Q4

ALLIGATOR bioscience

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ JANUARI-DECEMBER 2018

Den bispecifika läkemedelskandidaten ATOR-1015 i klinisk utveckling.

Väsentliga händelser oktober - december

- Läkemedelsverket godkände start av klinisk fas I-studie för ATOR-1015.
- Nya prekliniska data för ATOR-1017 och ALG.APV-527 presenterades på Society for Immunotherapy of Cancer (SITC).
- Bolaget utökade pipeline och inledde preklinisk utveckling av läkemedelskandidaten ATOR-1144.
- Forskningsanslag beviljades från Vinnova.
- Alligator Bioscience bokförde en intäkt om cirka 25 miljoner kronor från samarbetet med AbClon Inc.

Händelser efter periodens slut

- Alligator Bioscience lanserade RUBY™, ett nytt formatkoncept för bispecifika antikroppar.
- Klinisk fas I-data för ADC-1013 publicerades i International Journal of Cancer.
- Eftersom fas I-studien för ADC-1013 ännu inte är avslutad, förväntas nästa intäkt, delmålsersättningen för fas II, flyttas in i 2020.
- ATOR-1015 fas I-studie inledde rekrytering av patienter.

Finansiell översikt

Oktober-december

- Nettoomsättning 25,6 (51,3) MSEK.
- Rörelseresultat -30,1 (10,7) MSEK.
- Periodens resultat -30,6 (12,5) MSEK.
- Resultat per aktie -0,43 (0,18) SEK.
- Likvida medel inkl räntebärande värdepapper 436,4 (547,0) MSEK.
- Periodens kassaflöde -41,8 (-41,7) MSEK.

Januari-december

- Nettoomsättning 27,0 (56,9) MSEK.
- Rörelseresultat -153,1 (-62,3) MSEK.
- Periodens resultat -150,0 (-63,8) MSEK.
- Resultat per aktie -2,10 (-0,89) SEK.
- Periodens kassaflöde -111,8 (-183,2) MSEK.

Finansiellt sammandrag (koncernen).

	2018 okt-dec	2017 okt-dec	2018 jan-dec	2017 jan-dec
Nettoomsättning, TSEK	25 594	51 299	26 959	56 875
Rörelseresultat	-30 060	10 733	-153 080	-62 299
Periodens resultat, TSEK	-30 589	12 516	-150 043	-63 758
Periodens kassaflöde, TSEK	-41 780	-41 694	-111 770	-183 173
Likvida medel inkl värdepapper, TSEK	436 391	547 041	436 391	547 041
Soliditet, %	92%	96%	92%	96%
FoU-kostnader i % av rörelsekostnader exkl nedskrivningar	78,6%	80,5%	76,8%	73,3%
Resultat per aktie före utspädning, SEK	-0,43	0,18	-2,10	-0,89
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	-0,43	0,18	-2,10	-0,89
Genomsnittligt antal anställda	54	46	51	42

För ytterligare information, vänligen kontakta:
Per Norlén, VD, per.norlen@alligatorbioscience.com, 046-540 82 00.
Per-Olof Schrewelius, CFO, per-olof.schrewelius@alligatorbioscience.com, 046-540 82 03.
Cecilia Hofvander, Director IR & Communications, cecilia.hofvander@alligatorbioscience.com, 046-540 82 06.

Alligator Bioscience AB (publ) 556597-8201
Medicon Village, Scheelevägen 2, 223 81 Lund
Telefonnummer 046-540 82 00. www.alligatorbioscience.com

Denna information är sådan information som Alligator Bioscience AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 14 februari 2019, kl.08.00.

VD kommenterar.

ATOR-1015, vår tumörlokaliserande bispecifika CTLA-4-antikropp som Alligator är först i världen med, har inlett klinisk utveckling och öppnat upp för rekrytering av patienter. Detta är en viktig milstolpe för oss som företag. Det är vår första bispecifika kandidat som går in i klinik och också den första tumörlokaliserande CTLA-4-antikroppen i klinik.

Fas I-studien är en doseskaleringsstudie i patienter med spridd tumörsjukdom. Det primära målet med studien är att undersöka säkerhet och tolerabilitet för ATOR-1015 och vi förväntar oss att slutföra och presentera data i slutet av tredje kvartalet eller tidigt fjärde kvartalet 2020. Efterföljande fas II-studier planeras starta direkt efter för att påvisa klinisk effekt. Så, hur ser den kliniska utvecklingsplanen ut?

ATOR-1015 bygger vidare på existerande kunskap ...

Den är faktiskt tämligen rättfram. ATOR-1015 har en viktig fördel jämfört med de flesta andra immunonkologiska läkemedel i tidig klinisk utveckling: Påverkan av målmolekylen CTLA-4 har redan visats ge klinisk effekt. CTLA-4-antikroppen ipilimumab (Yervoy®) godkändes 2011 för behanding av spridd hudcancer och blev det första läkemedlet någonsin som förlängt överlevnaden i denna svåra sjukdom. Yervoy, i kombination med PD-1-hämmare, har sedan dess godkänts för behandling av flera andra cancerformer såsom njurcancer och tjocktarmscancer. Vår strategi för ATOR-1015 är att bygga vidare på denna kunskap.

... med målet att begränsa dagens svåra biverkningar

Även om immunaktivering genom CTLA-4 visat imponerande effekt i flera cancerformer, är den samtidigt förknippad med svåra biverkningar. Vår förhoppning är att ATOR-1015 kommer att vara minst lika effektiv som Yervoy® och ha en bättre tolerabilitetsprofil. Vår första fas II-studie med ATOR-1015 kommer att göras i kombination med PD-1-hämmande behandling i spridd hudcancer. Målet är att starta studien hösten 2020, med avläsning 2022. Ytterligare fas II-studier planeras i lungcancer och tjocktarmscancer, vilka planeras starta under 2021.

Fortsatt patientrekrytering till ADC-1013

Rekryteringen av patienter till fas I-studien med ADC-1013 fortsatte under fjärde kvartalet. Eftersom fas I-studien ännu inte är avslutad, förväntas nästa intäkt, delmålsersättningen för fas II, flyttas in i 2020. Vi räknar med att rekryteringen till fas I-studien fullföljs under våren och att data från studien presenteras på den årliga konferensen ASCO i Chicago i juni. Gällande den tidigare kommunicerade kombinationsstudien med PD-1, utvärderar Janssen för närvarande i prekliniska studier kombinationer med olika immunonkologiska preparat för att identifiera den kombination med ADC-1013 som ger störst potential för klinisk aktivitet.

ATOR-1017 närmar sig kliniska studier

ATOR-1017, vår 4-1BB-antikropp, närmar sig med snabba kliv klinisk fas. När programmet startades för några år sedan fanns det redan två 4-1BB-antikroppar i klinisk utveckling och vårt mål var då att utveckla en ännu bättre 4-1BB-antikropp, snarare än en

som var first-in-class. Det ser nu ut som att de två ledande kliniska programmen stoppats, och att ATOR-1017 ligger i frontlinjen i fältet. Detta stärker tydligt ATOR-1017:s konkurrenssituation. Det är även glädjande att se det ökade intresset för 4-1BB för cancerbehandling, som visats genom den senaste tidens stora affärer i området.

Viktig expansion av vår teknologiplattform

I januari kunde vi berätta om en viktig expansion av vår teknologiplattform som nu även innefattar RUBY™, ett nytt bispecifikt antikroppsformat. Vi har nu alla de teknologier internt som behövs för att skapa i princip vilket framtida bispecifikt antikroppsläkemedel vi vill. Plug-and-Play-egenskaperna hos RUBY ger oss möjlighet att ta läkemedelskandidater snabbare från preklinisk till klinisk fas och att förkorta utvecklingstiderna avsevärt. Sammantaget ger RUBY betydande konkurrensfördelar inom området immunonkologi.

Per Norlén
VD Alligator Bioscience AB (publ)

14 februari 2019

Verksamheten.

Alligator Bioscience AB är ett publikt svenskt bioteknikbolag som utvecklar nya cancerläkemedel för tumörriktad immunterapi, med målet att kunna erbjuda mer effektiv behandling med färre biverkningar. Strategin är att utveckla läkemedelskandidater som selektivt aktiverar immunsystemet i tumören snarare än allmänt i hela kroppen. Detta är ett område där Alligator är starkt differentierat och 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, kontraktslaboratorium, och ledande internationella forskningsinstitutioner inom immunonkologi.

