

DELÅRSRAPPORT JANUARI-MARS 2018

Positiva prekliniska data för ATOR-1015

Väsentliga händelser januari-mars 2018

- Alligator Bioscience erhöll en inbetalning om 50 miljoner kronor från Janssen kopplad till beslut att starta kombinationsstudie med ADC-1013/JNJ-7107.
- Theradex Oncology valdes som klinisk CRO (Clinical Research Organization, kontraktforskningsbolag) för den kommande fas I-studien med ATOR-1015.
- Anudharan Balendran utsågs till VP Business Development med start den 1 maj 2018.
- Janssens kliniska fas I-studie för ADC-1013 fortskrider.

Händelser efter periodens utgång

- Positiva prekliniska data presenterades för ATOR-1015 som bekräftar den avsedda verkningsmekanismen.

Finansiell översikt

Januari-mars

- Nettoomsättning 0,8 (2,5) MSEK.
- Rörelseresultat -44,0 (-19,1) MSEK.
- Periodens resultat -42,2 (-19,5) MSEK.
- Resultat per aktie -0,59 (-0,27) SEK.
- Likvida medel inkl räntebärande värdepapper 549 (547) MSEK.
- Periodens kassaflöde 0,8 (-18,8) MSEK.



// Data ger starkt stöd för att ATOR-1015 är nästa generation bispecifika CTLA-4-antikropp med tumörriktade egenskaper."

Läs vidare i Per Norléns VD-ord på sidan 2.

Finansiellt sammandrag (koncernen)

	2018 jan - mar	2017 jan - mar	2017 jan-dec
Nettoomsättning, TSEK	776	2 523	56 875
Rörelseresultat	-43 994	-19 121	-62 299
Periodens resultat, TSEK	-42 209	-19 502	-63 758
Periodens kassaflöde, TSEK	773	-18 849	-183 173
Likvida medel inkl räntebärande värdepapper, TSEK	548 652	639 739	547 041
Soliditet, %	96%	98%	96%
FoU-kostnader i % av rörelsekostnader exkl nedskrivningar	87,7%	68%	73%
Resultat per aktie före utspädning, SEK	-0,59	-0,27	-0,89
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	-0,59	-0,27	-0,89
Genomsnittligt antal anställda	48	38	42

För ytterligare information, vänligen kontakta:

Per Norlén, VD, per.norlen@alligatorbioscience.com, 046-286 42 80.

Per-Olof Schrewelius, CFO, per-olof.schrewelius@alligatorbioscience.com, 046-286 42 85.

Cecilia Hofvander, Director IR & Communications, cecilia.hofvander@alligatorbioscience.com, 046-286 44 95.

Alligator Bioscience AB (publ) 556597-8201

Medicon Village, Scheelevägen 2, 223 81 Lund

Telefonnummer 046-286 42 80. www.alligatorbioscience.com



VD kommenterar

Året kickstartade med en delmålsbetalning för ADC-1013/JNJ-7107, kopplad till vår samarbetspartner Janssens beslut att inleda en klinisk kombinationsstudie med ADC-1013 och deras egen PD-1-blockerande antikropp. Därutöver fick vi glädjen att välkomna nya medlemmar till ledningsgruppen och presentera bolaget på den årliga Biotech Showcase-konferensen i San Francisco, allt under det första kvartalets första 10 dagar.

Licensavtalet med Janssen, som omfattar potentiella delmålsbetalningar om totalt nära 6 miljarder kronor (695 miljoner USD) och stegvisa royalty-betalningar baserade på framtida global nettoförsäljning av ADC-1013, gav oss i januari 2018 en delmålsbetalning om cirka 50 miljoner kronor (6 miljoner USD). Det var den första av ett antal fördefinierade delmålsbetalningar kopplade till starten av kombinations- eller fas II-studier som tillsammans kan uppgå till cirka 300 miljoner kronor (35 miljoner USD).

Vi ser fram emot den kommande kombinationsstudien med anti-PD-1. CD40 är den enda väldefinierade immunonkologiska mål-molekylen som selektivt aktiverar antigenpresenterande celler och det ger starkt stöd för samverkans effekter av ADC-1013/JNJ-7107 och T-cellsaktiverande substanser, som till exempel PD-1-blockerare. Synergipotentialet har starkt stöd i prekliniska data, och om dessa kan översättas till kliniska resultat kan det skapa nya behandlingsmöjligheter för många cancerpatienter.

En klinisk portfölj under expansion

I slutet av januari utsåg vi Theradex Oncology till CRO (kontraktsforskningsorganisation) för den planerade kliniska fas I-studien med ATOR-1015, vilket var ett viktigt steg i processen att få ut denna lovande substans till patienter. Vi har sedan tidigare haft ett långt och lyckosamt samarbete med Theradex gällande fas I-studien för ADC-1013. Baserat på den kvalitet som de har levererat och deras långtgående expertis inom klinisk cancerforskning känner vi oss trygga med att de kommer bidra till att utföra en högkvalitativ studie för ATOR-1015.

Nya prekliniska data för ATOR-1015 presenterades den 17 april på den årliga cancerkonferensen som anordnas av American Association for Cancer Research (AACR). Dessa data ger starkt stöd för att ATOR-1015 är nästa generation bispecifika CTLA-4-antikropp med tumörriktade egenskaper. Detta innebär att ATOR-1015 är framtagna för att lokalisera immunaktiveringen till tumörmiljön och därmed minska CTLA-4-biverkningar i resten av kroppen. Detta kommer att vara avgörande vid kombinationsbehandling med PD-1-blockerare, en kombination som är mycket effektiv, men som med nuvarande läkemedel begränsas av biverkningar.

Den totala försäljningen av immunonkologiska läkemedel uppgick 2017 till mer än 10 miljarder USD. Givet att ATOR-1015 för närvarande är den enda bispecifika antikroppen riktad mot



CTLA-4 finns en stor potential för att kunna ta betydande marknadsandelar.

Utökad kapacitet

Vi har fortsatt att expandera vår forskningsorganisation och ledningsgrupp. Vår nya medicinska chef, Charlotte Russell, började i januari. Dr Russell har lång erfarenhet från klinisk läkemedelsutveckling av immunonkologiska antikroppar, senast från sitt arbete på Genmab, och hon leder nu vår klinikenhet i förberedelserna att ta ATOR-1015 till patienter. Ledningsgruppen har stärkts ytterligare med dr Peter Ellmark som chef för vår Discovery-enhet. Han tillträdde sin tjänst i januari och ansvarar för Alligators tidiga portfölj med nästa generation immunonkologiska läkemedel.

Med detta erfarna team på plats och nyligen utökad intern kapacitet för CMC (antikroppsproduktion) och cellinjutveckling, är vi på god väg att etablera Alligator som en ledande aktör i utvecklingen av tumörriktade immunterapier. Vi ser med tillförsikt fram emot ett spännande andra kvartal då vi presenterar data för samtliga av våra prekliniska projekt; ATOR-1015, ATOR-1017 och ALG.APV-527.

Vi är även glada att meddela att vi kommer att hålla vår första kapitalmarknadsdag för investerare, analytiker och media den 29 maj i Stockholm. Kapitalmarknadsdagen kommer att ge en detaljerad uppdatering kring Alligators projektportfölj samt blicka framåt i utvecklingen av antikroppsbaseade immunonkologiska läkemedel. Det blir en glädje att presentera vad Alligator uppnått hittills och hur vi ser på vår framtida potential. Presentationerna kommer att webbsändas och finnas tillgängliga på vår hemsida.

