

ÅRSREDOVISNING
2018

Alligator Bioscience AB (publ)



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

ALLIGATORS ÅRSREDOVISNING 2018

Inledning

- 3 Detta är Alligator
- 4 2018 i korthet
- 5 Finansiellt sammandrag
- 7 VD kommenterar
- 8 Alligators strategi
- 9 Affärsmodell
- 11 Behov av nya behandlingar
- 12 Immunonkologi
- 13 Intervju med Dr Jeffrey Yachnin
- 15 Alligators medarbetare
- 18 Alligator-aktien

Förvaltningsberättelse

- 22 Alligators projektportfölj
- 23 ADC-1013
- 24 ATOR-1015
- 25 ATOR-1017
- 26 ALG.APV-527
- 27 Övriga projekt
- 28 Flerårsöversikt koncernen
- 29 Härledning av nyckeltal
- 30 Verksamhetsöversikt 2018
- 33 Risker och riskhantering
- 35 Bolagsstyrningsrapport
- 40 Styrelse
- 41 Ledning

Finansiella rapporter

- Koncernen*
- 44 Resultaträkning
- 44 Totalresultat
- 45 Finansiell ställning
- 47 Förändringar i eget kapital
- 48 Kassaflöden
- Moderbolaget*
- 49 Resultaträkning
- 49 Totalresultat
- 50 Balansräkning
- 52 Förändringar i eget kapital
- 53 Kassaflöden
- 54 Noter
- 79 Godkännande
- 80 Revisionsberättelse

Övrigt

- 85 Aktiekapitalets utveckling
- 86 Finansiella definitioner
- 87 Patent
- 88 Ordlista
- 90 Övrig information
- 91 Årsstämma 2019

Läsanvisningar

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



Detta är Alligator.

Alligator Biosciences (Alligator) mål är att ligga i framkant i den globala strävan att bota spridd cancer. Alligator utvecklar antikroppsbaseade läkemedel som aktiverar kroppens eget immunsystem att angripa cancer. Denna metod att behandla cancer kallas med ett gemensamt namn immunonkologi.

Omkring 18 miljoner människor får diagnosen cancer varje år och cirka 10 miljoner om året dör till följd av cancer (Globocan 2018), vilket innebär ett mycket stort behov av avancerad cancervård. Sjukvårdens behov av effektiva behandlingsformer är med andra ord enormt.

Immunonkologi är idag ett av de mest lovande forskningsområdena och Alligator ligger i forskningens absoluta framkant med en unik teknologi som gör det möjligt att rikta immunförsvarets attacker specifikt mot cancertumörerna, vilket ska minska biverkningarna jämfört med en generell immunaktivering.

Alligator är ett utpräglat forskningsföretag. Av 55 anställda arbetar 47 med forskning och utveckling. De flesta av företagets anställda har universitetsexamen och över hälften är disputerade forskare.

Alligator i korthet

- Utvecklar läkemedel som ska bota cancer med hjälp av kroppens eget immunsystem.
- Pionjärer inom tumörriktad immunterapi.
- Svenskt bioteknikbolag med huvudkontor i Lund, 55 anställda.
- Noterat på Nasdaq Stockholm Mid Cap sedan november 2016 (ATORX).
- Marknadsvärde cirka 1,6 miljarder kronor (per den 31 december 2018).



I samband med Nobelpriset i medicin 2018 var VD Per Norlén (i mitten) inbjuden till TV-programmet EFN Börslunch för att förklara hur Alligator byggt vidare på dessa upptäckter.

2018 i korthet.