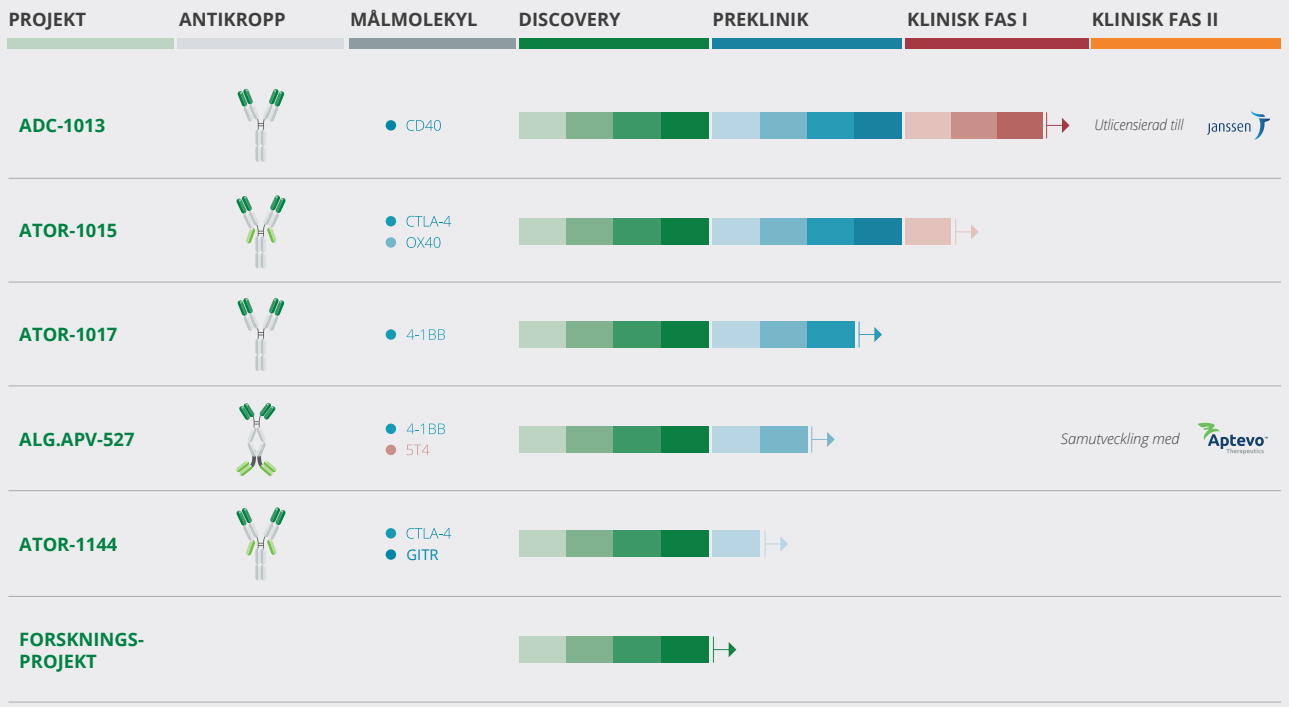
Flera patenterade teknologier

I framtagandet av nya läkemedelskandidater används Alligators patentskyddade teknologiplattformar FIND® (proteinoptimerings-teknologi) och ALLIGATOR-GOLD® (antikroppsbibliotek). Dessa gör det möjligt att effektivt generera nya läkemedelskandidater med hög potential. Därutöver har bolaget två bispecifika antikroppsformat för utveckling av nya antikroppsprodukter med dubbelverkande funktion. Med det senaste i raden, RUBY™ kan Alligator enkelt generera bispecifika molekyler från vilka två antikroppar som helst, och dessutom med utmärkta egenskaper avseende stabilitet och produktion. Formatet tar bort behovet av ytterligare optimering vilket gör att Alligator kan ta läkemedelskandidater snabbare från preklinisk till klinisk fas. Sammantaget ger dessa teknologier Alligator en stark bas att stå på i utvecklingen av bispecifika, tumörriktade läkemedelskandidater.

Konkurrenskraftig projektportfölj

Alligators projektportfölj innefattar de kliniska och prekliniska läkemedelskandidaterna ADC-1013, ATOR-1015, ATOR-1017, ALG.APV-527 och ATOR-1144, 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 immun-

Alligators projektportfölj



Via dotterbolaget Atlas Therapeutics AB innehar koncernen en andel i det prekliniska projektet Biosynergy (AC101), som drivs av det koreanska bolaget AbClon Inc. Alligator har inga omkostnader för detta projekt men har rätt till delar av eventuell framtida avkastning.

relaterade 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.

Alligators organisation

Alligators forskningsorganisation är uppdelad i enheterna 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 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 går in i klinisk fas I och ansvarar sedan för den kliniska utvecklingen fram till en framgångsrik utlicensiering.

Affärsmodell som skapar värden i flera delar av utvecklingskedjan

Bolagets affärsmodell innefattar egen utveckling av läkemedel från tidig forskningsfas, genom preklinik fram till och med den fas i den kliniska utvecklingen då behandlingskonceptet bekräftats i patienter (fas II). Planen är att därefter utlicensiera läkemedelskandidaten till en licenstagare för vidare utveckling och marknadslansering. 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. 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.

Alligators affärsmodell

DISCOVERY	PREKLINIK	KLINISK FAS I	KLINISK FAS II	KLINISK FAS III	MARKNAD
Kostnader för egen forskning och utveckling					
Discovery-enheten ansvarar för tidiga forskningsprojekt fram till att en läkemedelskandidat har valts.	Här sker tillverkning av kliniskt material och framtagande av ett datapaket för ansökan om att få starta kliniska studier	Klinik-enheten tar över ansvaret då läkemedelskandidaten går in i klinisk fas I och ansvarar sedan för den kliniska utvecklingen fram till en framgångsrik utlicensiering.			
		Partnering / utlicensiering			
		Initial betalning och intäkter från delmålsersättningar			**Royalty-intäkter**
Innan den prekliniska fasen inleds lämnas ansökan om patentskydd (IP) in.	Projektet presenteras externt på vetenskapliga konferenser och på möten med potentiella framtida partners.	Under dessa faser inleds diskussioner med potentiella partners. Alligators affärsmodell innebär att projektet utlicensieras när projektet bekräftats i patienter.	Licenstagaren genomför de sista stegen i den kliniska utvecklingen och förbereder för kommersialisering.		Läkemedlet godkänns på marknaden och global försäljning inleds.

ADC-1013. Klinisk läkemedelskandidat utlicensierad till Janssen Biotech, Inc.

Projekt i klinisk fas I.

ADC-1013 är en immunaktiverande antikropp (CD40) avsedd för behandling av spridd cancer. Läkemedelskandidaten är sedan 2015 utlicensierad till Janssen Biotech, Inc. ("Janssen") som driver all fortsatt klinisk utveckling. ADC-1013 (av Janssen benämnt JNJ-7107) har så här långt genererat närmare 400 miljoner kronor i intäkter för Alligator. Det totala beloppet för de fördefinierade delmålsbetalningarna uppgår potentiellt till USD 695 miljoner, motsvarande cirka 6 miljarder kronor.

Kommersiell status: utlicensierat till Janssen med potentiella delmålsbetalningar om USD 695 miljoner

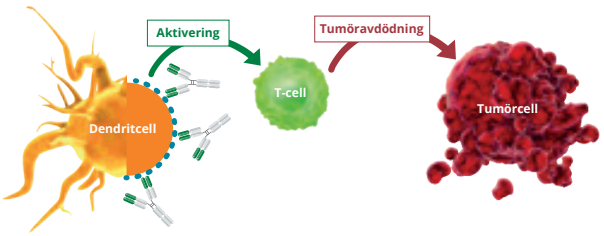
Licensavtalet med Janssen omfattar fördefinierade delmålsbetalningar med ett potentiellt totalt värde om cirka 6 miljarder kronor (695 miljoner USD). I januari 2018 erhöll Alligator en andra delmålsersättning om 50 miljoner kronor från Janssen, kopplad till beslutet att inleda en kombinationsstudie med ADC-1013 och en av Janssens egna läkemedelskandidater. Vid en lyckosam kommersialisering är Alligator även berättigat till stegvisa royaltybetalningar baserade på den globala nettoförsäljningen.

Projektstatus: fas I-studier

Det kliniska programmet innefattar så här långt två fas I-studier. Den första studien genomfördes av Alligator med fokus på intratumoral dosering. Resultaten visade att ADC-1013 tolereras väl vid kliniskt relevanta doser. En andra fas I-studie drivs för närvarande av Janssen med fokus på intravenös doseskalering. Janssen har fullföljt teknologiöverföringen avseende produktionen av kliniskt material till Biogen Inc. – ett amerikanskt företag med kapacitet för tillverkning i stor skala. Huvudsyftet med båda fas I-studierna är att identifiera en säker, tolerabel och biologiskt aktiv dosnivå för ADC-1013.

Verkningsmekanism

ADC-1013 är en agonistisk, dvs aktiverande, antikropp riktad mot CD40, en receptor på immunsystemets dendritceller som är de celler som upptäcker fiender, till exempel cancerceller. ADC-1013:s aktivering av CD40 gör att dendritcellerna mer effektivt kan aktivera immunsystemets vapen – i detta fallet T-celler – och rikta immunsystemets attack specifikt mot cancern. ADC-1013 har optimerats med hjälp av Alligators unika FIND-teknologi i syfte att förbättra bindningsstyrkan. Detta gör det möjligt att uppnå effekt redan vid mycket låga doser. ADC-1013 har i experimentella prekliniska modeller visats framkalla ett kraftfullt tumörriktat immunsvar och ge långvarig immunitet mot tumörer. Vidare har prekliniska resultat visat att ADC-1013 kan användas mot ett stort antal olika cancerformer.



1. Dendritcellen presenterar målmolekylen CD40 på sin yta.
2. ADC-1013 binder till CD40 och signalerar till aktivering av immunförsvarets goda T-celler.
3. T-cellerna aktiveras att avdöda tumörceller.