Per Norlén
VD Alligator Bioscience AB (publ)

26 April 2018



Verksamheten

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.

Läkemedelsutvecklingen bedrivs på Alligators laboratorium av egen personal. All avgörande kompetens finns representerad för att driva projekten effektivt framåt. För att göra processen så konkurrenskraftig och tidseffektiv som möjligt bedrivs delar av arbetet även i samarbete med andra bioteknikbolag, ledande internationella forskningsinstitutioner inom immunologi samt specialister med resurser inom exempelvis läkemedelsproduktion.

Alligators organisation

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, utvärdering av olika tänkbara läkemedelskandidater samt tidiga effektstudier. Enheten för Preklinik ansvarar för den sista optimeringen, tillverkning av kliniskt material och framtagning 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.

Ledningsgruppen har utökats för att spegla de nya enheterna. Dr Peter Ellmark, VP Discovery är chef för enheten Discovery, Dr Christina Furebring, SVP Research chef för Preklinik och Dr Charlotte Russell, Chief Medical Officer chef för Klinik. Därutöver har Alligator utsett Dr Anu Balendran till VP Business Development för att leda Alligators prekliniska projekt mot utlicensiering. Dr Balendran påbörjar sin anställning den 1 maj 2018.

Alligators projektportfölj

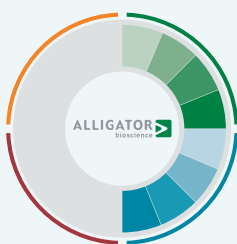
ADC-1013



Utlicensierat till Janssen

ADC-1013 är en immunaktiverande antikropp (CD40) avsedd för behandling av metastaserande cancer. Läkemedelskandidaten är utlicensierad till Janssen (ett läkemedelsbolag inom Johnson & Johnson-koncernen) som driver all fortsatt klinisk utveckling.

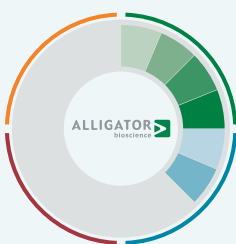
ATOR-1015



Drivs av Alligator

ATOR-1015 är en bispecifik (CTLA-4 & OX40) antikropp som utvecklas för tumörriktad behandling av metastaserande cancer. Antikroppen har skapats med hjälp av Alligators unika bispecifika fusionsformat.

ATOR-1017



Drivs av Alligator

ATOR-1017 är en immunaktiverande antikropp som binder till den co-stimulerande receptorn 4-1BB (CD137) 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.

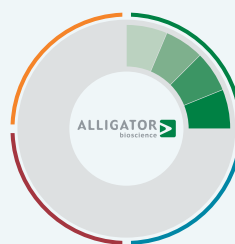
ALG.APV-527



Samarbete med Aptevo

ALG.APV-527 är en bispecifik antikropp (4-1BB & 5T4) avsedd för behandling av metastaserande cancer. Aptevo Therapeutics och Alligator Bioscience inledde i juli 2017 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.

Discovery



Drivs av Alligator

Alligators projekt i discoveryfas innefattar bland annat en bispecifik immunaktiverande antikropp som binder till ett protein i TNFR-superfamiljen och ytterligare ett immunaktiverande målprotein.

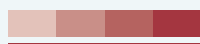
Discovery



Preklinik



Klinisk fas I



Klinisk fas II



Se sidan 6 för information om de olika faserna.



Affärsmodell som skapar värden i flera delar av utvecklingskedjan

Bolagets affärsmodell innefattar egen utveckling av läkemedel från tidig forskningsfas, genom preklinisk utveckling fram till och med den fas i den kliniska utvecklingen då behandlingskonceptet bekräftats i människa (fas II). 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, som intäkter vid avtalstecknande och delmålsbetalningar under utvecklingens gång. Affärsmodellen validerades 2015 genom tecknandet av ett licensavtal med Janssen Biotech, Inc., ett bolag i Johnson & Johnson-koncernen. Avtalet berättigar Alligator till maximalt 695 miljoner dollar (nära 6 miljarder kronor) i delmålsbetalningar under utvecklingens gång samt royaltyintäkter på framtida global försäljning av läkemedlet.

Tre unika teknologier ger försprång

I framtagandet av nya läkemedelskandidater används Alligators patentskyddade teknologiplattformar FIND® (proteinoptimerings-teknologi) och ALLIGATOR-GOLD® (antikroppsbibliotek). Dessa gör det möjligt att effektivt generera nya läkemedelskan-

didater med hög potential. Därutöver har ett unikt 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 bispecifika, tumörriktade läkemedelskandidater.

Konkurrenskraftig och bred projektportfölj

Alligators projektportfölj innefattar de kliniska och prekliniska läkemedelskandidaterna ADC-1013, ATOR-1015, ATOR-1017 och ALG.APV-527, samt ett antal tidiga forskningsprojekt.

Samtliga läkemedelskandidater är utvecklade för tumörriktad immunterapi, är inriktade mot immunaktiverande receptorer och kan ge långvarigt skydd mot cancer. Framtida behandling mot cancer kommer sannolikt att involvera flera olika läkemedel i kombination. De kombinationsbehandlingar som hittills använts har dock inte bara ökat den kliniska effekten, utan även inneburit en ökad risk att utveckla svåra immunrelaterade biverkningar. Alligators koncept med tumörriktad immunterapi ger en möjlighet att lösa detta och ge nya cancerbehandlingar med hög effekt utan att öka risken för svåra biverkningar.

ADC-1013 (JNJ-7107)

ADC-1013 är en immunaktiverande antikropp (CD40) avsedd för behandling av metastaserande cancer. Läkemedelskandidaten är sedan 2015 utlicensierad till Janssen Research & Development, LLC ("Janssen", ett läkemedelsbolag inom Johnson & Johnson-koncernen) som driver all fortsatt klinisk utveckling. Licensavtalet med Janssen omfattar potentiella delmålsbetalningar som totalt uppgår till nära 6 miljarder kronor (695 miljoner USD). Vid framgångsrik lansering och kommersialisering är Alligator även berättigade till stegvisa royaltybetalningar baserade på en global nettoförsäljning av ADC-1013.

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 cancerceller. Aktivering av CD40 med ADC-1013 gör att dendritcellerna mer effektivt kan aktivera immunsystemets vapen, vilket i detta fall är T-celler. På detta sätt riktas immunsystemets attack specifikt mot cancer.

ADC-1013 har optimerats med hjälp av FIND-teknologin med syfte att förbättra bindningsstyrkan. Detta gör det möjligt att uppnå effekt vid mycket låga doser. ADC-1013 har i experimentella modeller visats inducera ett kraftfullt tumörriktat immunsvär och ge långvarig immunitet mot tumörer. Vidare

har prekliniska resultat visat att ADC-1013 kan användas mot ett stort antal olika cancerformer.

Det kliniska programmet innefattar hittills två fas I-studier. Den ena studien har genomförts av Alligator med fokus på intratumoral dosering. Resultaten, som presenterades i november 2017, visade att ADC-1013 tolereras väl av cancerpatienter i kliniskt relevanta doser. Den andra fas I-studien pågår och drivs av Janssen med fokus på intravenös doseskalering. Huvudsyftet med båda fas I-studierna är att identifiera en säker, tolerabel och biologiskt aktiv dosnivå för ADC-1013.