- Ytterligare ett projekt i klinik**
 Den kliniska fas I-studien av ATOR-1015 initieras. Fas I-studien är den första i människa och en doseskaleringsstudie i patienter med spridd cancer. Studien planeras omfatta upp till 53 patienter på fem olika kliniker i Sverige och Danmark. ATOR-1015 är en helägd bispecifik läkemedelskandidat för immunterapibehandling av cancer.
- Tre Nobelpris-upptäckter i ATOR-1015**
 Nobelpriset i medicin eller fysiologi går till immunonkologi och de som upptäckte målmolekylerna CTLA-4 och PD-1. Nobelpriset i kemi erhålls för teknologierna proteinevolution och fagdisplay, vilket är basen för Alligators patenterade teknologier FIND® och ALLIGATOR-GOLD®. Läkemedelskandidaten ATOR-1015 har sitt ursprung i alla tre Nobelpris-upptäckterna.
- 25 miljoner kronor från partner**
 Intäkter om cirka 25 miljoner kronor redovisas från det sydkoreanska partnerbolaget AbClon Inc. efter att en tredje part, Shanghai Henlius Biotech, Inc. valt att utnyttja en option att utvidga omfattningen av ett avtal från att gälla regionala rättigheter till att omfatta hela världen.
- Starka data för samtliga prekliniska projekt**
 Data för samtliga av Bolagets prekliniska projekt presenteras på flera stora vetenskapliga konferenser. Data bekräftar bland annat dess avsedda verkningsmekanismer med selektiv aktivering i tumören, som ska minska biverkningarna jämfört med de preparat som finns att tillgå idag.
- Anslag från Vinnova**
 500 000 kronor i forskningsanslag erhålls från Sveriges innovationsmyndighet Vinnova. Anslaget kommer, i samarbete med bioteknikföretaget SARomics Biostructures AB, att användas till att bekräfta den unika profilen för Alligators 4-1BB-antikropp ATOR-1017.
- En ny bispecifik antikropp**
 En ny bispecifik läkemedelskandidat, ATOR-1144, inleder preklinisk utveckling. ATOR-1144 är en "first-in-class" bispecifik tumörlokalisering antikropp som aktiverar immunsystemet både via CTLA-4 och GITR. Målmolekylen GITR breddar verkningsmekanismen och gör ATOR-1144 lämpad för behandling av både solida tumörer och blodcancer.

Finansiellt sammandrag.

Alligators läkemedelsprojekt har under året fortsatt att utvecklas enligt plan. Bolagets projekt har i förhållande mot föregående år framskridit till mer kostnadsintensiva faser där ATOR-1015 under året har gått in i klinisk fas och Bolaget har vid årets slut tre projekt i preklinisk fas. Under november nyttjade Shanghai Henlius Biotech, Inc. en option till de globala licensrättigheterna till projektet Biosynergy, vilket triggade en utlicensieringsintäkt om 25,2 miljoner kronor efter innehållen källskatt.

Projektet Biosynergy (AC101) drivs av det koreanska bolaget AbClon Inc. och är utlicensierat till det kinesiska bolaget Shanghai Henlius Biotech, Inc. vilka bekostar fortsatt utveckling av projektet. Alligator äger genom dotterbolaget Atlas Therapeutics AB rätt till del av intäkter från projektet. Alligators intäkter under 2018 hänförs främst till utlicensieringsintäkter gällande globala licensrättigheter till Biosynergy samt ersättning för utvecklingsarbete i ADC-1013 som är utlicensierat till Janssen Biotech, Inc. (Janssen). Alligator har inte ett jämnt flöde av intäkter utan dessa kommer oregelbundet i samband med tecknande av licensavtal och uppnådda milstolpar.

Alligators projektportfölj har under året utökats med ett projekt till i preklinisk fas. I takt med att Alligators projekt fortskrider enligt plan och når nya faser ökar Bola-

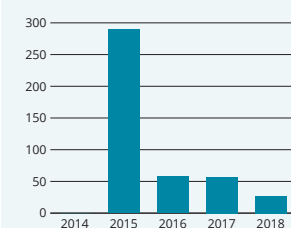
gets kostnader för forskning och utveckling (FoU). Bolagets kostnader har ökat med ca 50 procent i förhållande mot föregående år, vilket är enligt kommunicerat.

I takt med att projekten når nya faser ökar behovet av personal. Genomsnittligt antal anställda har ökat med nio personer gentemot föregående år vilket förklarar ökningen av personalkostnader.

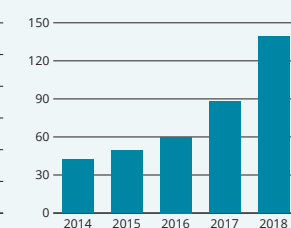
Alligators likviditet är fortsatt stark och uppgår vid utgången av 2018 till 436 miljoner kronor inklusive obligationer. Alligator erhöll under första kvartalet 2018 en inbetalning om 6 miljoner dollar för den delmålsintäkt i ADC-1013 som bokfördes i fjärde kvartalet 2017. Alligator har placerat sin likviditet i olika valutor, räntefonder samt noterade företagsobligationer.

	2018	2017	2016	2015	2014
Nettoomsättning, TSEK	26 959	56 875	58 240	289 797	0
Rörelseresultat, TSEK	-153 080	-62 299	-56 082	203 006	-77 213
Periodens resultat, TSEK	-150 043	-63 758	-48 356	207 377	-76 782
Periodens kassaflöde, TSEK	-111 770	-183 173	287 133	326 232	-31 797
Likvida medel inkl värdepapper, TSEK	436 391	547 041	659 136	365 605	37 428
Soliditet, %	92%	96%	96%	95%	70%
FoU-kostnader i % av rörelsekostnader exkl nedskrivningar	76,8%	73,3%	64,3%	61,5%	54,0%
Resultat per aktie före utspädning, SEK	-2,10	-0,89	-0,80	3,81	-1,59
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	-2,10	-0,89	-0,80	3,70	-1,59
Genomsnittligt antal anställda	51	42	31	27	26