Händelser under fjärde kvartalet

Den andra fas I-studien som genomförs av Janssen pågår och omfattar hittills 95 patienter. Information kring den pågående fas I-studien planeras presenteras på den vetenskapliga konferensen ASCO i början av juni.

Händelser efter periodens slut

I januari publicerades resultaten för den första kliniska fas I-studien av ADC-1013 i den vetenskapliga tidskriften International Journal of Cancer. Sammantaget stödjer de farmakodymaniska effekterna och prekliniska data den fortsatta kliniska utvecklingen av ADC-1013 mot cancer, och visar på ADC-1013:s potential som kombinationsterapi med PD-1-hämmande läkemedel.

Eftersom den pågående fas I-studien ännu inte är avslutad, förväntas delmålsersättningen för fas II flyttas in i 2020. Gällande den tidigare meddelade kombinationsstudien med PD-1, utvärderar Janssen för närvarande prekliniskt kombinationer med olika immunonkologiska preparat för att identifiera den optimala kombinationen för ADC-1013 som kan maximera potentialen för klinisk aktivitet.

ATOR-1015. Tumörlokaliserande bispecifik CTLA-4-antikropp med dubbel immunaktiveringsfunktion.

Klinisk fas I.

ATOR-1015 är en bispecifik (CTLA-4 och OX40) antikropp som utvecklas för tumörriktad behandling av spridd cancer. Antikroppen ATOR-1015 är byggd och optimerad med hjälp av Alligators unika teknologier ALLIGATOR-GOLD, FIND och ett bispecifikt fusionsformat.

Projektstatus: klinisk fas I inledd

Prekliniska data som presenterats vid olika konferenser under 2018 visar att ATOR-1015 lokaliseras till tumören, med ökad immunaktivering i tumören jämfört med i normal vävnad. Läkemedelskandidaten ATOR-1015 är primärt avsedd för kombinationsbehandling och i de prekliniska resultat som presenterats ingår data som visar en förstärkt anti-tumöreffekt vid kombinationsbehandling med en PD-1-blockerande antikropp.

Verkningsmekanism

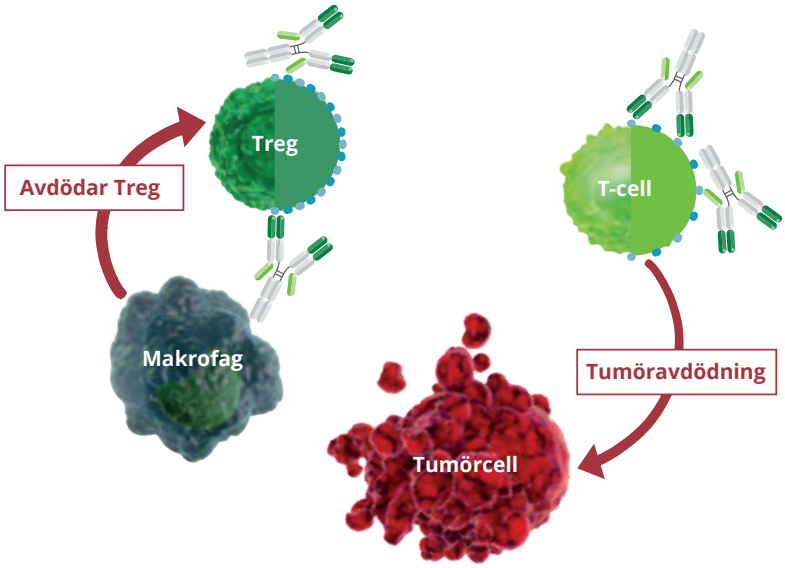
ATOR-1015 binder till två olika immunmodulerande receptorer: dels till inhibitoriska checkpoint-receptorn CTLA-4, dels till den co-stimulerande receptorn OX40. Bispecificiteten har i prekliniska studier visats medföra en betydande ökning av den immunstimulerande effekten och förväntas åstadkommas främst i miljöer där båda målmolekylerna finns uttryckta i höga nivåer, som i en tumör. Detta innebär att ATOR-1015 kan tänkas ge upphov till kraftfull immunaktivering i tumörmiljön, men inte i resten av kroppen med målet att minska biverkningarna med bibehållen effekt.

Händelser under fjärde kvartalet

- Läkemedelsverket godkände i december 2018 starten av en klinisk fas I-studie; en doseskaleringsstudie i patienter med spridd cancer. Studien kommer att genomföras på fem olika kliniker i Sverige och Danmark och kommer att omfatta upp till 53 patienter. Huvudprövare är Dr Jeffrey Yachnin på Centrum för Kliniska Cancerstudier (CKC), Karolinska Universitetssjukhuset i Stockholm. Det primära målet med studien är att undersöka säkerheten och tolerabiliteten för ATOR-1015 och fastställa en rekommenderad dos för efterföljande fas II-studier. För ytterligare information, se https://www.clinicaltrials.gov/ct2/show/NCT03782467?term=1015&rank=1.

Händelser efter periodens slut

- Fas I-studien öppnade upp för rekrytering av patienter.



1. ATOR-1015 binder till CTLA-4 och OX40 på de regulatoriska T-cellerna (Treg), vilka hämmar immunförsvaret.
2. Makrofagerna aktiveras och avdödar Treg. Därmed bryts Tregs hämmande effekt på immunförsvarets goda T-celler.
3. Effektor-T-cellerna (i ljusgrönt) multipliceras i antal och aktiveras att avdöda tumörcellerna.

ATOR-1017. Kraftfull avdödning av tumörceller genom aktivering av både T-celler och NK-celler.

Projekt i preklinisk fas.

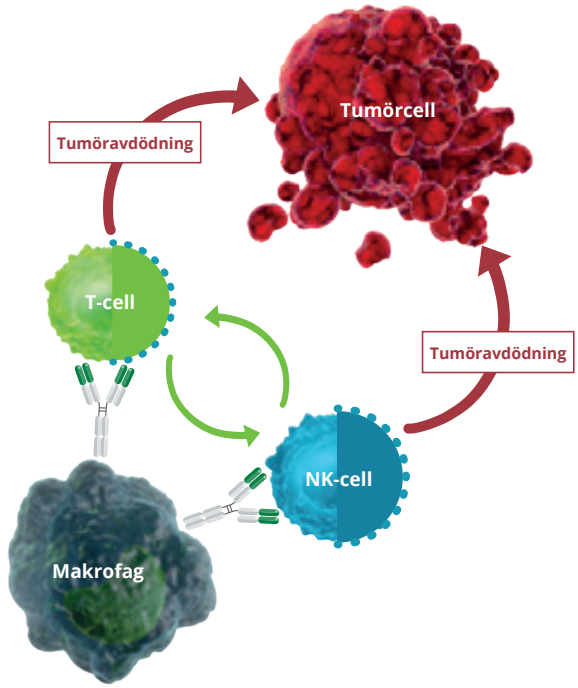
ATOR-1017 är en monoklonal antikropp som aktiverar den co-stimulerande receptorn 4-1BB på T-celler och NK-celler i tumörområdet och som utvecklas för behandling av spridd cancer. 4-1BB har förmåga att aktivera de immuncellspopulationer som är viktiga för tumörbekämpning.

Projektstatus: preklinisk utveckling

Under 2018 har en rad nya prekliniska data presenterats för ATOR-1017 vid olika vetenskapliga konferenser såsom Protein Engineering Summit (PEGS) 14th Annual Meeting,3rd Annual World Preclinical Congress och Immuno-Oncology Summit 2018, samtliga i Boston, USA.

De nya data visar att ATOR-1017 aktiverar både NK-celler (Natural Killer) och T-celler, vilka båda bidrar till en effektiv immunmedierad avdödning av tumörceller. Förutom att aktivering av 4-1BB på T- celler leder till ett förstärkt tumörriktat immunsvar utvecklas också ett immunologiskt minne mot tumören. NK-celler är immunceller som riktar sig direkt mot tumörceller som försöker komma undan immunförsvaret. NK-celler förstärker även den cellavdödande signaleringen från immunsystemets tumörspecifika T-celler. Aktiverande antikroppar mot 4-1BB stärker därför både NK-cellers och T-cellers förmåga att angripa tumörceller.

Dessa prekliniska data ger ytterligare stöd för positioneringen av 4-1BB-antikroppen ATOR-1017 som den bästa i sitt slag med potential att minimera biverkningar men också att generera ett kraftfullt, långvarigt immunsvar.



Verkningsmekanism

ATOR-1017 skiljer sig tydligt från andra 4-1BB-antikroppar, dels genom sin unika bindningsprofil 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, vilket är helt i linje med behandlingsstrategin för Alligators läkemedelskandidater. Målet är en effektiv tumörriktad immunaktivering med minimala biverkningar.

Händelser under fjärde kvartalet

- I oktober beviljades bolaget 500 000 kronor i forskningsanslag från Sveriges innovationsmyndighet Vinnova. Anslaget kommer, i samarbete med bioteknikföretaget SARomics Biosctructures AB, att användas till att generera tredimensionella strukturdata för ATOR-1017, för att ytterligare bekräfta dess unika profil. Studierna kommer att genomföras vid strålröret BioMAX på forskningsanläggningen MAX IV i Lund.
- I november presenterades prekliniska data på den vetenskapliga konferensen Society for Immunotherapy of Cancer (SITC) 33rd Annual Meeting i Washington. Läs postern här: https://alligatorbioscience.se/wp-content/uploads/2018/11/SITC2018_poster_enellsmith.pdf

För närvarande sammanställs ett prekliniskt datapaket med målet att i mitten av året lämna in en ansökan om att få starta klinisk prövning (CTA, Clinial Trial Authorization).

