



BOKSLUTSKOMMUNIKÉ JANUARI-DECEMBER 2017

Samarbetet med Janssen fortsätter, utlöser delmålsbetalning om 50 MSEK

Väsentliga händelser oktober-december

- Alligator Bioscience bokförde en intäkt om 50 miljoner kronor från Janssen kopplad till beslut att starta kombinationsstudie med ADC-1013/JNJ-64457107. Denna delmålsbetalning erhöles under januari 2018.
- Beslut togs om att utöka ledningsgruppen med Chief Medical Officer Charlotte A Russell, MD, PhD och Vice President Discovery, docent Peter Ellmark.
- Resultaten från Alligator Biosciences kliniska fas I-studie presenterades och stödjer fortsatt klinisk utveckling av ADC-1013.
- Aptevo Therapeutics och Alligator Bioscience meddelade att tumörantigenet 5T4 är den andra målmolekylen för läkemedelskandidaten ALG-APV-527.

Händelser efter periodens utgång

- Theradex Oncology vald som klinisk CRO (Clinical Research Organization) 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.

Finansiell översikt

Oktober-december

- Nettoomsättning 51,3 (6,4) MSEK.
- Rörelseresultat 10,7 (-22,1) MSEK.
- Periodens resultat 12,5 (-19,4) MSEK.
- Resultat per aktie 0,18 (-0,31) SEK.
- Likvida medel inkl värdepapper 547 (659) MSEK.

Januari-december

- Nettoomsättning 56,9 (58,2) MSEK.
- Rörelseresultat -62,3 (-56,1) MSEK.
- Periodens resultat -63,8 (-48,4) MSEK.
- Resultat per aktie -0,89 (-0,80) SEK.
- Periodens kassaflöde före investering i företagsobligationer var -108,7 MSEK och efter -183,2 (287,1) MSEK.
- Under perioden har 1 275 000 (330 000) teckningsoptioner inlösts till lika många aktier.

Finansiellt sammandrag (koncernen)

	2017 okt-dec	2016 okt-dec	2017 jan-dec	2016 jan-dec
Nettoomsättning, TSEK	51 299	6 433	56 875	58 240
Rörelseresultat	10 733	-22 130	-62 299	-56 081
Periodens resultat, TSEK	12 516	-19 352	-63 758	-48 356
Periodens kassaflöde, TSEK	-41 694	310 886	-183 173	287 135
Likvida medel inkl värdepapper, TSEK	547 041	659 136	547 041	659 136
Soliditet, %	96%	96%	96%	96%
FoU-kostnader i % av rörelsekostnader exkl nedskrivningar	80,5%	68,5%	73,3%	64,3%
Resultat per aktie före utspädning, SEK	0,18	-0,31	-0,89	-0,80
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,18	-0,31	-0,89	-0,80
Genomsnittligt antal anställda	46	35	42	31

För ytterligare information, vänligen kontakta:

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

Per-Olof Schrevelius, CFO, per-olof.schrevelius@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

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 Janssen Biotechs 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 fas I-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 royaltybetalningar 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.



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.

Per Norlén
VD Alligator Bioscience AB (publ)

16 februari 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 immunonkologi 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. Därefter tar enheten för Preklinik över och 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.

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 chef för Klinik. Därutöver har Alligator utsett Dr Anudharan Balendran till VP Business Development för att leda Alligators prekliniska projekt mot utlicensiering.

Alligators projektportfölj

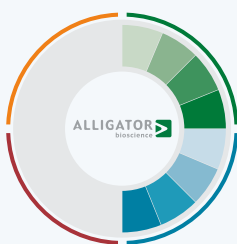
ADC-1013



Utlicensierat till Janssen

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.

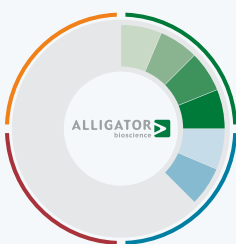
ATOR-1015



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.

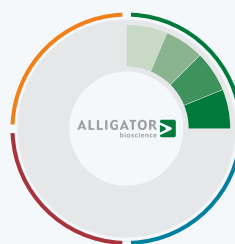
ALG.APV-527



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.

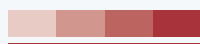
Discovery



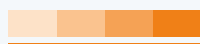
Preklinik



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 USD (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).