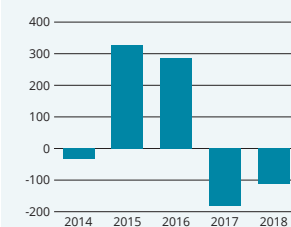
Nettoomsättning, MSEK



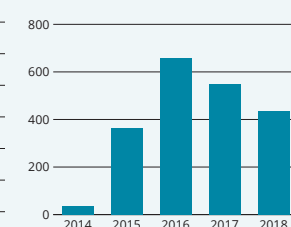
FoU-kostnader, MSEK



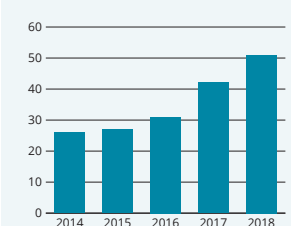
Kassaflöde, MSEK



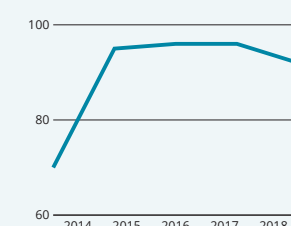
Likvida medel inklusive värdepapper, MSEK



Medelantal anställda



Soliditet, %



A man with a shaved head, wearing a dark suit jacket over a light-colored checkered shirt, is seated and gesturing with both hands while speaking. He is in a room with bookshelves in the background and a lamp to the right.

*// Att kunna begränsa de
allvarliga biverkningar
som tynger dagens
behandlingsalternativ vore
ett stort steg framåt för
cancerpatienter.*

VD Per Norlén
kommenterar

VD kommenterar.

2018 avslutades med en viktig milstolpe för Alligator då vi påbörjade den kliniska utvecklingen av ATOR-1015, vår tumörlokalisering bispecifika CTLA-4-antikropp. Denna dubbla immunaktiverare är den första i sitt slag och ligger i den absoluta frontlinjen i utvecklingen med potential att tydligt förbättra behandlingen av cancer.

ATOR-1015 har en unik fördel jämfört med majoriteten av andra immunonkologiska läkemedel i tidig klinisk utveckling: läkemedel som blockerar målreceptorn CTLA-4 har redan en dokumenterad klinisk effekt genom ipilimumab (Yervoy®), ett läkemedel som idag används för behandling av flera olika cancerformer. Värt att notera är att användningen av dagens CTLA-4-läkemedel är förknippad med svåra biverkningar. ATOR-1015 har egenskaper som kan göra det möjligt att hantera dessa problem. Enkelt uttryckt har vi skapat en CTLA-4-blockerande läkemedelskandidat som efter intravenös injektion ansamlas i tumörområdet och mer selektivt kan utöva sin effekt där. ATOR-1015 förväntas ge både ökad effekt och färre biverkningar.

Under 2018 presenterade vi starka prekliniska data för ATOR-1015 på den vetenskapliga konferensen American Association for Cancer Research (AACR) Annual Meeting i Chicago, där de tumörlokaliseringsegenskaperna visades. Denna läkemedelskandidat har inte bara en starkare immunaktiverande effekt i tumören jämfört med övriga delar av kroppen, vi har nu även data som visar att antikroppen anrikas i tumören efter att den administrerats via blodet. Att kunna begränsa de allvarliga biverkningar som tynger dagens behandlingsalternativ vore ett stort steg framåt för cancerpatienter och jag är mycket glad över de framsteg vi gjort i detta utvecklingsprogram.

Tryggad klinisk utveckling av ADC-1013

Vid sidan om ATOR-1015 går utvecklingen av den övriga projektportföljen framåt med stora kliv. Det kliniska projekt

som bedrivs av samarbetspartnern Janssen, ADC-1013, fortskrider i den pågående doskalibreringsstudien och patientrekryteringen förväntas slutföras under våren 2019. Janssen fullföljde under 2018 teknologioverföringen avseende produktionen av kliniskt material till Biogen Inc. Detta säkerställer tillgången till kliniskt material för den kommande kliniska utvecklingen. Den kliniska data som hittills genererats kommer att presenteras på ASCO, världens största onkologikonferens, senare i vår. Nästa planerade steg i utvecklingen är att inleda kombinationsstudier.

