof of Concept	Validering av behandlingskoncept. Innebär att en läkemedelskandidat har påvisat biologisk effekt i människa.
R&D	Research & Development (forskning och utveckling).
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.
Tumörcell	En cell med okontrollerad celledelning.
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.

Viktiga milstolpar i Alligators historia.