1. ATOR-1017 binder till målmolekylen 4-1BB på ytan av T-celler.
2. Den immunaktiverande funktionen är beroende av bindning till Fc-gamma-receptorer på makrofager.
3. De goda T-cellerna aktiveras att avdöda tumörceller.

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

Projekt i preklinisk fas. Utveckling i samarbete med Aptevo Therapeutics Inc.

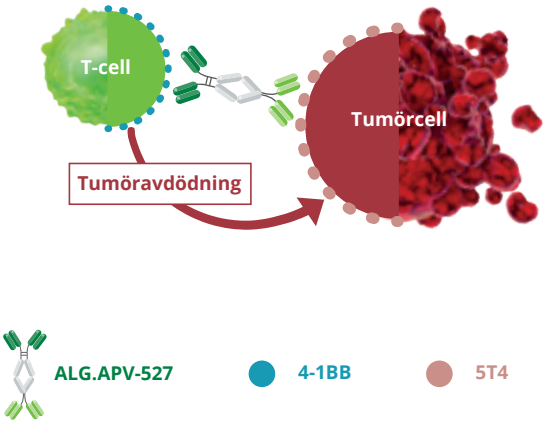
ALG.APV-527 är en bispecifik antikropp (4-1BB och 5T4) avsedd för behandling av spridd cancer. Antikroppen består av två delar, den ena aktiverar anti-tumörspecifika T-celler via den co-stimulerande receptorn 4-1BB och den andra binder till proteinet 5T4 på ytan av tumörceller och lokaliserar därmed immunaktiveringen till tumören.

Projektstatus: preklinisk utveckling

I maj 2018 presenterades nya prekliniska data för ALG.APV-527 på ett flertal vetenskapliga konferenser; PEGS Summit 2018, American Association of Immunologists (AAI) Annual Meeting och Annual Meeting of the Association for Cancer Immunotherapy (CIMT). Nya data visar bland annat att ALG.APV-527 har potential att selektivt aktivera och förstärka T-cellssvaret i tumören utan att aktivera immunsystemet i resten av kroppen. Sammantaget stödjer resultaten dess potential att ge effektiv tumörriktad immunaktivering med mindre biverkningar.

Verkningsmekanism

4-1BB har förmåga att aktivera de immunceller (anti-tumörspecifika T-celler) 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 återfinns på ett stort antal tumörtyper och även på en viss typ av aggressiva tumörceller, så kallade tumör-initierande celler, men i låg grad eller inte alls i normalvävnad, vilket gör 5T4 till en attraktiv målmolekyl för cancerbehandling.



Samutveckling med Aptevo

Aptevo Therapeutics Inc. 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.

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 selektivt riktas till tumören och aktiverar de anti-tumörspecifika immunceller som finns där.

Händelser under fjärde kvartalet

- Nya prekliniska data för ALG.APV-527 presenterades på den vetenskapliga konferensen Society for Immunotherapy of Cancer's (SITC) 33rd Annual Meeting i november 2018. Data visar att ALG.APV-527 lokaliseras till 5T4-positiva tumörer och selektivt stimulerar och förstärker immuncellernas (T-celler och NK-celler) tumörriktade immunsvar, vilket ger kraftfulla anti-tumöreffekter. Därutöver bekräftar de nya data att 5T4-antigenet finns på en rad olika tumörtyper. Sammantaget ger dessa resultat stöd för bättre anti-tumöreffekt med mindre biverkningar.

Ett prekliniskt datapaket sammanställs för närvarande med målet att lämna in ansökan om start av klinisk prövning (CTA, Clinical Trial Authorization) under andra halvan av 2019.

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

Övriga projekt.

Alligators projekt i tidig forskningsfas innefattar ett antal olika projekt där beståndsdelarna skapats med hjälp av ALLIGATOR-GOLD och FIND och sedan byggts ihop med hjälp av Alligators bispecifika fusionsformat. I januari 2019 presenterades även bolagets nya koncept för framtagande av bispecifika antikroppar, RUBY™.

Via dotterbolaget Atlas Therapeutics AB innehar koncernen en andel i ett prekliniskt projekt, Biosynergy (AC101), som drivs av det koreanska bolaget AbClon Inc. Alligator har inga omkostnader för detta projekt men har rätt till delar av eventuell framtida avkastning. Alligator har under tidigare räkenskapsår erhållit två delmålsbetalningar om sammanlagt 2,1 miljoner kronor i samband med en regional utlicensiering av en av dessa produkter, HER-2-antikroppen AC101.

Händelser under fjärde kvartalet

ATOR-1144 – ny bispecifik tumör-lokaliserande antikropp

I oktober meddelade bolaget att en ny bispecifik läkemedelskandidat, ATOR-1144, inlett preklinisk utveckling. ATOR-1144 är en "first-in-class" bispecifik tumör-lokaliserande antikropp som immunsystemet både via CTLA-4 och GITR. Den verkar genom flera olika angreppssätt; aktivering av T-celler, avdödning av regulatoriska T-celler (Tregs) och aktivering av NK (natural killer)-celler för en ökad avdödning av tumörceller. ATOR-1144 är genom denna verkningsmekanism lämpad för behandling av såväl solida tumörer som blodcancer.

Licensintäkter från AbClon

I november meddelades att betalningar om cirka 30 miljoner kronor kommer att erhållas från det sydkoreanska partnerbolaget AbClon Inc. ("AbClon"). Detta efter att en tredje part, Shanghai Henlius Biotech, Inc. ("Henlius") valt att utnyttja en option att utvidga omfattningen av AC101-avtalet (se ovan) från att gälla regionala rättigheter till att omfatta hela världen. Utnyttjandet av optionen utlöser en betalning om 10 miljoner dollar (ca 90 miljoner kronor) från Henlius till AbClon. Alligator har via sitt dotterbolag Atlas Therapeutics AB en andel i detta projekt vilket berättigar Alligator till 35 procent av AbClons intäkter från avtalet med Henlius. Betalningen till Alligator om 3,5 miljoner dollar (ca 30 miljoner kronor före utländsk skatt) kommer att ske i två omgångar under första kvartalet 2019.

Händelser efter periodens slut

I januari 2019 presenterades bolagets nya koncept för framtagande av bispecifika antikroppar, RUBY™. RUBY-konceptet ger Alligator möjlighet att skapa terapeutiska antikroppar med konkurrensfördelar både avseende effekt och farmaceutiska egenskaper. Formatet tar bort behovet av ytterligare optimering vilket gör att Alligator kan ta läkemedelskandidater snabbare från preklinisk till klinisk fas. Att på kortare tid generera innovativa läkemedelskandidater ger Alligator betydande konkurrensfördelar inom området immunonkologi och för framgångsrika utlicensieringsavtal.

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 två bispecifika 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 teknologier.

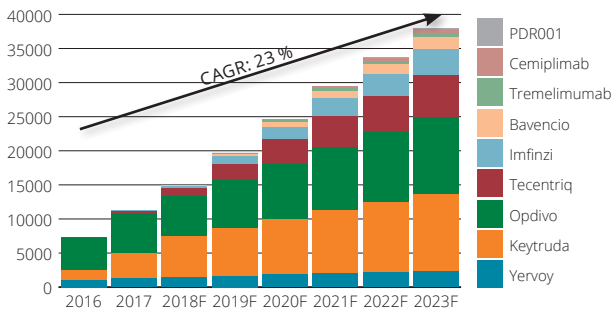
Omkring 14 miljoner människor får diagnosen cancer varje år och antalet nya fall väntas öka med cirka 70 procent de kommande tjugo åren (WHO World Cancer Report 2014 och WHO Cancer Fact Sheet, februari 2018), vilket innebär ett mycket stort behov av avancerad cancervård. En anledning till att antalet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

Immunterapier förväntas växa i betydelse

Immunonkologi är ett av de snabbast växande områdena inom läkemedelsforskningen. Den globala marknaden för immunterapier enbart mot cancer förväntas växa från strax under 17 miljarder dollar 2015 till nära 76 miljarder dollar 2022, enligt forskningsföretaget GlobalData. Sedan det första immunonkologiska läkemedlet, Yervoy (ipilimumab, Bristol-Myers Squibb), godkändes 2011 har de fyra godkända behandlingarna (Yervoy, Keytruda, Opdivo och Tecentriq) som visas i grafen nedan haft miljardtals dollar i omsättning, och genererade sammanlagt 11,2 miljarder dollar i intäkter under 2017 jämfört med 7,3 miljarder dollar 2016. Antikroppsbaserade immunterapier 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 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 (FDA) onkologicenter förutspår att ”utvecklingen av nya läkemedel, biologiska läkemedel och maskiner kommer troligen att leda till effektivare behandlingar anpassade till varje cancerpatients unika immunbiologiska egenskaper för att stimulera och styra kroppens naturliga försvar som behandling mot deras cancer samtidigt som de toxiska effekterna minimeras”. Immunterapi är föremål för ett intensivt intresse bland läkemedelsbolag och bioteknikbolag som erbjuder stora möjligheter till utveckling och kommersiellt samarbete med små bioteknikbolag som Alligator.