Händelser under första kvartalet

Den andra kliniska fas I-studien som drivs av Janssen pågår för närvarande.

Alligator Bioscience erhöll i januari 2018 en inbetalning om 50 miljoner kronor från Janssen kopplad till beslut att starta kombinationsstudie med ADC-1013 och en av Janssens egna läkemedelskandidater som hämmar målreceptorn PD-1. Detta var den första av ett antal fördefinierade delmålsbetalningar kopplade till starten av kombinations- eller fas II-studier som en del av det kliniska utvecklingsprogrammet för ADC-1013. Totalt kan dessa delmålsbetalningar uppgå till cirka 300 miljoner kronor (35 miljoner dollar). Kombinationsstudien planeras startas andra halvåret 2018.



ATOR-1015

ATOR-1015 är en bispecifik (CTLA-4 och OX40) antikropp som utvecklas för tumörriktad behandling av metastaserande cancer, antingen som singelbehandling eller i kombination med andra immunterapier som PD-1-blockerare. Antikroppen har skapats med hjälp av Alligators unika bispecifika fusionsformat.

ATOR-1015 binder till två olika immunaktiverande receptorer: dels till checkpoint-receptorn CTLA-4, dels till en co-stimulerande receptor; OX40. Bispecificiteten har i prekliniska studier visats medföra en betydande ökning av den immunstimulerande effekten och förväntas åstadkommas främst i miljöer där båda målmolekylerna finns uttryckta i höga nivåer, som i en tumör.

Händelser under första kvartalet

I januari 2018 kunde bolaget meddela att man valt samarbetspartnern Theradex Oncology, ett globalt CRO-företag (Contract Research Organization) för den kommande kliniska fas I-studien som förväntas starta under andra halvåret 2018.

Händelser efter periodens slut

Bolaget presenterade i april 2018 på den vetenskapliga konferensen AACR (American Academy of Cancer Research) i USA, prekliniska data som ytterligare bekräftar den beskrivna verkningsmekanismen för ATOR-1015, dvs att den ger upphov till immunaktivering i tumörmiljön men inte i resten av kroppen med målet att minska biverkningarna med bibehållen effekt.

Resultaten visar att ATOR-1015 lokaliseras till tumören, vilket ökar den CTLA-4-medierade immunaktiveringen i tumören jämfört resten av kroppen. Läkemedelskandidaten ATOR-1015 är primärt avsedd för kombinationsbehandling och i de prekliniska resultat som presenteras på konferensen ingår data som visar en förstärkt anti-tumöreffekt vid kombinationsbehandling med en PD-1-blockerande antikropp.

Produktion av kliniskt material har fullföljts.

De sista underlagen för inlämnade av ansökan om att få starta klinisk prövning (Clinical Trial Authorization, CTA) planeras att färdigställas i mitten av 2018.

ATOR-1017

ATOR-1017 är en immunaktiverande antikropp 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.

ATOR-1017 skiljer sig tydligt från andra 4-1BB-antikroppar, dels genom sin unika bindingsprofil och dels genom att den immunaktiverande funktionen är beroende av korsbindning till så kallade Fc-gamma-receptorer på immunceller. Detta lokaliserar immunaktiveringen till tumörområdet där både 4-1BB

och Fc-gamma-receptorer är högt uttryckta - helt i linje med behandlingsstrategin för Alligators läkemedelskandidater. Målet är en effektiv tumörriktad immunaktivering med minimala biverkningar.

Händelser under första kvartalet

Cellinjutveckling fortskrider enligt plan hos Sartorius Stedim Cellca GmbH. Förberedelser för tillverkning av kliniskt material på Celonic GmbH har genomförts.

Under året planeras ett prekliniskt datapaket sammanställas med målet att starta kliniska prövningar under 2019.

ALG.APV-527

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.

Aptevo Therapeutics och Alligator Bioscience tecknade i juli 2017 ett avtal om samutveckling av ALG.APV-527. Antikroppen har baserats på Alligators ursprungliga bispecifika produktkandidat ATOR-1016. Bolagen kommer under avtalet att till lika delar

äga och bekosta utvecklingen av produktkandidaten genom klinisk fas II.

4-1BB har, som ovan beskrivits, förmåga att aktivera de immunceller som är involverade i tumörbekämpning, vilket gör 4-1BB till ett synnerligen tilltalande mål för immunterapi av cancer. Den tumörbindande delen av ALG.APV-527 är riktad mot tumörantigenet 5T4. 5T4 är ett protein som uttrycks på ett stort antal tumörtyper och även på en viss typ av aggressiva immunceller, så kallade tumör-initierande celler men i låg grad eller inte alls i normalvävnad, vilket gör 5T4 till en attraktiv målmolekyl för cancerbehandling.



Ursprungsmolekylerna till den tumörbindande delen och den immunmodulerande delen av ALG.APV-527 har tagits fram med hjälp av Alligators patentskyddade antikroppsbibliotek ALLIGATOR-GOLD. Den bispecifika molekylen har sedan vidareutvecklats och förbättrats tillsammans med samarbetspartnern Aptevo Therapeutics med hjälp av deras teknologiplattform ADAPTIR™. Genom att kombinera en tumörbindande och en immunmodulerande del i en och samma molekyl har en läkemedelskandidat skapats vars effekt lokaliseras till tumörområdet och aktiverar de tumörspecifika immunceller som finns där.

Händelser under första kvartalet

Under perioden har arbetet med konceptvalidering i experimentella modeller pågått.

Produktion av kliniskt material har påbörjats.

Under året planeras ett prekliniskt datapaket sammanställas med målet att starta kliniska prövningar under 2019.

Övriga forskningsprojekt

Alligators projekt i tidig forskningsfas innefattar bland annat en bispecifik immunaktiverande antikropp som binder till ett protein i TNFR-superfamiljen och ytterligare ett intressant immunaktiverande målprotein. Produktens beståndsdelar har skapats med hjälp av ALLIGATOR-GOLD och FIND och sedan byggts ihop med hjälp av Alligators unika bispecifika fusionsformat.

Via dotterbolaget Atlas Therapeutics AB innehar koncernen en andel i ett forskningsprojekt, *Biosynergy*, som drivs av det koreanska bolaget AbClon Inc. Alligator har inga omkostnader för detta projekt men har rätt till delar av eventuell framtida avkastning. Hittills har två delmålsbetalningar om sammanlagt 2,1 MSEK erhållits i samband med en regional utlicensiering av en av AbClons produkter, HER-2-antikroppen AC101.

Läkemedelsutveckling på Alligator – de olika faserna

Discovery



I fasen Discovery tar Alligator fram nya mono- och bispecifika antikroppar med sina teknologiplattformar ALLIGATOR-GOLD®, FIND® och ett bispecifikt fusionsformat.

Framtagande och utvärdering av behandlingskoncept, utvärdering av olika tänkbara läkemedelskandidater samt tidiga effektstudier.

Antikropparna optimeras för att nå uppsatta mål med avseende på funktion, bindningsstyrka och stabilitet, varpå en läkemedelskandidat väljs för fortsatt utveckling.

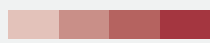
Preklinik



I den prekliniska fasen sker den sista optimeringen och utvärderingen av läkemedelskandidatens säkerhet och effekt samt dess kliniska potential. Dessa studier sker både internt på Alligator och tillsammans med externa samarbetspartners.