ATOR-1017 närmar sig kliniska studier

Även ATOR-1017, vår 4-1BB-antikropp, närmar sig nu klinisk fas. De prekliniska data vi presenterat på konferenser under året stärker ATOR-1017:s "best-in-class"-profil och pekar på en hög tumörriktad aktivitet. Dessa data visar att ATOR-1017 även aktiverar Natural Killer (NK)-celler, immunceller som angriper tumörceller som försöker undgå kroppens immunsystem. Det är glädjande att se det ökade intresset för 4-1BB för cancerbehandling, som visats genom den senaste tidens stora affärer i området.

Internationell uppmärksamhet

2018 var ett intensivt år för Alligator på konferensarenorna, vilket är en tydlig värdeindikator av kvaliteten på vår banbrytande forskning. Vi har kunnat presentera data för flertalet av våra projekt, bland annat ATOR-1015, ATOR-1017 och vår bispecifika antikropp ALG-APV-527, som vi utvecklar tillsammans med det amerikanska bioteknikbolaget Aptevo Therapeutics Inc. (Aptevo). Denna bispecifika antikropp är riktad mot både tumörantigenet 5T4 och den co-stimulerande receptorn 4-1BB. Data visar att molekylen ger en stark T-cellsaktivering i tumörer som uttrycker 5T4, utan att önskad aktivering sker i övriga delar av kroppen. Detta stödjer vårt mål att framkalla en effektiv tumörriktad immunaktivering med minimala biverkningar.

En ny bispecifisk läkemedelskandidat

Nya läkemedelskandidaten, ATOR-1144, inledde preklinisk utveckling under 2018. Den nya läkemedelskandidaten stärker projektportföljen ytterligare och illustrerar Alligators förmåga att generera innovativa, bispecifika immunterapier. ATOR-1144 är en "first-in-class" bispecifisk tumörlokalisering antikropp som binder till den immunhämmande receptorn CTLA-4 och den co-stimulerande receptorn GITR. Den verkar genom flera olika angreppssätt; aktivering av T-celler, avdödning av regulatoriska T-celler (Tregs) och aktivering av NK-celler. ATOR-1144 är genom denna verkningsmekanism lämpad för behandling av såväl solida tumörer som blodcancer och vi är entusiastiska över dess potential.

Viktig expansion av vår teknikplattform

Bolagets framtida potential har förstärkts ytterligare genom RUBY™, ett nytt bispecifikt antikroppsformat. "Plug-and-play"-egenskaperna hos RUBY ger Alligator möjlighet att skapa antikroppar med konkurrensfördelar både avseende effekt och farmaceutiska egenskaper, och på kortare tid än vad som är möjligt i dag. Vi har nu alla de teknologier internt som behövs för att skapa i princip vilket framtida bispecifikt antikropps-läkemedel vi vill. Sammantaget ger RUBY betydande konkurrensfördelar inom området immunonkologi.

Som alltid vill jag avsluta med att tacka alla våra medarbetare för deras hårda arbete och engagemang för Alligator under 2018, och våra partners och vetenskapliga rådgivare för deras fortsatta stöd. Jag är också tacksam gentemot våra aktieägare för det förtroende som de har visat för Alligators förmåga att utveckla en ny generation läkemedel för immunterapi av cancer.

Per Norlén

VD Alligator Bioscience AB (publ)