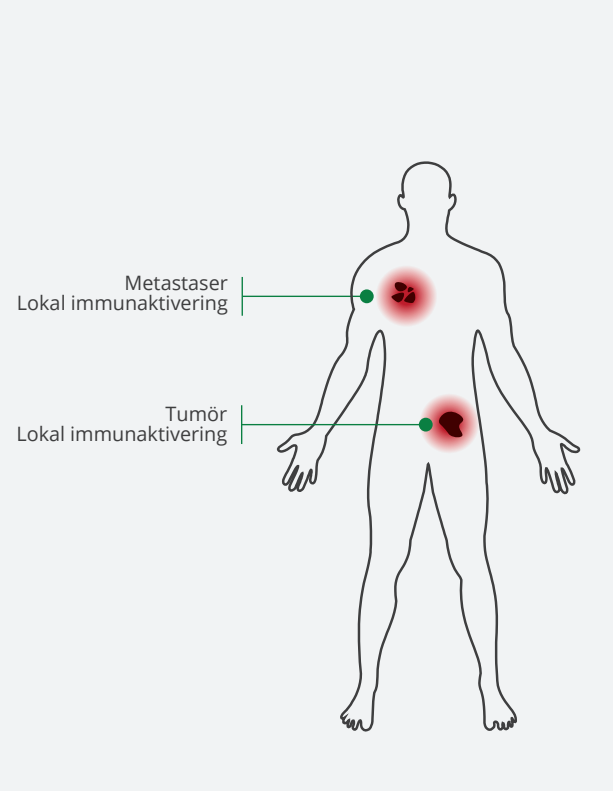
Försäljning av immunonkologibehandlingar, MUSD



Källa: Bristol –Myers Squibb; Merck & Co; Roche, Cowen therapeutic categories outlook March 2018, GlobalData

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 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 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 parantes anger utfall för motsvarande period föregående år för poster relaterade till resultaträkning och kassaflöde och 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

Oktober - december 2018

Omsättning

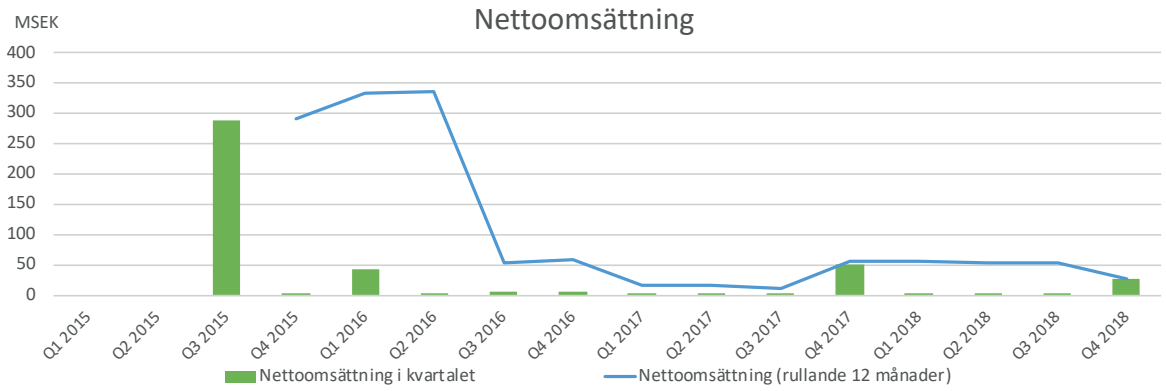
25 594 (51 299) TSEK

Omsättningen i fjärde kvartalet avser huvudsakligen en intäkt i projektet Biosynergy som drivs av det koreanska bolaget AbClon Inc där projektets utlicensieringspartner Shanghai Henlius Biotech, Inc, valt att nyttja en option om globala utvecklings- och marknadsrättigheter för projektet. Under fjolårets kvartal avsåg intäkterna främst en delmålsintäkt i projektet ADC-1013.

Januari - december 2018

26 959 (56 875) TSEK

Årets omsättning avser huvudsakligen en intäkt i projektet Biosynergy som drivs av det koreanska bolaget AbClon Inc där projektets utlicensieringspartner Shanghai Henlius Biotech, Inc, valt att nyttja en option om globala utvecklings- och marknadsrättigheter för projektet. Fjolårets omsättning avsåg huvudsakligen en delmålsintäkt relaterat till avtalet avseende ADC-1013.



Övriga rörelseintäkter

411 (449) TSEK

Fjärde kvartalets övriga rörelseintäkter utgörs av valutakursvinster i rörelsen. Föregående år utgjordes intäkterna av valutakursvinster i rörelsen.

1 555 (895) TSEK

Övriga rörelseintäkter utgörs av valutakursvinster i rörelsen. Föregående år utgjordes intäkterna av valutakursvinster i rörelsen.

Rörelsens kostnader

-56 065 (-41 015) 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.

-181 594 (-120 068) 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

-30 060 (10 733) TSEK

-153 080 (-62 299) TSEK

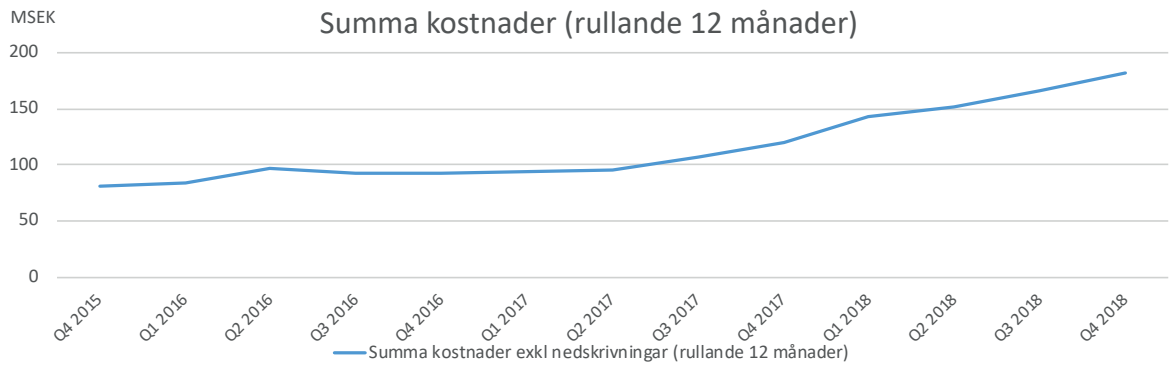
Summa finansiella poster

-528 (1 783) TSEK

Avser avkastning på likviditet och finansiella tillgångar samt orealiserade valutakursvinster och valutakursförluster till följd av betydande likvidbehållning i USD, EUR och GBP. Förändringen mot föregående år är främst hänförlig till värdenedgång i räntefonder.

3 037 (-1 460) TSEK

Avser avkastning på likviditet och finansiella tillgångar samt orealiserade valutakursvinster och valutakursförluster till följd av betydande likvidbehållning i USD, EUR och GBP. Förändringen i finansiella poster är främst kopplat till en försvagning av den svenska kronan mot utländska valutor under 2018 kontra 2017.



Resultatet före och efter skatt

-30 589 (12 516) TSEK

-150 043 (-63 758) TSEK

Resultat per aktie före och efter utspädning

-0,43 (0,18) kr

-2,10 (-0,89) kr

Finansiell ställning

31 december 2018

Likvida medel

362 878 (472 919) TSEK

Koncernens likvida medel består av banktillgodohavanden och kortfristiga likvida placeringar och uppgick vid periodens utgång till 362 878 (472 919) TSEK. Banktillgodohavanden uppgick till 112 024 (197 097) TSEK. Under det fjärde kvartalet har andelar till ett nominellt värde av 75 000 TSEK sålts av i den tidigare räntefonden och 50 000 TSEK har investerats i en likvärdig räntefond. Räntefonderna redovisas som likvida medel. Denna placering kan lätt omvandlas till kontanter och är föremål för en obetydlig risk för värdeförändringar. Placeringen uppgår nominellt till 250 439 (275 000) TSEK och värdet vid utgången av perioden var 250 854 (275 822) TSEK.

Likvida medel och övriga kortfristiga placeringar inkl finansiella tillgångar

436 391 (547 041) TSEK

Koncernen har en del av sin likviditet placerad i företagsobligationer vilka bedöms lätt kunna omvandlas till kontanter. Dess värde uppgick till 73 513 (74 122) TSEK varav 20 254 TSEK klassificeras som kortfristiga då två av obligationerna förfaller inom 12 månader. Inga lån fanns upptagna per 31 december 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 eller i finansiella värdepapper som lätt kan omvandlas till kontanter. 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

468 310 (617 956) TSEK

Det egna kapitalet uppgick vid periodens utgång till 468 310 (617 956) TSEK vilket motsvarar en soliditet om 92% (96%).

Eget kapital per aktie före/efter utspädning

6,56 (8,66) SEK

Vid periodens utgång uppgår det egna kapitalet per utestående aktie till 6,56 (8,66) SEK före och efter utspädning. Då teckningskursen för utgivna optioner inte har uppnåtts beaktas inte dessa i beräkningen (inte "in-the-money").