Parallellt med de prekliniska aktiviteterna pågår fortsatta forskningsaktiviteter för att öka förståelsen av kandidatens biologiska funktion. I denna fas pågår även aktiviteter för produktion av material till kommande kliniska studier.

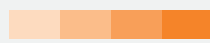
Klinisk fas I



De första studierna i människa utförs på en mindre grupp, normalt 20–80 patienter med spridd cancer. Syftet med dessa studier är främst att visa att substansen är säker.

Man undersöker också om och hur läkemedlet absorberas, distribueras och metaboliseras.

Klinisk fas II



Huvudsyftet med fas II-studier är att visa att substansen har avsedd medicinsk effekt och att bestämma optimal dos. Vanligtvis testas 100–300 patienter.

När fas II är genomförd bör man därför ha en god uppfattning av läkemedlets effekt, trolig dosering och en uppskattning av dess biverkningsprofil.

Klinisk fas III



I fas III prövas substansen på ett stort antal patienter, ofta mellan 1 000 och 3 000 patienter.

Huvudsyftet med fas III-studier är att visa att den nya substansen är minst lika bra eller bättre än tidigare godkända behandlingar.

När fas III-programmet är genomfört kan man uttala sig om läkemedlets egenskaper och vanliga biverkningar och man har den dokumentation som krävs för registrering av läkemedlet.

Alligators affärsstrategi är att driva kliniska studier till fas II i egen regi, för att sedan utlicensiera läkemedelskandidaten till större bioteknik- eller läkemedelsbolag.



Marknad. Stor potential för Alligators unika teknologi

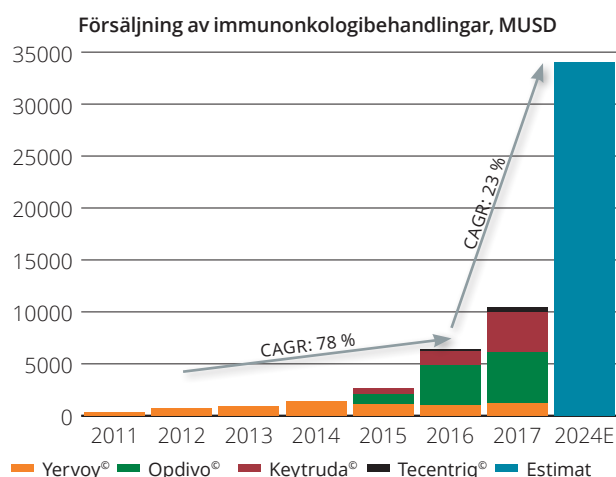
Omkring 14 miljoner människor får diagnosen cancer varje år och antalet nya fall väntas öka med cirka 70 procent de kommande tjugo åren (WHO World Cancer Report 2014 och WHO Cancer Fact Sheet, februari 2018), vilket innebär ett mycket stort behov av avancerad cancervård. En anledning till att antalet

cancerfall ökar är den ökade livslängden. En annan är att diagnostiken har förbättrats. Detta leder till att fler cancerfall upptäcks, allt oftare i ett tidigt skede, vilket förbättrar möjligheterna till framgångsrik behandling.

Immunoterapi förväntas växa i betydelse

Immunonkologi är ett av de snabbast växande områdena inom läkemedelsforskningen. Den globala marknaden för immunoterapi enbart mot cancer förväntas växa från strax under 17 miljarder dollar 2015 till nära 76 miljarder dollar 2022, enligt forskningsföretaget GlobalData. Sedan det första immunoterapeutiska läkemedlet, Yervoy® (ipilimumab, Bristol-Myers Squibb), godkändes 2011 har de fyra immunoterapierna mot cancer som visas i grafen till höger haft miljardtals dollar i omsättning, och genererade sammanlagt 10,4 miljarder dollar i intäkter under 2017 jämfört med 6,4 miljarder dollar 2016. Antikroppsbaseade immunoterapi har potential att användas i behandlingen av i princip alla cancerformer, och används för närvarande mot malignt melanom, lung-, njur-, huvud-hals-, kolorektal-, lever-, magtarm- och urinblåsecancer samt lymfom. Antalet cancerfall som behandlas med immunoterapi förväntas fortsätta att öka.

Immunoterapi 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

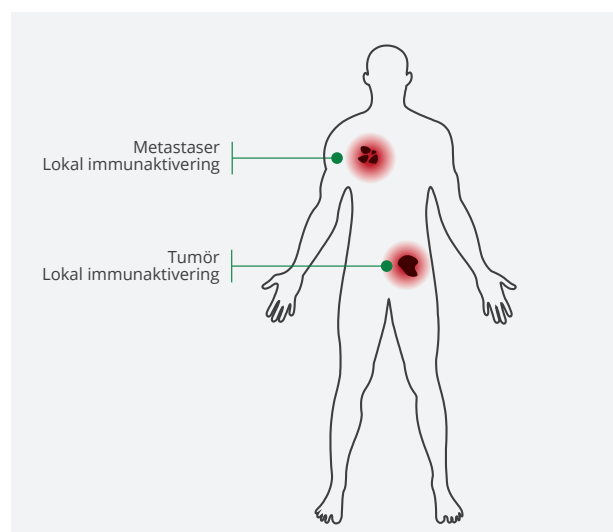


Källa: Årsredovisningar för Bristol-Myers Squibb, Merck & co och Roche, Global Data Immuno-Oncology Strategic Insight 2016 samt Cowen Therapeutics Categories Outlook 2018.

deras cancer samtidigt som de toxiska effekterna minimeras". Immunoterapi är föremål för ett intensivt intresse bland läkemedelsbolag och bioteknikbolag som erbjuder stora möjligheter till utveckling och kommersiellt samarbete med små bioteknikbolag som Alligator.

Riktad attack mot cancertumören

Immunsystemet är kroppens skydd mot angrepp av sjukdomsallstrande mikroorganismer (som virus och bakterier) och av cancerceller. I växande tumörer finns ofta ett stort antal immunceller som har en inneboende förmåga att angripa cancercellerna. Cancern utvecklar dock ofta ett eget skydd mot immunsystemet, bland annat genom att bilda immunhämmande ämnen. Med immunoterapi kan kroppens förmåga att bekämpa cancer förstärkas på ett effektivt sätt, vilket medför att tumörens försvar blockeras eller försvagas. De immunceller som oskadliggör cancercellerna kan sedan överleva i kroppen och utgör således ett skydd mot metastaser som eventuellt uppkommer efter avslutad behandling. Denna "vaccinationseffekt" är unik för immunoterapi. Alligators läkemedelskandidater är med hjälp av molekylärbiologisk ingenjörskonst och bolagets patentskyddade teknologiplattformar, designade för att selektivt aktivera immunsystemet i området kring tumören snarare än allmänt i hela kroppen - vilket inte bara förväntas ge en bättre effekt utan även färre biverkningar.





Kommentarer till rapporten

Om ej annat anges i denna delårsrapport så avses koncernen.

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. Liksom intäkterna kan kostnaderna fluktuera mellan olika perioder. Bland annat påverkar vilka faser de olika projekten befinner sig i då vissa faser genererar mer kostnader.