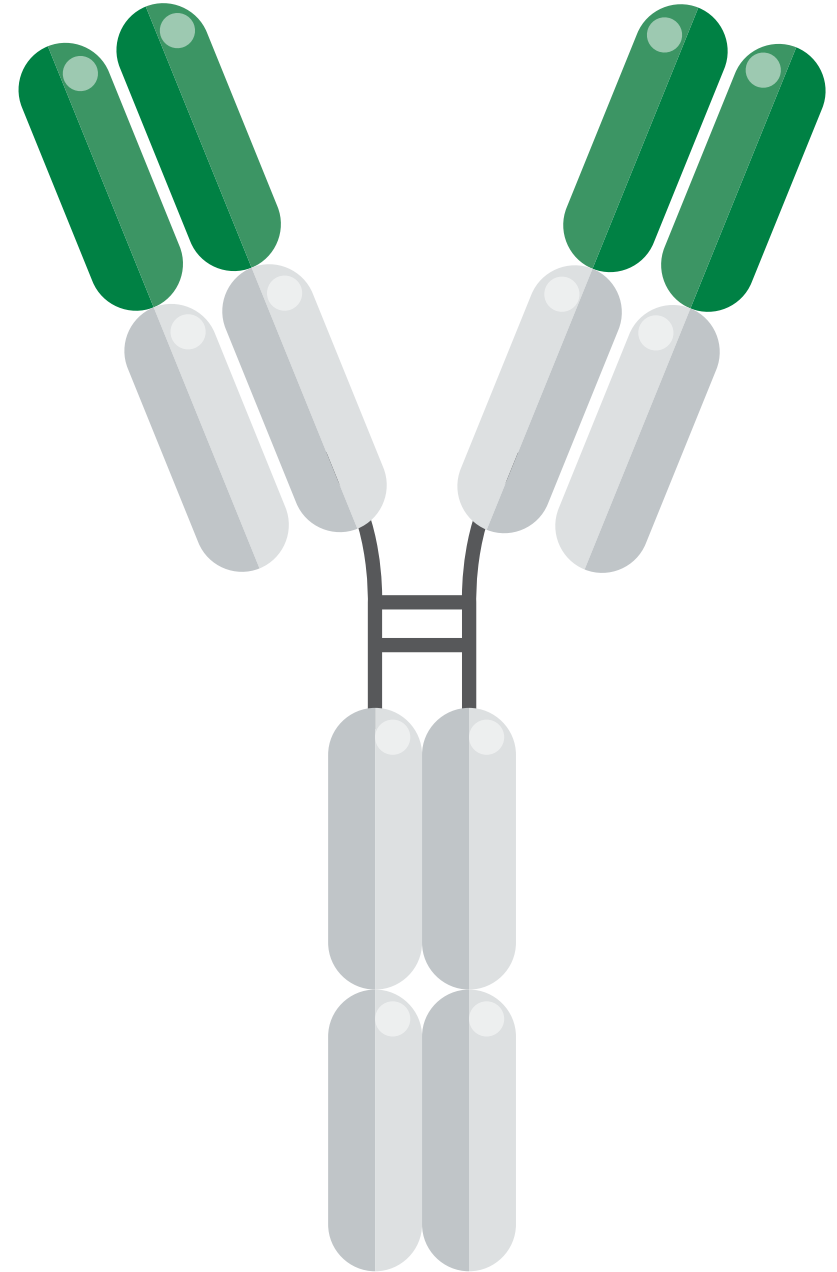
Lund i mars 2019

Alligators strategi

Alligators mål är att utveckla innovativa tumörriktade immunterapier som förbättrar patienternas liv.

Affärsstrategin innefattar:

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



Affärsmodell som skapar värden i flera delar av utvecklingskedjan.

Alligators 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 (klinisk 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.

Avgörande kompetens internt

Läkemedelsutvecklingen på Alligator bedrivs primärt vid de egna laboratorierna av egen personal. All avgörande kompetens finns representerad i organisationen 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.

Stark teknikbas för ledande produktutveckling

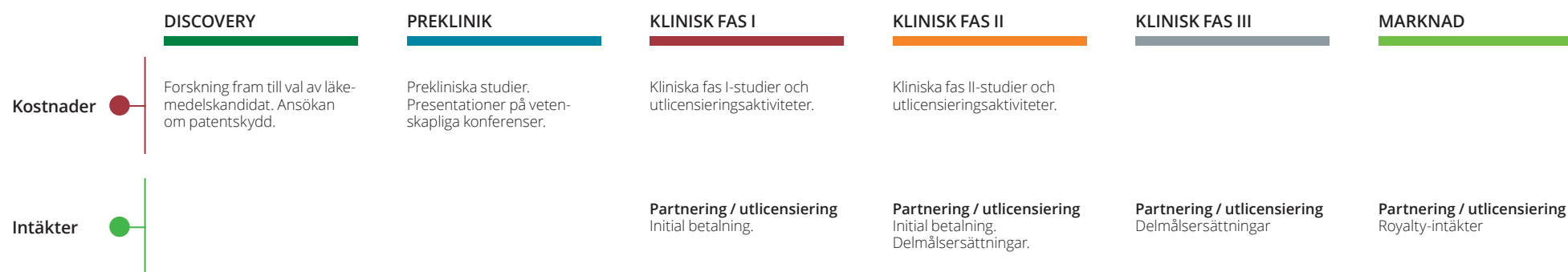
I framtagandet av nya läkemedelskandidater används Alligators patentskyddade teknologiplattformar FIND® (proteinoptimeringsteknologi) och ALLIGATOR-GOLD® (antikroppsbibliotek). Dessa gör det möjligt att effektivt generera nya läkemedelskandidater med hög potential. Därutöver har två unika bispecifika fusionsformat tagits fram 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.

Effektiv och tydlig organisation

För att skapa en effektiv och tydlig utvecklingsprocess är Alligators forskningsorganisation uppdelad i enheterna Discovery, Preklinik och Klinik. Discovery-enheten är ansvarig för



Alligators affärsmodell



rig 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.

Utlicensiering ger intäkter och frigör resurser

Utlicensiering av läkemedelskandidater sker dels för att generera intäkter under utvecklingens gång men även för att frigöra resurser internt till de mest prioriterade projekten.