ADC-1013 (JNJ-64457107)

ADC-1013 är en immunaktiverande antikropp avsedd för behandling av metastaserande cancer. Läkemedelskandidaten är utlicensierad till Janssen Biotech, Inc. ("Janssen", ett onkologibolag 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 immunsvaret och ge långvarig immunitet mot tumörer. Vidare har prekliniska resultat visat att ADC-1013 kan användas mot ett stort antal olika cancerformer.

Dessa gör det möjligt att effektivt generera nya läkemedelskandidater med hög potential. Därutöver har ett unikt bispecifikt fusionsformat tagits fram för utveckling av nya antikroppssprodukter med dubbelverkande funktion. Dessa teknologier har gett Alligator en stark bas att stå på 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.

Det kliniska programmet innefattar hittills två fas I-studier. Den ena studien har genomförts av Alligator med fokus på intratumoral dosering. Denna studie påbörjades 2015 och avslutades i början av 2017. 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 fjärde kvartalet

Resultaten från den Alligator-drivna kliniska fas I-studien presenterades i november 2017 och visar att ADC-1013 tolereras väl av cancerpatienter i kliniskt relevanta doser. Det finns tecken som visar på aktivering av CD40-receptorer, vilket tillsammans med de kliniska observationerna ger stöd för den fortsatta kliniska utvecklingen av ADC-1013.

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

Alligator Bioscience bokförde under perioden en intäkt 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. Denna delmålsbetalning erhöles i januari 2018. 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 USD).



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. Bispecifiteten 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.

Under 2017 presenterades prekliniska 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. Även nya data som visade på effekter i flera olika experimentella tumörmodeller samt ytterligare data som bekräftar att aktiveringen effektivt lokaliseras till tumören presenterades.

Händelser under fjärde kvartalet

Bolaget har avancerat ATOR-1015 genom den prekliniska utvecklingen och förbereder nu för start av den kliniska fas I-studien.

Händelser efter periodens slut

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. Produktion av kliniskt material har fullföljts och de sista underlagen som behövs för inlämnade av ansökan om att få starta klinisk prövning (Clinical Trial Authorization, CTA) planeras att färdigställas under första halvåret 2018.

ATOR-1017

ATOR-1017 är en immunaktiverande antikropp (IgG4) 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.

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 fjärde 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 tumöriniterande 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 molekyll har en läke-

medelskandidat skapats vars effekt lokaliseras till tumörområdet och aktiverar de tumorspecifika immunceller som finns där.

Händelser under fjärde kvartalet

Under perioden har arbetet med konceptvalidering i experimentella modeller pågått.

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 miljoner kronor 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.

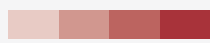
Preklinik



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.

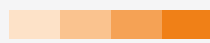
Klinisk fas I



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 2017), vilket innebär ett mycket stort behov av avancerad cancervård. En anledning till att antalet

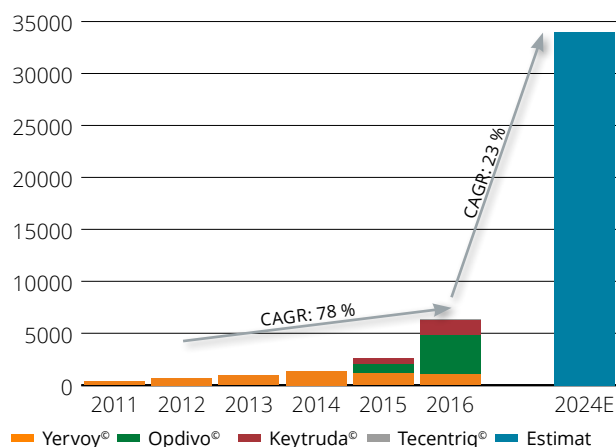
cancerfall ökar är den ökade livslängden. En annan är att diagnostiken har förbättrats. Detta leder till att fler cancerfall upptäcks, allt oftare i ett tidigt skede, vilket förbättrar möjligheterna till framgångsrik behandling.