Investeringar och kassaflöde

Oktober - december 2018

Investeringar

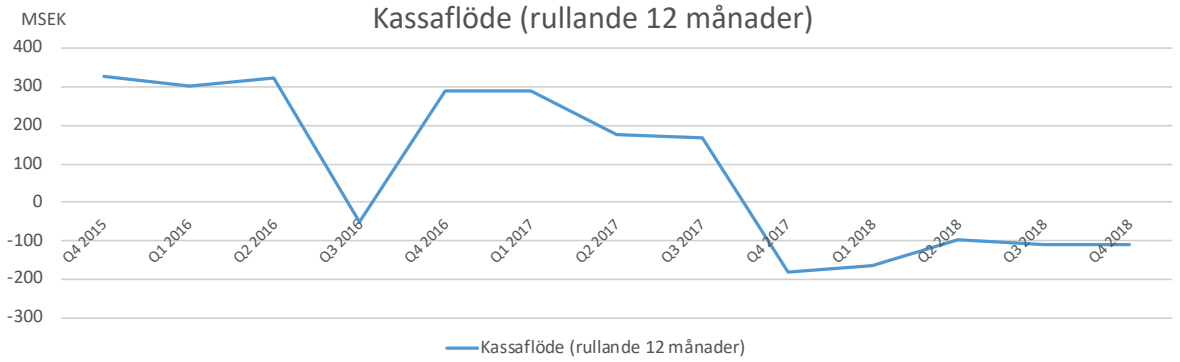
610 (7 685) TSEK

Investeringar för det fjärde kvartalet uppgick till 610 (7 685) TSEK. Dessa utgjordes av laboratorieutrustning 610 (6 685) TSEK. Under perioden gjordes ingen förbättring i hyrd lokal (1 000) TSEK.

Januari - december 2018

7 665 (88 720) TSEK

Investeringar för helåret uppgick till 7 665 (88 720) TSEK. Dessa utgjordes av laboratorieutrustning 6 550 (11 526) TSEK, investering i programvara 541 (0) TSEK samt investeringar i hyrd lokal 573 (2 500) TSEK. Under året har inga investeringar gjorts avseende kapitalisering av patent avseende företagets teknologiplattformar 0 (174) TSEK eller investeringar i företagsobligationer 0 (74 520) TSEK.



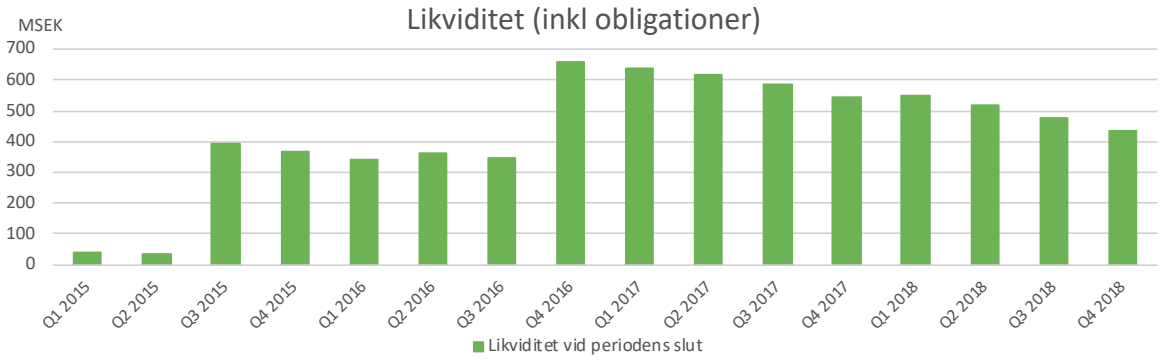
Periodens kassaflöde

-41 780 (-41 694) TSEK

Fjärde kvartalets totala kassaflöde uppgick till -41 780 (-41 694) TSEK. Inbetalning för intäkten gällande Shanghai Henlius Biotech, Inc. nyttjande av optionen för globala licensrättigheter för Biosynergy inflyter under Q1 2019.

-111 770 (-183 173) TSEK

Helårets totala kassaflöde uppgick till -111 770 (-183 173) TSEK. Under första kvartalet erhölls betalning för det delmål som redovisades som intäkt i det fjärde kvartalet 2017, vilket väsentligen förklarar skillnaden mellan periodens kassaflöde och resultat. Under andra kvartalet föregående år gjordes en investering i företagsobligationer med 74 520 TSEK.



Alligator-aktien.

Korta fakta om Alligator-aktien (28 december 2018)

- Noterad på: Nasdaq Stockholm Mid Cap
- Antal aktier: 71 388 615
- Genomsnittligt omsatta aktier per dag: Ca 83 000 (föregående kvartal ca 64 000)
- Antal ägare: Ca 5 200 (föregående kvartal ca 4 800)
- Marknadsvärde: 1 606 MSEK (föregående kvartal 2 017 MSEK)
- Ticker: ATORX
- ISIN: SE0000767188

Största ägare	28 dec 2018	%
Banque Internationale à Luxembourg SA	13 634 041	19,1
Johnson & Johnson Innovation	5 762 523	8,1
Sunstone Life Science Ventures Fund II K/S	5 758 485	8,1
Lars Spånberg	3 213 858	4,5
Norron	2 840 000	4,0
Catella fonder	1 958 227	2,7
Öhman fonder	1 647 159	2,3
Öresund, Investment AB	1 631 117	2,3
Gladiator	1 500 000	2,1
Stena	1 401 339	2,0
Övriga	32 041 866	44,9

Banque Internationale á Luxembourg SA (BIL) är en grupp huvudsakligen svenska investerare med sina aktier förvaltade av BIL.

Källa: Ägardata baseras på data från Euroclear samt Monitor (Modular Finance) per 28 december 2018, där vissa kända utländska konton getts ägaridentitet av bolaget.

Förändringar under kvartalet

Bland bolagets tio största ägare har Stena nu kommit in på plats tio medan ägaren som har sina aktier på ett Goldman Sachs-konto ytterligare har minskat sitt innehav och inte längre är bland bolagets tio största ägare.

Ökningar i ägande bland dessa har skett för Catella fonder (ca 486 000 aktier) och Norron (ca 261 000 aktier) medan en minskning har skett hos den ägare som har sina aktier på ett Goldman Sachs-konto (-994 000 aktier).

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

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 incitamentsprogram, dels ett personaloptionsprogram och dels ett teckningsoptionsprogram.

Inom personaloptionsprogrammet har totalt 900 000 personaloptioner tilldelats vederlagsfritt till deltagare. Personaloptionerna intjänas i omgångar till 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 573 318 tjänats in och ytterligare 273 346 personaloptioner kan komma att tjänas in. 53 336 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 1 112 686 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 båda programmen ovan 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 årsstämman 2018 beslutades om ytterligare ett personaloptionsprogram inom vilket totalt 2 275 000 personaloptioner har tilldelats vederlagsfritt till deltagare. Personaloptionerna intjänas i omgångar till den 1 maj 2021. Intjäning förutsätter att deltagaren är fortsatt anställd i bolaget och inte har sagt upp anställningen per dagen då respektive intjäning sker. För att möjliggöra leverans av aktier enligt personaloptionsprogrammet samt säkra därmed sammanhängande kostnader, främst sociala avgifter, har 2 989 805 teckningsoptioner emitterats till ett helägt dotterbolag, varav 2 275 000 för att säkra leverans av aktier till deltagare och 714 805 för att täcka sociala kostnader.

Varje option i detta program berättigar till teckning av en aktie till kursen 75 SEK. Optionerna förväntas kunna utnyttjas en månad efter att kvartalsrapporterna för de första kvartalen 2021 och 2022 avgivits.

Vid fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner som utgetts i anledning av incitamentsprogrammen för teckning av aktier kommer totalt 4 959 491 aktier att emitteras och därmed maximalt öka antalet aktier till 76 348 106 vilket motsvarar en utspädning om 6,5%.

Övriga upplysningar.

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

Personal
Antalet anställda i koncernen var 55 (47) vid periodens utgång. Av de anställda var 14 män (12) och 41 kvinnor (35).

Av totalt antal anställda var 47 (41) verksamma inom Forskning och Utveckling.

Kommande rapporttillfällen
Alligator avser att avge finansiella rapporter enligt följande:

- Årsredovisning för 2018 i mars 2019
- Delårsrapport Q1 den 17 april 2019
- Delårsrapport Q2 den 11 juli 2019
- Delårsrapport Q3 den 24 oktober 2019

Årsstämma
Årsstämman äger rum den 9 maj 2019.

Framåtriktad information
Som en följd av att bolaget projektportfölj förväntas avancera till mer kostnadsintensiva faser så gör Alligators ledning bedömningen att kostnader 2019 förväntas öka i intervallet ca 10- 20% jämfört med 2018 års nivå.

Bolaget har utlicensierat projekt ADC-1013 till Janssen Biotech Inc. och erhåller delmålsbetalningar i takt med att olika milstolpar i projektet uppnås. Bolaget förväntar sig inte att erhålla några delmålsbetalningar från detta projekt under 2019.