Alligators affärsmodell validerades 2015 genom tecknandet av ett licensavtal med Janssen Biotech, Inc. (Janssen). Avtalet berättigar Alligator till maximalt 695 miljoner dollar (nära 6 miljarder kronor) i delmålsersättningar under utvecklingens gång samt royaltyintäkter på framtida global försäljning av läkemedlet. Hittills har betalningar om cirka 46 miljoner dollar erhållits samt att Janssen har en ägarandel i Bolaget om 8,1 procent.

Aktiv patentstrategi

En viktig del av Alligators strategi är att skydda sitt kunnande genom starka patent. Alligator strävar efter att maximera skyddet för sina innovationer med patent på alla viktiga marknader i världen, däribland USA, Europa och Japan. Alligators strategi är att lämna in patentansökningar för att skydda sin teknologi, innovationer och förbättringar relaterade till de läkemedelskandidater som anses vara viktiga för utvecklingen av Bolaget. Se patenttabell på sida 87.



Licensavtalet med Janssen har ett potentiellt värde om 695 miljoner dollar exklusive royalty

Initial betalning	Första delmålsersättning	Andra delmålsersättning	Fas II Delmålsersättning	Fas III Delmålsersättning	Registreringsansökan Första försäljning Delmålsersättning	Försäljning < USD 350 miljoner Delmålsersättning	Royalty
2015 USD 35 miljoner	2016 USD 5 miljoner	2017 USD 6 miljoner	USD 29 miljoner				
> USD 350 miljoner						< USD 345 miljoner	



*Cirka tio miljoner
människor dör i
cancer varje år.*

*Alligator finns för att
ändra på detta.*

Det finns ett enormt behov av nya, effektiva behandlingar.

Var femte man och var sjätte kvinna världen över kommer någon gång i livet utveckla cancer. Omkring 18 miljoner människor får diagnosen cancer varje år och nära 10 miljoner om året dör till följd av cancer (Globocan 2018), vilket innebär ett mycket stort behov av avancerad cancervård. En anledning till att antalet cancerfall ständigt ökar är den ökande 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.

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

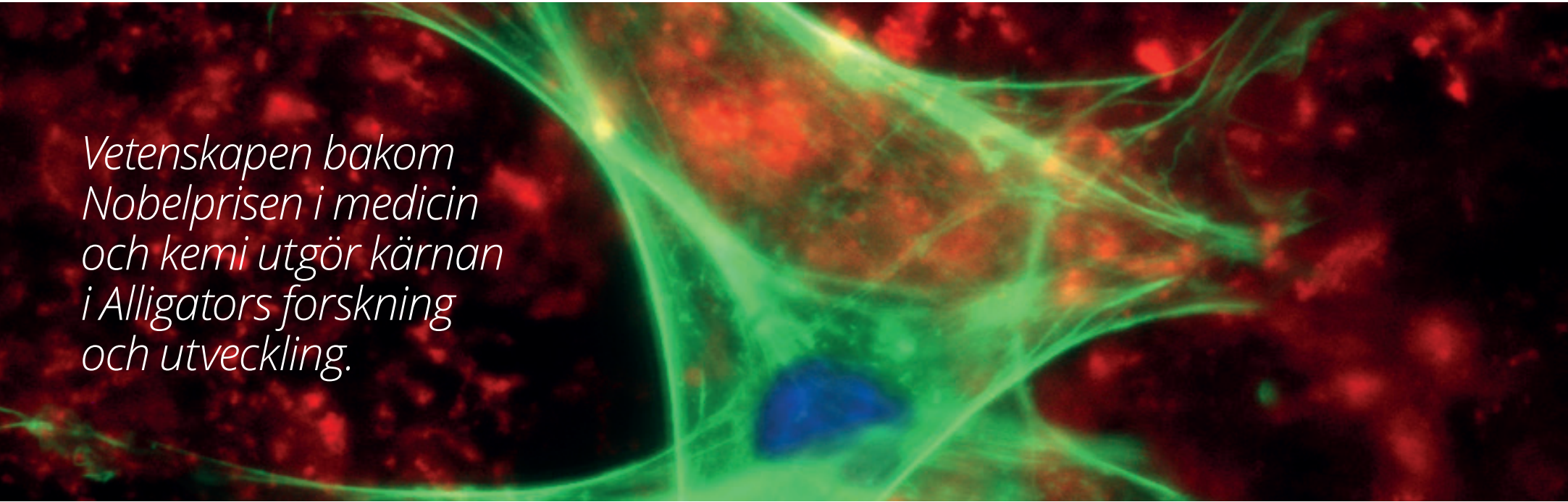
ett eget skydd mot immunsystemet, bland annat genom att bilda immunhämmande ämnen. Med immunterapi kan kroppens förmåga att bekämpa cancer förstärkas på ett effektivt sätt, vilket medför att tumörens försvar blockeras eller försvagas. De immunceller som oskadliggör cancercellerna kan sedan överleva i 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 Bologets 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.