Immunoterapier förväntas växa i betydelse

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 immunoterapier mot cancer som säljer mest haft miljardtals dollar i omsättning, och genererade sammanlagt 6 388 miljarder USD i intäkter under 2016 jämfört med 2 634 miljarder USD 2015. (Genetic Engineering and Biology News, april 2017). Marknaden för immunonkologibehandlingar förväntas år 2024 uppgå till 34 miljarder USD (se graf). Antikroppsbaseade immunoterapier 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 urinblåscancer samt lymfom. Antalet cancerfall som behandlas med immunterapi förväntas fortsätta att öka.

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

Försäljning av existerande immunonkologibehandlingar, MUSD

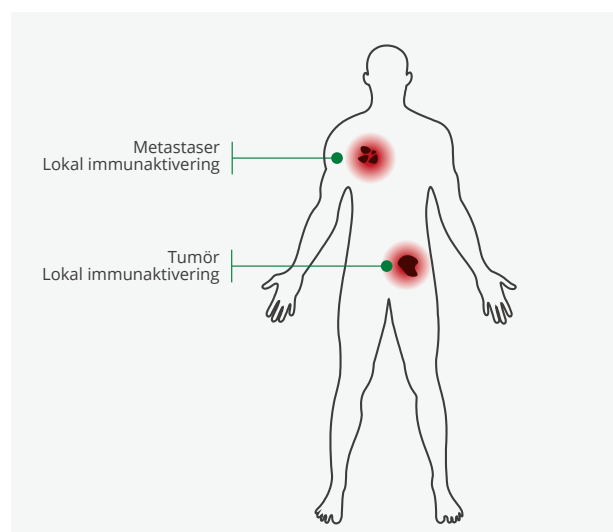


Källa: Årsredovisningar för Bristol-Myers Squibb, Merck & co och Roche, samt Global Data Immuno-Oncology Strategic Insight 2016.

deras cancer samtidigt som de toxiska effekterna minimeras". Immunterapi 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 sjukdomsalstrande 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 immunterapi 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 immunterapi. Alligators läkemedelskandidater är med hjälp av molekylärbioologisk 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 bokslutskommuniké 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 parentes anger utfall för motsvarande period föregående år för poster relaterade till resultaträkning och kassaflöde och för den 31 december 2016 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

	Oktober - december 2017	Januari – december 2017
Omsättning	51 299 (6 433) TSEK Periodernas omsättning avser huvudsakligen intäkter från en delmålsbetalning i avtalet avseende ADC-1013.	56 875 (58 240) TSEK Periodernas omsättning avser en delmålsbetalning och andra intäkter från avtalet avseende ADC-1013 samt en delmålsbetalning i projekt Biosynergy.
Övriga rörelseintäkter	449 (65) TSEK Årets intäkter utgörs av valutakursvinster i rörelsen. Föregående år utgjordes intäkterna av valutakursvinster i rörelsen.	895 (1 110) TSEK Avser innevarande år en gåva som skänkts till bolaget i forskningssyfte (165 TSEK) samt valutakursvinster i rörelsen och föregående år avser intäkterna valutakursvinster i rörelsen samt svenska statliga bidrag (671 TSEK).
Rörelsens kostnader	-41 015 (-28 630) 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.	-120 068 (-115 432) TSEK Bolagets externa kostnader ökade under 2017 som följd av kostnadsintensiva faser i projekten. Personalkostnaderna har ökat då fler personer anställts inom FoU i takt med ökad aktivitet i projekten. Under 2016 gjordes en nedskrivning i projekt Biosynergy med 22 120 TSEK.
Rörelseresultatet	10 733 (-22 130) TSEK	-62 299 (-56 081) TSEK
Summa finansiella poster	1 783 (2 779) TSEK Avser avkastning på likviditet och finansiella tillgångar samt valutakursförluster till följd av betydande likvidbehållning i framför allt USD.	-1 460 (7 726) TSEK Avser avkastning på likviditet och finansiella tillgångar samt valutakursvinster/-förluster till följd av betydande likvidbehållning i framför allt USD men även EUR.
Resultatet före och efter skatt	12 516 (-19 352) TSEK	-63 758 (-48 356) TSEK
Resultat per aktie före och efter utspädning	0,18 (-0,31) SEK	-0,89 (-0,80) SEK



Finansiell ställning

Det egna kapitalet uppgick 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 vid utgången av 2017 var 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 valuta-säkring utöver detta har inte gjorts.