Från projekt Biosynergy förväntas inbetalningar om ca 25 MSEK under det första kvartalet 2019 efter innehållen källskatt.

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.

Förslag till utdelning
I enlighet med den av styrelsen antagna utdelningspolicyn föreslås att ingen utdelning lämnas för räkenskapsåret 2018.

Årsstämma 2019
Årsstämman kommer att hållas torsdagen den 9 maj 2019 kl. 16.00 på Medicon Village, Scheelevägen 2 i Lund. Aktieägare som önskar få ett ärende behandlat på årsstämman den 9 maj 2019 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 7 mars 2019.

Koncernens resultaträkning

Alla belopp i TSEK	Not	2018 okt-dec	2017 okt-dec	2018 jan-dec	2017 jan-dec
Nettoomsättning	5	25 594	51 299	26 959	56 875
Övriga rörelseintäkter	5	411	449	1 555	895
Summa rörelseintäkter		**26 005**	**51 748**	**28 514**	**57 770**
Rörelsens kostnader					
Övriga externa kostnader		-39 311	-28 884	-121 162	-77 899
Personalkostnader		-14 513	-10 631	-52 144	-37 920
Avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar		-1 503	-1 052	-5 902	-3 204
Övriga rörelsekostnader		-737	-448	-2 387	-1 045
Summa rörelsens kostnader		**-56 065**	**-41 015**	**-181 594**	**-120 068**
Rörelseresultat		**-30 060**	**10 733**	**-153 080**	**-62 299**
Resultat från övriga värdepapper och fordringar		292	396	1 160	745
Finansiella intäkter		698	1 625	7 465	3 969
Finansiella kostnader		-1 518	-238	-5 587	-6 173
Summa finansiella poster		**-528**	**1 783**	**3 037**	**-1 460**
Resultat före skatt		**-30 589**	**12 516**	**-150 043**	**-63 758**
Skatt på periodens resultat		0	0	0	0
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare		**-30 589**	**12 516**	**-150 043**	**-63 758**
Resultat per aktie före utspädning, SEK		**-0,43**	**0,18**	**-2,10**	**-0,89**
Resultat per aktie efter utspädning, SEK		**-0,43**	**0,18**	**-2,10**	**-0,89**

Koncernens rapport över totalresultat

Alla belopp i TSEK	Not	2018 okt-dec	2017 okt-dec	2018 jan-dec	2017 jan-dec
Periodens resultat		-30 589	12 516	-150 043	-63 758
Övrigt totalresultat		0	0	0	0
Periodens totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare		**-30 589**	**12 516**	**-150 043**	**-63 758**

Koncernens rapport över finansiell ställning

Alla belopp i TSEK	Not	2018-12-31	2017-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Andelar i utvecklingsprojekt	**3**	17 949	17 949
Patent		702	1 454
Programvara		464	0
Materiella anläggningstillgångar			
Förbättring i hyrd lokal		2 434	2 459
Inventarier, arbetsmaskiner och datorer		15 804	13 739
Finansiella anläggningstillgångar			
Andra långfristiga värdepappersinnehav	**2, 6**	53 259	74 122
Summa anläggningstillgångar		**90 612**	**109 722**
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	**6**	25 328	53 096
Övriga fordringar	**6**	4 564	3 604
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		4 521	3 692
Övriga kortfristiga placeringar	**6**	20 254	0
Likvida medel	**6**	362 878	472 919
Summa omsättningstillgångar		**417 545**	**533 311**
SUMMA TILLGÅNGAR		**508 156**	**643 033**
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital		28 555	28 555
Övrigt tillskjutet kapital		662 614	662 614
Ansamlad förlust och periodens resultat		-222 860	-73 214
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare		**468 310**	**617 956**
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	**6**	17 702	13 569
Övriga skulder		1 564	1 193
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	**6**	20 580	10 315
Summa kortfristiga skulder		**39 847**	**25 078**
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		**508 156**	**643 033**

Koncernens förändringar i eget kapital i sammandrag

Alla belopp i TSEK	2018 okt-dec	2017 okt-dec	2018 jan-dec	2017 jan-dec
Ingående balans	**498 779**	**605 398**	**617 956**	**676 185**
Nyemission	0	0	0	5 175
Effekt av aktierelaterade ersättningar	119	41	397	354
Periodens resultat	-30 589	12 516	-150 043	-63 758
Periodens övriga totalresultat	0	0	0	0
Utgående balans	**468 310**	**617 956**	**468 310**	**617 956**

Koncernens rapport över kassaflöden

Alla belopp i TSEK	2018 okt-dec	2017 okt-dec	2018 jan-dec	2017 jan-dec
Kassaflöde från den löpande verksamheten				
Rörelseresultat	-30 060	10 733	-153 080	-62 299
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet				
Avskrivningar och nedskrivningar	1 503	1 052	5 902	3 204
Effekt av aktierelaterade ersättningar	119	41	397	354
Övriga ej kassaflödespåverkande poster	-815	-28	32	822
Erhållen ränta	471	664	1 886	1 178
Erlagd ränta	0	-11	0	-19
Betald inkomstskatt	0	0	0	0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	**-28 782**	**12 451**	**-144 863**	**-56 760**
Förändringar i rörelsekapital				
Förändringar av rörelsefordringar	-25 550	-50 020	25 979	-43 351
Förändring av rörelseskulder	13 162	3 559	14 769	482
Kassaflöde från den löpande verksamheten	**-41 169**	**-34 010**	**-104 115**	**-99 629**
Investeringsverksamheten				
Förvärv av värdepapper	0	0	0	-74 520
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	0	0	-541	-174
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-610	-7 685	-7 124	-14 026
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	0	0	10	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	**-610**	**-7 685**	**-7 655**	**-88 720**
Finansieringsverksamheten				
Nyemission	0	0	0	5 175
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	**0**	**0**	**0**	**5 175**
Periodens kassaflöde	**-41 780**	**-41 694**	**-111 770**	**-183 173**
Likvida medel vid periodens början	**404 688**	**513 220**	**472 919**	**659 136**
Kursdifferens i likvida medel	-31	1 394	1 728	-3 043
Likvida medel vid periodens slut*	**362 878**	**472 919**	**362 878**	**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 okt-dec	2017 okt-dec	2018 jan-dec	2017 jan-dec
Nettoomsättning		387	51 299	1 751	55 715
Övriga rörelseintäkter		411	449	1 555	895
Summa rörelseintäkter		**798**	**51 748**	**3 307**	**56 609**
Rörelsens kostnader					
Övriga externa kostnader		-39 311	-28 883	-121 159	-77 895
Personalkostnader		-14 513	-10 631	-52 144	-37 920
Avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar		-1 503	-1 052	-5 902	-3 204
Övriga rörelsekostnader		-471	-448	-2 121	-1 045
Summa rörelsens kostnader		**-55 799**	**-41 014**	**-181 325**	**-120 064**
Rörelseresultat		**-55 001**	**10 734**	**-178 019**	**-63 454**
Resultat från finansiella poster					
Resultat från övriga värdepapper och fordringar		292	396	1 160	745
Ränteintäkter och liknande resultatposter		1 137	1 653	7 871	3 147
Räntekostnader och liknande resultatposter		-702	-238	-5 587	-6 173
Summa finansiella poster		**726**	**1 811**	**3 444**	**-2 281**
Resultat efter finansiella poster		**-54 275**	**12 545**	**-174 575**	**-65 736**
Bokslutsdispositioner					
Erhållna koncernbidrag		14 677	0	14 677	0
Summa bokslutsdispositioner		**14 677**	**0**	**14 677**	**0**
Resultat före skatt		**-39 598**	**12 545**	**-159 898**	**-65 736**
Skatt på periodens resultat		0	0	0	0
Periodens resultat		**-39 598**	**12 545**	**-159 898**	**-65 736**

Moderbolagets rapport över totalresultat

Alla belopp i TSEK	Not	2018 okt-dec	2017 okt-dec	2018 jan-dec	2017 jan-dec
Periodens resultat		-39 598	12 545	-159 898	-65 736
Övrigt totalresultat		0	0	0	0
Periodens totalresultat		**-39 598**	**12 545**	**-159 898**	**-65 736**

Moderbolagets balansräkning

Alla belopp i TSEK	Not	2018-12-31	2017-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Patent		702	1 454
Programvara		464	0
Summa immateriella anläggningstillgångar		**1 166**	**1 454**
Materiella anläggningstillgångar			
Förbättring i hyrd lokal		2 434	2 459
Inventarier, arbetsmaskiner och datorer		15 804	13 739
Summa materiella anläggningstillgångar		**18 238**	**16 198**
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	**3**	20 294	20 294
Andra långfristiga värdepappersinnehav	**2**	53 259	74 122
Summa finansiella anläggningstillgångar		**73 553**	**94 416**
Summa anläggningstillgångar		**92 957**	**112 068**
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar		387	53 096
Fordringar hos koncernföretag		14 677	0
Övriga fordringar		4 563	3 604
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		4 521	3 692
Summa kortfristiga fordringar		**24 148**	**60 392**
Övriga kortfristiga placeringar	**2**	270 693	275 000
Kassa och bank		109 353	194 424
Summa omsättningstillgångar		**404 195**	**529 816**
SUMMA TILLGÅNGAR		**497 152**	**641 883**
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital		28 555	28 555
Summa bundet eget kapital		**28 555**	**28 555**
Fritt eget kapital			
Överkursfond		662 741	662 741
Balanserat resultat		-74 094	-8 755
Periodens resultat		-159 898	-65 736
Summa fritt eget kapital		**428 750**	**588 251**
Summa Eget kapital		**457 305**	**616 806**
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		17 702	13 569
Övriga skulder		1 564	1 193
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		20 580	10 315
Summa kortfristiga skulder		**39 847**	**25 078**
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		**497 152**	**641 883**