Immunterapier förväntas växa i betydelse

Immunonkologi är ett av de snabbast växande områdena inom läkemedelsforskningen. Den globala markna-

den för olika immunterapier mot cancer förväntas växa till nära 107 miljarder dollar 2023. Som exempel förväntas enbart försäljningen av Mercks läkemedel Keytruda® (PD-1-hämmare) överstiga 11 miljarder dollar 2019 (7,1 miljarder dollar 2018). Källa: Cowen Therapeutics Outlook March 2019.

Immunterapi har revolutionerat cancerbehandlingen de senaste åren och uppvisar positiva effekter hos en större andel patienter och under en längre tid jämfört med tidigare behandlingsformer. 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.



*Vetenskapen bakom
Nobelprisen i medicin
och kemi utgör kärnan
i Alligators forskning
och utveckling.*

Immunonkologin rymmer fantastiska möjligheter.

2018 års Nobelpris i fysiologi eller medicin delades mellan James P. Allison och Tasuku Honjo för deras upptäckt av cancerbehandling genom hämning av immunförsvarets bromsmekanismer, vilket etablerat en helt ny princip för cancerbehandling. Det är just denna princip som är utgångspunkten för Alligators forskning och utveckling.

Tanken att aktivera kroppens eget immunsystem i kampen mot cancer är inte ny. Problemet har varit cancercellernas förmåga att gömma sig för immunsystemet, bland annat genom att bilda immunhämmande ämnen som försvagar ett angrepp från immunsystemet. Det var först tack vare Allison och Honjos upptäckter som immunonkologin blev framgångsrik med goda behandlingsresultat av bland annat malignt melanom. Den första immunonkologiska

behandlingen godkändes 2011. Immunonkologi är verkligt på två sätt. För det första stärks immunsystemets förmåga att bekämpa cancerceller på ett effektivt sätt, för det andra försvagas tumörens försvar. Dessutom medför det immunologiska minnet ett långvarigt skydd mot återkommande tumörväxt. Denna "vaccinationseffekt" är unik för immunterapi.

Ett dynamiskt område

Immunonkologi är idag ett av de mest dynamiska forskningsområdena. I september 2017 fanns enligt en rapport från Cancer research institute (publicerad i tidskriften Annals of Oncology) 940 immunonkologiska substanser i klinisk fas och 1064 i preklinisk fas och totalt bedriver drygt 860 företag forskning och utveckling inom immunonkologi. Idag kan malignt melanom, njurcellscancer och lungcancer behandlas med immunonkologiska terapier, men det finns

stort hopp om att fler cancerformer kommer att kunna behandlas med olika immunterapi i framtiden.

Alligator – tumörriktad terapi

Det som särskiljer Alligator är Bolagets patenterade teknologier som gör det möjligt att aktivera immunsystemet så att det specifikt angriper tumörer medan kroppen i övrigt inte påverkas. Den stora fördelen med denna tumörriktade behandling är att den ger god effekt på tumören samtidigt som de biverkningar som uppkommer om man aktiverar hela immunsystemet hålls på en så låg nivå som möjligt.

Alligator bedriver idag fem utvecklingsprojekt. Två projekt befinner sig i klinisk fas I, medan de övriga tre projekten befinner sig i olika stadier av preklinisk utveckling.

Intervju med Jeffrey Yachnin på Karolinska Universitetssjukhuset.

Jeffrey Yachnin, MD, PhD, är huvudprövare för Alligators fas I-studie av läkemedelskandidaten ATOR-1015, en tumörlokalisering CTLA-4 antikropp. Jeffrey Yachnin är onkolog och seniorkonsult vid urologisk cancer, sektionschef fas I-enheten, centrum för kliniska studier, Karolinska universitetssjukhuset, Stockholm.

Vilka är de största landvinningarna inom cancerbehandling de senaste åren?

"För mig är det uppenbart. De framsteg vi sett med immunterapi de senaste åren är betydande. Längre sågs immunterapi mer som en hägring. Jag minns de förhoppningar vi hade under 1980-talet, som sen följdes av en rad besvikelser. Idag är metoden att använda sig av kroppens eget immunsystem en alltmer effektiv behandlingsstrategi, med fantastiska resultat – för vissa patienter".

Ur ditt perspektiv – vad är för- och nackdelarna med immunterapi?