Investeringar och kassaflöde

Investeringar för det fjärde kvartalet uppgick till 7 685 (515) TSEK. Dessa utgjordes av laboratorieutrustning 6 685 (453) TSEK samt förbättringar i hyrd lokal 1 000 (0) TSEK, i perioden gjordes ingen kapitalisering av patent avseende företagets teknologiplattformar (53) TSEK.

Kvartalets totala kassaflöde uppgick till -41 694 (310 886) TSEK.

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 företagets teknologiplattformar.

Årets totala kassaflöde uppgick till -183 173 (287 135) TSEK.



Alligator-aktien

Korta fakta om Alligator-aktien (31 december 2017)

- Listad på: Nasdaq Stockholm Mid Cap
- Antal aktier: 71 388 615
- Marknadsvärde: 1 663 MSEK
- Ticker: ATORX
- ISIN: SE0000767188

Största ägare (förändring i kvartalet):

- Banque Internationale à Luxembourg SA 19,0% (+0,3%)
- Johnson & Johnson Innovation 8,1% (+/-0)
- Sunstone Life Science Ventures Fund II K/S 8,1% (+/-0)
- Lars Spånberg 4,5% (+/-0)
- Goldman Sachs & Co LLC 3,7% (+3,7%)
- Atlas Antibodies AB 3,7% (+/-0)
- Norron 2,8% (+0,1%)
- Öresund Investment AB 2,5% (+/-0)
- Catella fonder 2,1% (+0,1)
- Johan Rockberg 2,0% (+/-0)

Vid utgången av det fjärde kvartalet hade Duba AB, tidigare fjärde största aktieägare i Alligator, till stor del avyttrat sitt innehav och under januari 2018 har resterande innehav avyttrats.

Det totala antalet utestående aktier i bolaget vid kvartalets utgång uppgick till 71 388 615 (70 113 615).

Under året har 1 275 000 (330 000) teckningsoptioner från programmet 2014/2017 inlösts till lika många aktier.

Vid årsstämman 2016 beslutades om två incitamentsprogram, dels ett personaloptionsprogram och dels ett teckningsoptionsprogram.

Inom personaloptionsprogrammet har totalt 900 000 personaloptioner tilldelats vederlagsfritt till deltagare. Personaloptionerna in 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. 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.

I teckningsoptionsprogrammet emitterades totalt 1 000 000 teckningsoptioner varav vid kvartalets slut totalt 857 000 teckningsoptioner överlåtits till marknadsvärde vid överlåtelse tidpunkten 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 2 002 435 aktier att emitteras och därmed maximalt öka antalet aktier till 73 391 158.



Övriga upplysningar

Granskning

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

Personal

Antalet anställda i koncernen var 47 (36) vid periodens utgång. Av de anställda var 12 (9) män och 35 (27) kvinnor.

Av totalt antal anställda var 41 (32) verksam inom Forskning och Utveckling.

Kommande rapporttillfällen

Alligator avser att avge finansiella rapporter enligt följande:

- Årsredovisning för 2017 den 22 mars 2018.
- Årsstämma samt delårsrapport den 26 april 2018.
- Delårsrapport den 12 juli 2018
- Delårsrapport den 26 oktober 2018
- Bokslutskommuniké för 2018 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 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 2016. 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.

Förslag till utdelning

I enlighet med den av styrelsen antagna utdelningspolicyn föreslås att ingen utdelning lämnas för räkenskapsåret 2017.

Årsstämma 2018

Årsstämman kommer att hållas torsdagen den 26 april 2018 kl. 16.00 på Medicon Village, Scheelevägen 2 i Lund. Aktieägare som önskar få ett ärende behandlat på årsstämman den 26 april 2018 kan lämna förslaget till Alligators styrelseordförande på email anmalan@alligatorbioscience.com eller på adress Alligator Bioscience AB, att: Bolagsstämmoärenden, Medicon Village, 223 81 Lund. Förslagen måste, för att med säkerhet kunna tas in i kallelsen och därmed på årsstämmans dagordning, ha inkommit till bolaget senast den 8 mars 2018.