Koncernens nyckeltal

	Not	2018 okt-dec	2017 okt-dec	2018 jan-dec	2017 jan-dec
Resultat (TSEK)					
Nettoomsättning	5	25 594	51 299	26 959	56 875
Rörelseresultat		-30 060	10 733	-153 080	-62 299
Periodens resultat		-30 589	12 516	-150 043	-63 758
FoU-kostnader		-44 075	-33 030	-139 493	-87 982
FoU-kostnader i procent av rörelsekostnader exkl. nedskrivningar		78,6%	80,5%	76,8%	73,3%
Kapital (TSEK)					
Likvida medel vid periodens slut		362 878	472 919	362 878	472 919
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-41 169	-34 010	-104 115	-99 629
Periodens kassaflöde		-41 780	-41 694	-111 770	-183 173
Eget kapital vid periodens slut		468 310	617 956	468 310	617 956
Soliditet vid periodens slut, %		92%	96%	92%	96%
Data per aktie (SEK)					
Resultat per aktie före utspädning		-0,43	0,18	-2,10	-0,89
Resultat per aktie efter utspädning*		-0,43	0,18	-2,10	-0,89
Eget kapital per aktie före utspädning		6,56	8,66	6,56	8,66
Eget kapital per aktie efter utspädning*		6,56	8,66	6,56	8,66
Personal					
Antal anställda vid periodens utgång		55	47	55	47
Genomsnittligt antal anställda		54	46	51	42
Genomsnittligt antal anställda inom Forskning och Utveckling		46	40	44	37

För definitioner och beräkningar se avsnitt senare i rapporten.

* 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

Denna bokslutskommuniké för koncernen har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering samt tillämpliga bestämmelser i årsredovisningslagen. Moderbolagets finansiella rapporter är upprättade i enlighet med Årsredovisningslagen och RFR 2 Redovisning för juridiska personer.

De redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som tillämpas i denna rapport överensstämmer 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 under räkenskapsåret och har inte gett några materiella effekter på koncernens eller moderbolagets finansiella rapporter för perioden. Övergången har redovisats enligt den retroaktiva metoden, dvs jämförelsetalen för 2017 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. Standarden ersätter IAS 17 Leasingavtal. Övergången till IFRS 16 Leasingavtal kommer att redovisas enligt den modifierade retroaktiva metoden, Alligator kommer att redovisa övergången som justering av den ingående balansen vid övergångsdatumet. Jämförelsetal och tidigare år kommer inte att räknas om.

Implementeringen av standarden kommer att innebära att nästan samtliga leasingkontrakt kommer att redovisas i leasetagarens balansräkning, då ingen åtskillnad längre görs mellan operationella och finansiella leasingavtal. I standarden finns två undantag som Alligator kommer att nyttja, korttidsleasingavtal (leasingavtal med en leasingperiod på 12 månader eller mindre) och leasingavtal för vilka den underliggande tillgången har ett mindre värde (i Alligators fall anställdas datorer). Detta undantag innebär att Alligator för leasingavtal som faller inom ramen för dessa undantag, fortsatt kan redovisa dessa leasingavtal linjärt över leasingperioden som övriga externa kostnader.

Enligt den nya standarden ska en tillgång (rättigheten att använda en leasad tillgång) och en finansiell skuld avseende skyldigheten att betala leasingavgifter redovisas. För leasingavtal som till dato har klassificerats som operationell leasing i enlighet med IAS 17, kommer en leasingskuld att redovisas till nuvärdet av kvarvarande framtida leasingbetalningar, diskonterade med leasetagarens implicita låneränta vid tidpunkten då standarden först träder i kraft. Nyttjanderättstillgången kommer generellt att redovisas till leasingskuldens värde plus initiala direkta kostnader. Eventuella förskottsbetalningar och skulder från föregående år kommer också att räknas med. Koncernens analys indikerar att vid initial tillämpning av IFRS 16 kommer leasingskulden sannolikt att uppgå till ca 23,5 MSEK (1 januari 2019) som ett resultat av övergången. Nyttjanderättstillgången kommer att uppgå till 23,5 MSEK (1 januari 2019). Som ett resultat av ökning av tillgångar och skulder kommer bolagets soliditet att minska med cirka 4% till 88%.

Leasetagare måste separat redovisa räntekostnader på leasingskulder och avskrivningar på nyttjanderätter. Detta kommer att förbättra bolagets rörelseresultat för 2019 med omkring 0,2 MSEK baserat på koncernens nuvarande leasingavtal per 1 januari 2019.

Koncernens rapport över kassaflöden kommer att förändras vid övergången till IFRS 16 då kassaflöden från den löpande verksamheten kommer att förbättras och kassaflöden från finansieringsverksamheten kommer att försämras.

Investeringar som hålls till förfall

Andra långfristiga värdepappersinnehav per 31 december 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. När investeringen är till förfall inom 12 månader efter rapportperioden omklassificeras investeringen till Övriga kortfristiga placeringar.

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 okt-dec	2017 okt-dec	2018 jan-dec	2017 jan-dec
Intäkter från utlicensiering	25 595	51 299	26 927	56 875
Erhållna svenska statliga bidrag	68	0	68	0
Valutakursvinster i rörelsen	343	449	1 488	730
Övrigt	0	0	32	165
Totalt	**26 005**	**51 748**	**28 514**	**57 770**

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 huvudsakligen en licensersättning i projekt Biosynergy samt ersättning för utvecklingsarbete från utlicensiering av ADC-1013 till Janssen Biotech, Inc. Alligator erhåller licensintäkter i USD när vissa delmål i utlicensierade projekt nås.

Not 6 Finansiella instrument

Likvida medel per 31 december 2018 består av banktillgodohavanden med 112 024 TSEK och placering i räntefonder uppgående till 250 854 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.

Alla belopp TSEK	2018-12-31	2017-12-31
Investeringar som hålls till förfall		
Andra långfristiga värdepappersinnehav	53 259	74 122
Övriga kortfristiga placeringar	20 254	0
Lånefordringar och kundfordringar		
Kundfordringar	25 328	53 096
Övriga fordringar	843	0
Likvida medel	362 878	472 919
Summa finansiella tillgångar	**462 562**	**600 137**
Finansiella skulder		
Leverantörsskulder	17 702	13 569
Upplupna kostnader	15 827	7 525
Summa finansiella skulder	**33 529**	**21 094**

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 framstående organisationer inom immunterapi av cancer. Prissättningen har skett på marknadsmässiga villkor. För det tredje kvartalet är detta en kostnad om 180 (180) TSEK och år till dato uppgår kostnaden till 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 ovannämnda 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 ”Definitioner av nyckeltal” i slutet på denna rapport.

Alla belopp i TSEK om ej annat anges	2018 okt-dec	2017 okt-dec	2018 jan-dec	2017 jan-dec
Periodens resultat	-30 589	12 516	-150 043	-63 758
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	71 388 615	71 388 615	71 388 615	71 283 273
Resultat per aktie före utspädning, SEK	**-0,43**	**0,18**	**-2,10**	**-0,89**
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	71 388 615	71 388 615	71 388 615	71 283 273
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	**-0,43**	**0,18**	**-2,10**	**-0,89**
Rörelsens kostnader	-56 065	-41 015	-181 594	-120 068
Nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	0	0	0	0
Rörelsens kostnader exkl nedskrivningar	**-56 065**	**-41 015**	**-181 594**	**-120 068**
Administrativa kostnader	-10 487	-6 934	-36 199	-28 883
Avskrivningar	-1 503	-1 052	-5 902	-3 204
Forsknings och Utvecklingskostnader	**-44 075**	**-33 030**	**-139 493**	**-87 982**
FoU-kostnader / Rörelsens kostnader exkl. nedskrivningar %	**78,6%**	**80,5%**	**76,8%**	**73,3%**
Eget Kapital	468 310	617 956	468 310	617 956
Antal aktier före utspädning	71 388 615	71 388 615	71 388 615	71 388 615
Eget Kapital per aktie före utspädning, SEK	**6,56**	**8,66**	**6,56**	**8,66**
Antal aktier efter utspädning	71 388 615	71 388 615	71 388 615	71 388 615
Eget Kapital per aktie efter utspädning, SEK	**6,56**	**8,66**	**6,56**	**8,66**
Eget Kapital	468 310	617 956	468 310	617 956
Totala tillgångar	508 156	643 033	508 156	643 033
Soliditet, %	**92%**	**96%**	**92%**	**96%**

Styrelsens och VD:s försäkran.

Peter Benson

Carl Borrebaeck

Ulrika Danielsson

Anders Ekblom

Kenth Petersson

Jonas Sjögren

Laura von Schantz

Per Norlén

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 14 februari 2019

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 av nyckeltal.

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.