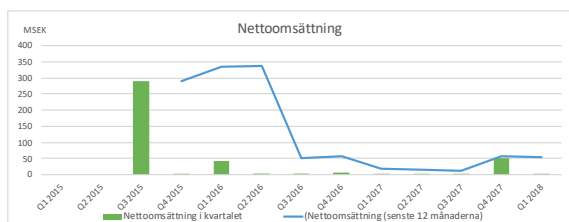
Siffror inom parantes anger utfall för motsvarande period föregående år för poster relaterade till resultaträkning och kassaflöde och för den 31 december 2017 för poster relaterade till finansiell ställning och personal.

Om ej annat anges avses belopp i TSEK. Samtliga belopp som anges är avrundade vilket ibland leder till att vissa summeringar kan synas vara felaktiga.

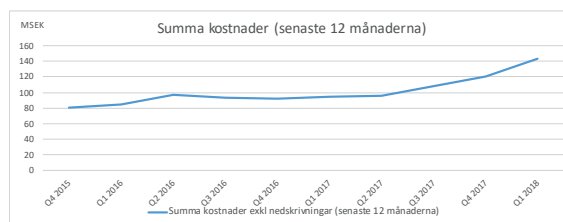
Intäkter, kostnader och resultat

	Januari - mars 2018
Omsättning	776 (2 523) TSEK Periodernas omsättning avser huvudsakligen ersättning för utvecklingsarbete relaterat till avtalet avseende ADC-1013. Föregående år avsåg omsättningen huvudsakligen intäkter från samarbetet avseende ADC-1013 samt från utlicensieringsavtalet som tecknades i projekt Biosynergy
Övriga rörelseintäkter	205 (95) TSEK Årets intäkter utgörs av valutakursvinster i rörelsen. Föregående år utgjordes intäkterna av valutakursvinster i rörelsen.
Rörelsens kostnader	-44 975 (-21 740) TSEK Bolaget har utökat sin verksamhet från föregående år och framskridit till mer kostnadsintensiva faser i vissa av forskningsprojekten. Personalkostnader ökar som en följd av att fler personer anställts inom främst FoU.
Rörelseresultatet	-43 994 (-19 121) TSEK
Summa finansiella poster	1 785 (-381) TSEK Avser avkastning på likviditet och finansiella tillgångar samt valutakursförluster till följd av betydande likvidbehållning i USD, EUR och GBP.
Resultatet före och efter skatt	-42 209 (-19 502) TSEK
Resultat per aktie före och efter utspädning	-0,59 (-0,27) kr

Nettoomsättning



Kostnader





Finansiell ställning

31 mars 2018

Likvida medel

474 684 (472 919) TSEK

Koncernens likvida medel består av banktillgodohavanden och kortfristiga likvida placeringar och uppgick vid periodens utgång till 474 684 (472 919) TSEK. Banktillgodohavanden uppgick till 198 463 (197 097) 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 (275 000) TSEK och värdet vid utgången av perioden var 276 221 (275 822) TSEK.

Likvida medel inkl finansiella tillgångar

548 652 (547 041) TSEK

Koncernen har en del av sin likviditet placerad i företagsobligationer vilka bedöms lätt kunna omvandlas till kontanter. Dess värde uppgick till 73 968 (74 122) TSEK. Inga lån fanns upptagna per 31 mars 2018 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, EUR och GBP. 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.

Eget kapital

575 916 (617 956) TSEK

Det egna kapitalet uppgick vid periodens utgång till 576 MSEK vilket motsvarar en soliditet om 96% (96%).

Eget kapital per aktie före/efter utspädning

8,07 (8,66) SEK

Vid periodens utgång uppgår det egna kapitalet per utestående aktie till 8,07 (8,66) SEK före och efter utspädning. Då inte teckningskursen för utgivna optioner uppnått beaktas inte dessa i beräkningen (inte "in-the-money").

Investeringar och kassaflöde

Januari - mars 2018

Investeringar

5 395 (1 649) TSEK

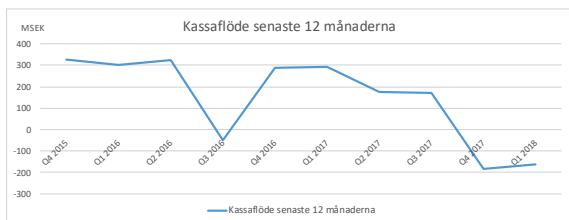
Investeringar för det första kvartalet uppgick till 5 395 (1 649) TSEK. Dessa utgjordes av laboratorieutrustning 4 822 (1 612) TSEK samt förbättringar i hyrd lokal 573 (0) TSEK. I perioden gjordes ingen kapitalisering av patent avseende företagets teknologiplattformar (37) TSEK.

Periodens kassaflöde

773 (-18 849) TSEK

Kvartalets totala kassaflöde uppgick till 773 (-18 849) TSEK. Under kvartalet erhölls betalning för det delmål som redovisades som intäkt i det fjärde kvartalet 2017.

Kassaflöde



Likviditet (inkl obligationer)





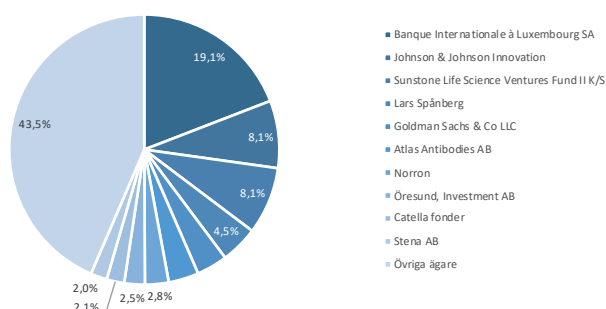
Alligator-aktien

Korta fakta om Alligator-aktien (31 mars 2018)

- Listad på: Nasdaq Stockholm Mid Cap
- Antal aktier: 71 388 615
- Antal ägare: Ca 4.300
- Marknadsvärde: 1 756 MSEK
- Ticker: ATORX
- ISIN: SE0000767188

Största ägare:

Ägare Alligator Bioscience AB (publ) 31-mar-18



Förändringar under kvartalet

Vid utgången av 2017 hade Duba AB, tidigare fjärde största aktieägare i Alligator, ca 855 000 (1,2%) av bolagets aktier vilka samtliga avyttrats under 2018.

Största ökningen av Alligator-aktier under kvartalet kan noteras i ett konto registrerat hos Clearstream Banking med ca 706 000 aktier och Fjärde AP-fonden med ca 241 000 aktier.

Bolagets ägarbild uppdateras månadsvis på bolagets hemsida www.alligatorbioscience.se

Antal aktier och optionsprogram

Det totala antalet utestående aktier i bolaget vid kvartalets utgång uppgick till 71 388 615 (71 388 615).

Vid årsstämman 2016 beslutades om två incitaments-program, dels ett personaloptionsprogram och dels ett teckningsoptionsprogram.

Inom personaloptionsprogrammet har totalt 900 000 personaloptioner tilldelats vederlagsfritt till deltagare. Personaloptionerna intjänas in med 1/3 den 1 maj 2017, 1/3 den 1 maj 2018 samt 1/3 den 1 maj 2019. Intjänning förutsätter att deltagaren är fortsatt anställd i bolaget och inte har sagt upp anställningen per dagen då respektive intjänning sker. Av de tilldelade personaloptionerna har 294 992 tjänats in och ytterligare 556 674 personaloptioner kan komma att tjänas in. 48 334 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 1 119 259 teckningsoptioner att kunna utnyttjas i anslutning till programmet.