Koncernens resultaträkning

Alla belopp i TSEK	Not	2017 okt-dec	2016 okt-dec	2017 jan-dec	2016 jan-dec
Nettoomsättning	5	51 299	6 433	56 875	58 240
Övriga rörelseintäkter	5	449	65	895	1 110
Summa rörelseintäkter		51 748	6 498	57 770	59 350
Rörelsens kostnader					
Övriga externa kostnader		-29 333	-20 405	-78 944	-63 278
Personalkostnader		-10 631	-7 571	-37 920	-27 479
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	3	-1 052	-653	-3 204	-24 675
Summa rörelsens kostnader		-41 015	-28 630	-120 068	-115 432
Rörelseresultat		10 733	-22 130	-62 299	-56 081
Resultat från övriga värdepapper och fordringar		396	863	745	863
Finansiella intäkter		1 625	2 866	3 969	8 704
Finansiella kostnader		-238	-950	-6 173	-1 840
Summa finansiella poster		1 783	2 779	-1 460	7 726
Resultat före skatt		12 516	-19 352	-63 758	-48 356
Skatt på periodens resultat		0	0	0	0
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare		12 516	-19 352	-63 758	-48 356
Resultat per aktie före utspädning, SEK		0,18	-0,31	-0,89	-0,80
Resultat per aktie efter utspädning, SEK		0,18	-0,31	-0,89	-0,80

Koncernens rapport över totalresultat

Alla belopp i TSEK	Not	2017 okt-dec	2016 okt-dec	2017 jan-dec	2016 jan-dec
Periodens resultat		12 516	-19 352	-63 758	-48 356
Övrigt totalresultat		0	0	0	0
Periodens totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare		12 516	-19 352	-63 758	-48 356



Koncernens rapport över finansiell ställning

Alla belopp i TSEK	Not	2017-12-31	2016-12-31
TILLGÅNGAR			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Immateriella anläggningstillgångar			
Andelar i utvecklingsprojekt	3	17 949	17 949
Patent		1 454	2 306
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Förbättring i hyrd lokal	2	2 459	0
Inventarier, arbetsmaskiner och datorer		13 739	4 349
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andra långfristiga värdepappersinnehav	2, 6	74 122	0
Summa anläggningstillgångar		109 722	24 603
Omsättningstillgångar			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar	6	53 096	0
Övriga fordringar	6	3 604	12 417
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		3 692	4 624
Likvida medel	6	472 919	659 136
Summa omsättningstillgångar		533 311	676 178
SUMMA TILLGÅNGAR		643 033	700 780
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
<i>Eget kapital</i>			
Aktiekapital		28 555	28 045
Övrigt tillskjutet kapital		662 614	657 949
Ansamlad förlust/Balanserade vinstmedel och periodens resultat		-73 214	-9 809
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare		617 956	676 185
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	6	13 569	13 340
Övriga skulder	6	1 193	686
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		10 315	10 569
Summa kortfristiga skulder		25 078	24 595
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		643 033	700 780

Koncernens förändringar i eget kapital i sammandrag

Alla belopp i TSEK	2017 okt-dec	2016 okt-dec	2017 jan-dec	2016 jan-dec
Ingående balans	605 398	370 854	676 185	396 969
Nyemission	0	357 200	5 175	359 270
Erhållna optionspremier	0	0	0	733
Emissionsutgifter	0	-32 665	0	-32 665
Effekt av aktierelaterade ersättningar	41	148	354	234
Periodens resultat	12 516	-19 352	-63 758	-48 356
Periodens övriga totalresultat	0	0	0	0
Utgående balans	617 956	676 185	617 956	676 185



Koncernens rapport över kassaflöden

Alla belopp i TSEK	Not	2017 okt-dec	2016 okt-dec	2017 jan-dec	2016 jan-dec
Kassaflöde från den löpande verksamheten					
Rörelseresultat		10 733	-22 130	-62 299	-56 081
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet					
Avskrivningar och nedskrivningar		1 052	653	3 204	24 675
Effekt av aktierelaterade ersättningar		41	148	354	234
Övriga ej kassaflödespåverkande poster		-28	18	822	19
Erhållen ränta		664	125	1 178	468
Erlagd ränta		-11	-1	-19	-4
Betald inkomstskatt		0	0	0	0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		12 451	-21 187	-56 760	-30 689
Förändringar i rörelsekapital					
Förändringar av rörelsefordringar		-50 020	-5 099	-43 351	-12 229
Förändring av rörelseskulder		3 559	12 149	482	5 308
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-34 010	-14 137	-99 629	-37 610
Investeringsverksamheten					
Förvärv av värdepapper		0	0	-74 520	0
Försäljning av värdepappersinnehav		0	957	0	957
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar		0	-62	-174	-217
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-7 685	-453	-14 026	-3 379
Avyttring av materiella anläggningstillgångar		0	45	0	45
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-7 685	488	-88 720	-2 593
Finansieringsverksamheten					
Nyemission		0	357 200	5 175	359 270
Emissionsutgifter		0	-32 665	0	-32 665
Erhållna optionspremier		0	0	0	733
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		0	324 535	5 175	327 338
Periodens kassaflöde		-41 694	310 886	-183 173	287 135
Likvida medel vid periodens början		513 220	346 457	659 136	365 605
Kursdifferens i likvida medel		1 394	1 792	-3 043	6 396
Likvida medel vid periodens slut*	6	472 919	659 136	472 919	659 136

* 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	2017 okt-dec	2016 okt-dec	2017 jan-dec	2016 jan-dec
Nettoomsättning		51 299	5 530	55 715	57 338
Övriga rörelseintäkter		449	65	895	1 110
Summa rörelseintäkter		51 748	5 595	56 609	58 448
<i>Rörelsens kostnader</i>					
Övriga externa kostnader		-29 332	-20 404	-78 940	-63 276
Personalkostnader		-10 631	-7 571	-37 920	-27 479
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar		-1 052	-653	-3 204	-2 555
Summa rörelsens kostnader		-41 014	-28 629	-120 064	-93 310
Rörelseresultat		10 734	-23 033	-63 454	-34 862
<i>Resultat från finansiella poster</i>					
Nedskrivning av aktier i dotterbolag	3	0	0	0	-22 120
Resultat från övriga värdepapper och fordringar		396	863	745	863
Ränteutgifter och liknande resultatposter		1 653	2 866	3 147	8 704
Räntekostnader och liknande resultatposter		-238	-950	-6 173	-1 840
Summa finansiella poster		1 811	2 779	-2 281	-14 393
Resultat efter finansiella poster		12 545	-20 255	-65 736	-49 255
Skatt på periodens resultat		0	0	0	0
Periodens resultat		12 545	-20 255	-65 736	-49 255

Moderbolagets rapport över totalresultat

Alla belopp i TSEK	Not	2017 okt-dec	2016 okt-dec	2017 jan-dec	2016 jan-dec
Periodens resultat		12 545	-20 255	-65 736	-49 255
Övrigt totalresultat		0	0	0	0
Periodens totalresultat		12 545	-20 255	-65 736	-49 255



Moderbolagets balansräkning

Alla belopp i TSEK	Not	2017-12-31	2016-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Patent		1 454	2 306
Summa immateriella anläggningstillgångar		1 454	2 306
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Förbättring i hyrd lokal	2	2 459	0
Inventarier, arbetsmaskiner och datorer		13 739	4 349
Summa materiella anläggningstillgångar		16 198	4 349
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i koncernföretag	3	20 294	20 294
Andra långfristiga värdepappersinnehav	2, 6	74 122	0
Summa finansiella anläggningstillgångar		94 416	20 294
Summa anläggningstillgångar		112 068	26 949
Omsättningstillgångar			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar		53 096	0
Övriga fordringar		3 604	12 417
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		3 692	4 624
Summa kortfristiga fordringar		60 392	17 041
Övriga kortfristiga placeringar		275 000	0
Kassa och bank		194 424	657 619
Summa omsättningstillgångar		529 816	674 659
SUMMA TILLGÅNGAR		641 883	701 608
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
<i>Eget kapital</i>			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital		28 555	28 045
Inbetalad, ej registrerad nyemission		0	6 300
Summa bundet eget kapital		28 555	34 345
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond		662 741	651 776
Balanserat resultat		-8 755	40 147
Periodens resultat		-65 736	-49 256
Summa fritt eget kapital		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		10 315	10 569
Summa kortfristiga skulder		25 078	24 595
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		641 883	701 608