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.

Varje option i dessa båda 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.

Vid fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner som utgetts i anledning av incitamentsprogrammen för teckning av aktier kommer totalt 1 976 259 aktier att emitteras och därmed maximalt öka antalet aktier till 73 364 874 vilket motsvarar en utspädning om 2,69%



Övriga upplysningar

Granskning

Denna rapport har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

Personal

Antalet anställda i koncernen var 49 (47) vid periodens utgång. Av de anställda var 12 män (12) och 37 kvinnor (35).

Av totalt antal anställda var 42 (41) verksamma inom Forskning och Utveckling.

Kommande rapporttillfällen

Alligator avser att avge finansiella rapporter enligt följande:

- Delårsrapport den 12 juli 2018
- Delårsrapport den 26 oktober 2018
- Bokslutskommuniké den 14 februari 2019

Framåtriktad information

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 så gör Alligators ledning fortsatt bedömningen att kostnaderna 2018 förväntas öka jämfört med 2017 års nivå.

Även om ledningen bedömer att förväntningarna som framgår av denna framåtriktade information är rimliga, kan ingen garanti lämnas för att dessa förväntningar visar sig vara korrekta. Följaktligen kan faktiskt framtida utfall variera väsentligt jämfört med vad som framgår i den framåtriktade informationen beroende på bland annat förändrade förutsättningar avseende ekonomi, marknad, förändringar i lagkrav och regulatoriska krav samt andra politiska åtgärder och fluktuationer i valuta

Information om risker och osäkerhetsfaktorer

Koncernen utsätts genom sin verksamhet för olika finansiella risker såsom marknadsrisk (bestående av valutarisk, ränterisk och prisrisk), kreditrisk och likviditetsrisk. Koncernens övergripande riskhantering innebär att eftersträva minimala ogynnsamma effekter på resultat och ställning. Koncernens affärsrisker och riskhantering samt finansiella risker finns utförligt beskrivna i årsredovisningen för 2017. Inga händelser av väsentlig betydelse har inträffat under året som påverkar eller förändrar dessa beskrivningar av koncernens risker och hantering av dessa.

Moderbolaget

Nettoomsättning och resultatutveckling samt finansiell ställning och likviditet

I moderbolaget bedrivs både koncernledningsfunktionen samt all operativ verksamhet.

I övrigt hänvisas till uppgifter för koncernen då dotterbolagen inte driver någon verksamhet.



Koncernens resultaträkning

Alla belopp i TSEK	Not	2018 jan - mar	2017 jan - mar	2017 jan-dec
Nettoomsättning	5	776	2 523	56 875
Övriga rörelseintäkter	5	205	95	895
Summa rörelseintäkter		981	2 619	57 770
Rörelsens kostnader				
Övriga externa kostnader		-31 447	-12 753	-78 944
Personalkostnader		-12 118	-8 298	-37 920
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	3	-1 409	-688	-3 204
Summa rörelsens kostnader		-44 975	-21 740	-120 068
Rörelseresultat		-43 994	-19 121	-62 299
Resultat från övriga värdepapper och fordringar		314	172	745
Finansiella intäkter		4 379	1 206	3 969
Finansiella kostnader		-2 908	-1 759	-6 173
Summa finansiella poster		1 785	-381	-1 460
Resultat före skatt		-42 209	-19 502	-63 758
Skatt på periodens resultat		0	0	0
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare		-42 209	-19 502	-63 758
Resultat per aktie före utspädning, SEK		-0,59	-0,27	-0,89
Resultat per aktie efter utspädning, SEK		-0,59	-0,27	-0,89

Koncernens rapport över totalresultat

Alla belopp i TSEK	Not	2018 jan - mar	2017 jan - mar	2017 jan-dec
Periodens resultat		-42 209	-19 502	-63 758
Övrigt totalresultat		0	0	0
Periodens totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare		-42 209	-19 502	-63 758



Koncernens rapport över finansiell ställning

Alla belopp i TSEK	Not	2018-03-31	2017-03-31	2017-12-31
TILLGÅNGAR				
<i>Anläggningstillgångar</i>				
Immateriella anläggningstillgångar				
Andelar i utvecklingsprojekt	3	17 949	17 949	17 949
Patent		1 246	2 063	1 454
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>				
Förbättring i hyrd lokal		2 890	0	2 459
Inventarier, arbetsmaskiner och datorer		17 501	5 553	13 739
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>				
Andra långfristiga värdepappersinnehav	2, 6	73 968	0	74 122
Summa anläggningstillgångar		113 554	25 564	109 722
Omsättningstillgångar				
<i>Kortfristiga fordringar</i>				
Kundfordringar	6	2 681	4 576	53 096
Övriga fordringar	6	4 353	1 952	3 604
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		3 545	4 778	3 692
Likvida medel	6	474 684	639 739	472 919
Summa omsättningstillgångar		485 262	651 045	533 311
SUMMA TILLGÅNGAR		598 816	676 610	643 033
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
<i>Eget kapital</i>				
Aktiekapital		28 555	28 555	28 555
Övrigt tillskjutet kapital		662 614	662 614	662 614
Ansamlad förlust/Balanserade vinstmedel och periodens resultat		-115 254	-29 112	-73 214
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare		575 916	662 058	617 956
Kortfristiga skulder				
Leverantörsskulder	6	11 309	6 657	13 569
Övriga skulder		886	497	1 193
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	6	10 707	7 398	10 315
Summa kortfristiga skulder		22 901	14 552	25 078
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		598 816	676 610	643 033

Koncernens förändringar i eget kapital i sammandrag

Alla belopp i TSEK	2018 jan - mar	2017 jan - mar	2017 jan-dec
Ingående balans	617 956	676 185	676 185
Nyemission	0	5 175	5 175
Erhållna optionspremier	0	0	0
Emissionsutgifter	0	0	0
Effekt av aktierelaterade ersättningar	169	200	354
Periodens resultat	-42 209	-19 502	-63 758
Periodens övriga totalresultat	0	0	0
Utgående balans	575 916	662 058	617 956



Koncernens rapport över kassaflöden

Alla belopp i TSEK	2018 jan - mar	2017 jan - mar	2017 jan-dec
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	-43 994	-19 121	-62 299
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet			
Avskrivningar och nedskrivningar	1 409	688	3 204
Effekt av aktierelaterade ersättningar	169	200	354
Övriga ej kassaflödespåverkande poster	399	172	822
Erhållen ränta	548	0	1 178
Erlagd ränta	0	-6	-19
Betald inkomstskatt	0	0	0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-41 469	-18 066	-56 760
Förändringar i rörelsekapital			
Förändringar av rörelsefordringar	49 814	5 734	-43 351
Förändring av rörelseskulder	-2 177	-10 043	482
Kassaflöde från den löpande verksamheten	6 168	-22 375	-99 629
Investeringsverksamheten			
Förvärv av värdepapper	0	0	-74 520
Försäljning av värdepappersinnehav	0	0	0
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	0	-37	-174
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-5 395	-1 612	-14 026
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	0	0	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-5 395	-1 649	-88 720
Finansieringsverksamheten			
Nyemission	0	5 175	5 175
Emissionsutgifter	0	0	0
Erhållna optionspremier	0	0	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	5 175	5 175
Periodens kassaflöde	773	-18 849	-183 173
Likvida medel vid periodens början	472 919	659 136	659 136
Kursdifferens i likvida medel	993	-548	-3 043
Likvida medel vid periodens slut*	474 684	639 739	472 919