Koncernens nyckeltal

	Not	2017 okt-dec	2016 okt-dec	2017 jan-dec	2016 jan-dec
Resultat (TSEK)					
Nettoomsättning	5	51 299	6 433	56 875	58 240
Rörelseresultat		10 733	-22 130	-62 299	-56 081
Periodens resultat		12 516	-19 352	-63 758	-48 356
FoU-kostnader		-33 030	-19 602	-87 982	-59 987
FoU-kostnader i procent av rörelsekostnader exkl. nedskrivningar		80,5%	68,5%	73,3%	64,3%
Kapital (TSEK)					
Likvida medel vid periodens slut		472 919	659 136	472 919	659 136
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-34 010	-14 137	-99 629	-37 610
Periodens kassaflöde		-41 694	310 886	-183 173	287 135
Eget kapital		617 956	676 185	617 956	676 185
Soliditet, %		96%	96%	96%	96%
Data per aktie (SEK)					
Resultat per aktie före utspädning		0,18	-0,31	-0,89	-0,80
Resultat per aktie efter utspädning*		0,18	-0,31	-0,89	-0,80
Eget kapital per aktie före utspädning		8,66	9,64	8,66	9,64
Eget kapital per aktie efter utspädning		8,66	9,47	8,66	9,47
Personal					
Antal anställda vid periodens utgång		47	36	47	36
Genomsnittligt antal anställda		46	35	42	31
Genomsnittligt antal anställda inom Forskning och Utveckling		40	31	37	28

* 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 bokslutskommuniké 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

Koncernredovisning för Alligator Bioscience AB (publ) har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) såsom de har antagits av EU, den svenska årsredovisningslagen (ÅRL) samt Rådet för finansiell rapportering RFR 1 "Kompletterande redovisningsregler för koncerner". Moderbolagets finansiella rapporter är upprättade i enlighet med Årsredovisningslagen och RFR 2 "Redovisning för juridiska personer.

Förbättring i hyrd lokal

Förbättring i hyrd lokal avser anpassningar i hyrda lokaler för att iordningsställa ytterligare ett laboratorium. Denna investering har tagits i bruk under det fjärde kvartalet 2017. Denna tillgång redovisas enligt principerna för materiella anläggningstillgångar och avskrivningarna kostnadsförs linjärt över hyreskontraktets längd vilket är fem år.

Investeringar som hålls till förfall

Andra långfristiga värdepappersinnehav per 31 december 2017 kategoriseras som "Investeringar som hålls till förfall". Redovisning görs 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 nominella belopp plus eller minus eventuella justeringar för effektiv ränta.

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.

I övrigt är de redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som tillämpas i denna rapport i överensstämmelse med de som beskrivs i årsredovisningen för 2016. Nya standarder och tolkningar som trätt i kraft den 1 januari 2017 har inte medfört någon effekt på koncernens eller moderbolagets finansiella rapporter för perioden.

Den nya standarden, IFRS 9 Finansiella instrument, träder i kraft för räkenskapsår som inleds den 1 januari 2018 eller senare. 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.

Den nya standarden, IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder, träder i kraft för räkenskapsår som inleds den 1 januari 2018 eller senare. Standarden ersätter samtliga tidigare utgivna standarder och tolkningar som hanterar intäkter. Företagsledningen 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. 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.

Den nya standarden, IFRS 16 Leases, träder i kraft för räkenskapsår som inleds den 1 januari 2019 eller senare. 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 leasingskuld och -tillgång. Vår bedömning är att den ändrade standarden inte väsentligt påverkar koncernens nyckeltal.

Not 3 Effekter av ändrade uppskattningar och bedömningar

Viktiga uppskattningar och bedömningar framgår av not 3 i årsredovisningen för 2016.

Det har inte skett någon förändring av uppskattningar och bedömningar sedan upprättandet av årsredovisningen för 2016

**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	2017 okt-dec	2016 okt-dec	2017 jan-dec	2016 jan-dec
Intäkter från utlicensiering	51 299	6 429	56 875	58 236
Erhållna svenska statliga bidrag	0	-187	0	484
Erhållna EU-bidrag	0	0	0	0
Valutakursvinster i rörelsen	449	257	730	631
Övrigt	0	0	165	0
Totalt	51 748	6 498	57 770	59 350

Intäkter från utlicensiering har definierats som initiala licensavgifter, delmålsersättningar, ersättningar för utvecklingsarbete samt framtida royalty på försäljning av läkemedel. För den aktuella perioden är intäkterna en delmålsbetalning och ersättningar för utvecklingsarbete.