* I likvida medel ingår inte företagsobligationer, 74 MSEK vid periodens utgång, vilka bedöms kunna omvandlas till kontanter med kort varsel



Moderbolagets resultaträkning

Alla belopp i TSEK	Not	2018 jan - mar	2017 jan - mar	2017 jan-dec
Nettoomsättning		776	1 363	55 715
Övriga rörelseintäkter		205	95	895
Summa rörelseintäkter		981	1 458	56 609
<i>Rörelsens kostnader</i>				
Övriga externa kostnader		-31 445	-12 751	-78 940
Personalkostnader		-12 118	-8 298	-37 920
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar		-1 409	-688	-3 204
Summa rörelsens kostnader		-44 972	-21 738	-120 064
Rörelseresultat		-43 991	-20 279	-63 454
<i>Resultat från finansiella poster</i>				
Nedskrivning av aktier i dotterbolag	3	0	0	0
Resultat från övriga värdepapper och fordringar		314	0	745
Ränteintäkter och liknande resultatposter		3 980	1 206	3 147
Räntekostnader och liknande resultatposter		-2 908	-1 759	-6 173
Summa finansiella poster		1 386	-553	-2 281
Resultat efter finansiella poster		-42 605	-20 833	-65 736
Skatt på periodens resultat		0	0	0
Periodens resultat		-42 605	-20 833	-65 736

Moderbolagets rapport över totalresultat

Alla belopp i TSEK	Not	2018 jan - mar	2017 jan - mar	2017 jan-dec
Periodens resultat		-42 605	-20 833	-65 736
Övrigt totalresultat		0	0	0
Periodens totalresultat		-42 605	-20 833	-65 736



Moderbolagets balansräkning

Alla belopp i TSEK	Not	2018-03-31	2017-03-31	2017-12-31
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>				
Patent		1 246	2 063	1 454
Summa immateriella anläggningstillgångar		1 246	2 063	1 454
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>				
Förbättring i hyrd lokal		2 890	0	2 459
Inventarier, arbetsmaskiner och datorer		17 501	5 553	13 739
Summa materiella anläggningstillgångar		20 391	5 553	16 198
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>				
Andelar i koncernföretag	3	20 294	20 294	20 294
Andra långfristiga värdepappersinnehav	2	73 968	0	74 122
Summa finansiella anläggningstillgångar		94 262	20 294	94 416
Summa anläggningstillgångar		115 900	27 910	112 068
Omsättningstillgångar				
<i>Kortfristiga fordringar</i>				
Kundfordringar		2 681	4 576	53 096
Övriga fordringar		4 352	1 952	3 604
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		3 545	4 778	3 692
Summa kortfristiga fordringar		10 578	11 306	60 392
Övriga kortfristiga placeringar		275 000	200 000	275 000
Kassa och bank		195 793	436 891	194 424
Summa omsättningstillgångar		481 371	648 198	529 816
SUMMA TILLGÅNGAR		597 271	676 107	641 883
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
<i>Eget kapital</i>				
Bundet eget kapital				
Aktiekapital		28 555	28 555	28 555
Inbetalad, ej registrerad nyemission		0	0	0
Summa bundet eget kapital		28 555	28 555	28 555
<i>Fritt eget kapital</i>				
Överkursfond		662 741	662 741	662 741
Balanserat resultat		-74 322	-8 909	-8 755
Periodens resultat		-42 605	-20 833	-65 736
Summa fritt eget kapital		545 814	633 000	588 251
Summa Eget kapital		574 370	661 555	616 806
Kortfristiga skulder				
Leverantörsskulder		11 309	6 657	13 569
Övriga skulder		886	497	1 193
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		10 707	7 398	10 315
Summa kortfristiga skulder		22 901	14 552	25 078
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		597 271	676 107	641 883



Koncernens nyckeltal

	Not	2018 jan - mar	2017 jan - mar	2017 jan-dec
Resultat (TSEK)				
Nettoomsättning	5	776	2 523	56 875
Rörelseresultat		-43 994	-19 121	-62 299
Periodens resultat		-42 209	-19 502	-63 758
FoU-kostnader		-39 445	-14 714	-87 982
FoU-kostnader i procent av rörelsekostnader exkl. nedskrivningar		87,7%	67,7%	73,3%
Kapital (TSEK)				
Likvida medel vid periodens slut		474 684	639 739	472 919
Kassaflöde från den löpande verksamheten		6 168	-22 375	-99 629
Periodens kassaflöde		773	-18 849	-183 173
Eget kapital		575 916	662 058	617 956
Soliditet, %		96%	98%	96%
Data per aktie (SEK)				
Resultat per aktie före utspädning		-0,59	-0,27	-0,89
Resultat per aktie efter utspädning*		-0,59	-0,27	-0,89
Eget kapital per aktie före utspädning		8,07	9,27	8,66
Eget kapital per aktie efter utspädning*		8,07	9,27	8,66
Personal				
Antal anställda vid periodens utgång		49	40	47
Genomsnittligt antal anställda		48	38	42
Genomsnittligt antal anställda inom Forskning och Utveckling		41	34	37

* Utspädningseffekt beaktas ej vid negativt resultat och hänsyn tas inte till utestående optioner där bolagets aktiekurs på bokslutsdagen inte uppgår till åtminstone teckningskursen



Noter

Not 1 Allmän information

Denna delårsrapport omfattar det svenska moderbolaget Alligator Bioscience AB (publ), organisationsnummer 556597-8201 samt dess dotterföretag Atlas Therapeutics AB, organisationsnummer 556815-2424 och A Bioscience Incentive AB, organisationsnummer 559056-3663. All koncernens verksamhet bedrivs i moderbolaget.

Moderföretaget är ett publikt aktiebolag registrerat i och med säte i Lund. Adressen till huvudkontoret är Medicon Village, 223 81 LUND.

Not 2 Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport för koncernen har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering samt tillämpliga bestämmelser i årsredovisningslagen. Delårsrapporten för moderbolaget har upprättats i enlighet med årsredovisningslagens 9 kapitel, Delårsrapport.

De redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som tillämpas i denna rapport i överensstämmelse med de som beskrivs i årsredovisningen för 2017 med nedan angivna undantag.

Nya standarder som trätt i kraft den 1 januari 2018, IFRS 9 Finansiella instrument och IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder, har implementerats i denna delårsrapport och bedöms inte ha gett några materiella effekter på koncernens eller moderbolagets finansiella rapporter för perioden. Övergången kommer att redovisas enligt den retroaktiva metoden, dvs jämförelsetalen för 2017 kommer att presenteras i enlighet med IFRS 15. Fullständiga uppdaterade redovisningsprinciper som en följd av de nya standarderna kommer att redovisas i bolagets årsredovisning för 2018.

Den nya standarden, IFRS 16 Leases, träder i kraft för räkenskapsår som inleds den 1 januari 2019 eller senare. Standar-

den ersätter IAS 17 Leasingavtal. Företagsledningen har utvärderat den nya standardens påverkan på koncernens finansiella rapporter och gör bedömningen att det för närvarande finns endast ett leasingavtal, hyresavtalet avseende företags lokaler som sträcker sig fram till utgången 2022, vilket kommer att påverkas av IFRS. Vår bedömning är att den ändrade standarden inte väsentligt påverkar koncernens nyckeltal.

Investeringar som hålls till förfall

Andra långfristiga värdepappersinnehav per 31 mars 2018 kategoriseras som "Investeringar som hålls till förfall". Dessa bedöms klara klassificeringen för SPPI (Solely Payment of Principal and Interest) och bolagets affärsmodell för sådana finansiella instrument bedöms vara innehav för erhålla ränta och kapitalbelopp och inte för handelsändamål. Redovisningen görs liksom tidigare inledningsvis 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 nominellt belopp plus eller minus eventuella justeringar för effektiv ränta.

Not 3 Effekter av ändrade uppskattningar och bedömningar

Viktiga uppskattningar och bedömningar framgår av not 3 i årsredovisningen för 2017.

Det har inte skett någon förändring av uppskattningar och bedömningar sedan upprättandet av årsredovisningen för 2017

Not 4 Segmentsinformation

Koncernen bedriver bara en affärsverksamhet, forskning och utveckling inom immunterapi, och har därmed endast ett rörelseresultat som högste verkställande beslutsfattaren regelbundet fattar beslut om och tilldelar resurser. Baserat på dessa

omständigheter finns endast ett rörelsesegment som motsvarar koncernen i dess helhet och någon separat segmentsrapportering lämnas inte.



Not 5 Koncernens intäkter

En uppdelning av koncernens intäkter ser ut enligt följande:

Alla belopp i TSEK	2018	2017	2017
	jan - mar	jan - mar	jan-dec
Intäkter från utlicensiering	746	2 523	56 875
Erhållna svenska statliga bidrag	0	0	0
Erhållna EU-bidrag	0	0	0
Valutakursvinster i rörelsen	205	95	730
Övrigt	30	0	165
Totalt	981	2 619	57 770

Intäkter från utlicensiering har definierats som initiala licensavgifter, delmålsersättningar, ersättningar för utvecklingsarbete samt framtida royalty på försäljning av läkemedel. Intäkterna redovisas när de är realiserade.

För den aktuella perioden är intäkterna huvudsakligen ersättningar för utvecklingsarbete.

Alligators intäkter utgörs i allt väsentligt av intäkter från utlicensiering av ADC-1013 till Janssen Biotech, Inc. Under det första kvartalet 2017 erhöles en milstolpsbetalning i projekt Biosynergy. Alligator erhåller licensintäkter i USD när vissa milstolpar i utvecklingsprojektet nås.

Not 6 Finansiella instrument

Likvida medel per 31 mars 2018 består av banktillgodohavanden med 198 463 TSEK och samt en placering i en likviditetsfond uppgående till 276 221 TSEK.

Finansiella tillgångar som hålls till förfall avser investeringar i företagsobligationer. Redovisningsprincip för dessa beskrivs i not 2.

För övriga finansiella tillgångar och skulder anses det redovisade värdet enligt ovan vara en rimlig approximation av verkligt värde. Nedskrivningsbehovet bedöms vara oväsentligt.

Alla belopp TSEK	2018-03-31	2017-03-31	2017-12-31
Finansiella tillgångar som kan säljas			
Andra långfristiga värdepappersinnehav	0	0	74 122
Investeringar som hålls till förfall			
Andra långfristiga värdepappersinnehav	73 968	0	0
Lånefordringar och kundfordringar			
Kundfordringar	2 681	4 576	53 096
Övriga fordringar	0	371	0
Likvida medel	474 684	639 739	472 919
Summa finansiella tillgångar	551 333	644 685	600 137
Finansiella skulder			
Leverantörsskulder	11 309	6 657	13 569
Övriga finansiella skulder	7 498	497	1 193
Summa finansiella skulder	18 806	7 154	14 762



Not 7 Transaktioner med närstående

Alligator har ett konsultavtal med styrelseledamoten Carl Borrebaeck, genom bolaget Ocean Capital AB, avseende expert-hjälp med utvärdering av discovery projekt och nya antikrop-par. Carl Borrebaeck har även en viktig roll i att förmedla och

utveckla kontakter med ledande forskare och framstående organisationer inom immunterapi av cancer. Prissättningen har skett på marknadsmässiga villkor. För det första kvartalet är detta en kostnad om 180 (180) TSEK.



Härledning av nyckeltal

Alligator redovisar i denna rapport 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 ovan nämnda nyckeltal inte alltid definieras på samma sätt och andra bolag kan räkna fram dem på ett annat sätt än Alligator.

Tabellen nedan härleder 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 tidigare i rapporten 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 "Definition av nyckeltal" i slutet på denna rapport.

Alla belopp i TSEK om ej annat anges	2018 jan - mar	2017 jan - mar	2017 jan-dec
Periodens resultat	-42 209	-19 502	-63 758
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	71 388 615	70 925 317	71 283 273
Resultat per aktie före utspädning, SEK	-0,59	-0,27	-0,89
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	71 388 615	70 925 317	71 283 273
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	-0,59	-0,27	-0,89
Rörelsens kostnader	-44 975	-21 740	-120 068
Nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	0	0	0
Rörelsens kostnader exkl nedskrivningar	-44 975	-21 740	-120 068
Administrativa kostnader	-4 121	-6 337	-28 883
Avskrivningar	-1 409	-688	-3 204
Forsknings och Utvecklingskostnader	-39 445	-14 714	-87 982
FoU-kostnader / Rörelsens kostnader exkl. nedskrivningar %	87,7%	67,7%	73,3%
Eget Kapital	575 916	662 058	617 956
Antal aktier före utspädning	71 388 615	71 388 615	71 388 615
Eget Kapital per aktie före utspädning, SEK	8,07	9,27	8,66
Antal aktier efter utspädning	71 388 615	71 388 615	71 388 615
Eget Kapital per aktie efter utspädning, SEK	8,07	9,27	8,66
Eget Kapital	575 916	662 058	617 956
Totala tillgångar	598 816	676 610	643 033
Soliditet, %	96%	98%	96%



Styrelsens och VD:s försäkran

Styrelse och verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande bild av företagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat, samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Lund den 26 april 2018

Peter Benson
Ordförande

Carl Borrebaeck
Styrelseledamot

Ulrika Danielsson
Styrelseledamot

Anders Ekblom
Styrelseledamot

Kenth Petersson
Styrelseledamot

Jonas Sjögren
Styrelseledamot

Laura von Schantz
Arbetstagarrepresentant

Per Norlén
VD



Definitioner

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 teckningskursen.

Eget kapital per aktie före utspädning

Eget kapital dividerat med antal aktier vid periodens slut.

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.

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.

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.

Kassaflöde från den löpande verksamheten

Kassaflöde före investerings- och finansieringsverksamheterna.

Likvida medel

Kassa och banktillgodohavanden samt kortfristiga likvida placeringar som lätt kan omvandlas till kontanter samt är föremål för en obetydlig risk för värdeförändringar.

Periodens kassaflöde

Periodens förändring av likvida medel exkl påverkan av orealiserade kursvinster och -förluster.

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.

Rörelsens kostnader exklusive nedskrivningar

Övriga externa kostnader, personalkostnader och avskrivningar (exklusive nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar).

Rörelseresultat

Resultat före finansiella poster och skatt.

Soliditet

Eget kapital i procent av totala tillgångar.