Alligators intäkter utgörs i allt väsentligt av intäkter från utlicensiering av ADC-1013 till Janssen Biotech, Inc. Under det fjärde kvartalet bokfördes en delmålsbetalning om 6 MUSD (50 MSEK) vilken erhöles under januari 2018. Under det första kvartalet 2017 erhöles en delmålsbetalning i projekt Biosynergy. Alligator erhåller licensintäkter i USD när vissa milstolpar i utvecklingsprojektet nås.

Not 6 Finansiella instrument

Alla belopp TSEK	2017-12-31	2016-12-31
Finansiella tillgångar som kan säljas		
Andra långfristiga värdepappersinnehav	0	0
Investeringar som hålls till förfall		
Andra långfristiga värdepappersinnehav	74 122	0
Lånefordringar och kundfordringar		
Kundfordringar	53 096	0
Övriga fordringar	0	6 043
Likvida medel	472 919	659 136
Summa finansiella tillgångar	600 137	665 179
Finansiella skulder		
Leverantörsskulder	13 569	13 340
Övriga finansiella skulder	1 193	686
Summa finansiella skulder	14 762	14 026

Finansiell tillgångar som hålls till förfall avser investeringar i företagsobligationer. Likvida medel per 31 december 2017 består av banktillgodohavanden med 197 097 TSEK och samt en placering i en likviditetsfond uppgående till 275 822 TSEK.

Övriga perioder består likvida medel uteslutande av banktillgodohavanden. För övriga finansiella tillgångar och skulder anses det redovisade värdet enligt ovan vara en rimlig approximation av verkligt värde.



Not 7 Transaktioner med närstående

Alligator har ett konsultavtal med styrelseledamoten Carl Borrebaeck, genom bolaget Ocean Capital AB, avseende experthjälp med utvärdering av discovery projekt och nya antikroppar. Carl Borrebaeck har även en viktig roll i att förmedla och utveckla kontakter med ledande forskare och fram-

stående organisationer inom immunterapi av cancer. Prissättningen har skett på marknadsmässiga villkor. För det fjärde kvartalet är detta en kostnad om 180 (180) TSEK och för året 720 (720) 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	2017 okt-dec	2016 okt-dec	2017 jan-dec	2016 jan-dec
Periodens resultat	12 516	-19 352	-63 758	-48 356
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	71 388 615	63 111 608	71 283 273	60 114 511
Resultat per aktie före utspädning, SEK	0,18	-0,31	-0,89	-0,80
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	71 388 615	63 111 608	71 283 273	60 114 511
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,18	-0,31	-0,89	-0,80
Rörelsens kostnader	-41 015	-28 630	-120 068	-115 432
Nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	0	0	0	-22 120
Rörelsens kostnader exkl nedskrivningar	-41 015	-28 630	-120 068	-93 312
Administrativa kostnader	-6 934	-8 375	-28 883	-30 770
Avskrivningar	-1 052	-653	-3 204	-2 555
Forsknings och Utvecklingskostnader	-33 030	-19 602	-87 982	-59 987
FoU-kostnader / Rörelsens kostnader exkl. nedskrivningar %	80,5%	68,5%	73,3%	64,3%
Eget Kapital	617 956	676 185	617 956	676 185
Antal aktier före utspädning	71 388 615	70 113 615	71 388 615	70 113 615
Eget Kapital per aktie före utspädning, SEK	8,66	9,64	8,66	9,64
Antal aktier efter utspädning	71 388 615	71 388 615	71 388 615	71 388 615
Eget Kapital per aktie efter utspädning, SEK	8,66	9,47	8,66	9,47
Eget Kapital	617 956	676 185	617 956	676 185
Totala tillgångar	643 033	700 780	643 033	700 780
Soliditet, %	96%	96%	96%	96%



Styrelsens och VD:s försäkran

Styrelse och verkställande direktören försäkrar att bokslutskommunikén 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 16 februari 2018

Peter Benson
Ordförande

Carl Borrebaeck
Styrelseledamot

Ulrika Danielsson
Styrelseledamot

Anders Ekblom
Styrelseledamot

Kenth Petersson
Styrelseledamot

Jonas Sjögren
Styrelseledamot

Laura von Schantz
Arbetsstagarrepresentant

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.