"Immunsystemet har två egenskaper som ger fördelar vid behandling av cancer – en är minne och den andra plasticitet, dvs att immunsystemet kan anpassa sig till förändringar i en och samma tumör. Dagens immunterapibehandling av solida tumörer har potentiellt allvarliga biverkningar, men enbart hos en minoritet av patienterna. Den positiva säkerhetsprofilen som ses hos de patienter som svarar på behandlingen innebär också att den inte påverkar livskvaliteten lika negativt som cellgiftsbehandling."

"Den största nackdelen med immunterapi är att den inte fungerar för alla patienter – och vi vet inte exakt varför det är så. Det är fortfarande en minoritet av patienterna som får en signifikant tumörminskning som varar över tid. Vi har några verktyg som hjälper oss att välja ut rätt patienter för immunterapi, men här finns mycket forskning kvar att göra."

"En annan sak jag vill nämna är utvecklingen av nya sorters immunterapier. Många av de tidiga kliniska studierna fokuserar på patientpopulationer där vi redan sett effekt av immunterapi, t ex lungcancer, melanom, njurcancer osv. Vi vill såklart utvidga antalet indikationer för denna typ av behandling och då måste studier göras även i patientgrupper där man hittills inte lyckats visa tillräcklig effekt. Jag vill här framföra min uppskattning av Alligators förhållnings-sätt, de sätter i sina tidiga studier inte några restriktioner gällande vilken typ av cancer som patienten har."

Hur ser dagens behandlingsmöjligheter ut, dvs vilken är standardbehandlingen för en patient med spridd cancer?

"Det beror väldigt mycket på vilken typ av cancer vi pratar om. Olika diagnoser kräver olika behandlingsmetoder, allt från kirurgi till strålning och cellgiftsbehandling. I framtiden kan jag se en kombination av strålning och immunterapi som en framkomlig väg, precis som att immunterapi framgångsrikt kan kombineras med cellgifter. Det kommer att bli väldigt spännande att utforska dessa tänkbara synergier."

Självklart är det absoluta målet att helt bota cancer – hur nära är vi att uppnå det målet?

"Med undantag för testikelcancer och några cancerformer med begränsad spridning, kan vi idag inte bota solida tumörer som spritt sig vidare i kroppen. Dock har vi de senaste åren sett behandlingsframgångar där canceren blivit som en kronisk sjukdom för vissa patienter. Men den effekt av immunterapi vi kunnat bevittna i ett begränsat antal patienter, där canceren fullständigt försvinner och effekten varar över tid, indikerar att vi faktiskt botar några av dem."

Vad skulle du vilja se i framtidens cancerbehandling?

"Det första kriteriet är såklart att läkemedlet är effektivt. Det andra är att det inte ger några, eller endast få, negativa biverkningar. Det är också en fördel om läkemedlet är enkelt att administrera. Det hälsoekonomiska läget blir tuffare för varje dag, så nästa sak på önskelistan är billigare läkemedel."

"Jag är optimistisk inför hur vi kommer kunna behandla cancer i framtiden. Med immunterapi är vi redan i en position där vi kan rädda liv som bara ett par år tillbaka skulle gått förlorade. Vi behöver bättre förstå varför vissa patienter svarar så bra, och andra inte. Men på det hela taget menar jag att immunterapi är det största genombrottet i cancerbehandlingens historia, som kan ge långtgående positiva återverkningar i framtiden", avslutar Jeffrey Yachnin.



Alligators medarbetare



Världsledande forskare.

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

Medarbetare

Medelantalet anställda i koncernen uppgick under 2018 till 51 (42), varav 38 (31) kvinnor. Vid årets utgång uppgick antalet anställda till 55 (47), varav 47 (41) inom forskning och utveckling. Löner, ersättningar och andra personalrelaterade kostnader uppgick till 52,1 miljoner kronor (37,9).

Starkt varumärke attraherar världsledande kompetens

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

Alligator arbetar målmedvetet med att skapa interna karriärvägar för företagets anställda och lanserade under 2018 en karriärportal som gör det enkelt för externa talanger att presentera sig för företaget. Företaget deltar även aktivt vid karriärdagar som arrangeras av Medicon Village, den forskningsby i Lund där Alligator har sitt säte. Alligator har även ett nära samarbete med akademien, bland





annat genom ett antal nationella och internationella post-doctorjänster.

Kombinationen av de stora möjligheterna att utvecklas inom sitt område, Alligators unika position och företagets kärnvärden har skapat ett starkt varumärke inom såväl akademien som inom den internationella läkemedelsindustrin och gjort företaget till en mycket attraktiv arbetsgivare. För att fortsatt kunna utveckla Alligator i enlighet med företagets forskningsmål och kärnvärden läggs stor vikt inte bara vid kompetens utan också på personliga egenskaper vid rekrytering av nya medarbetare.

En arbetsplats för alla

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

Under 2018 genomförde Alligator en utbildning i stresshantering. Utbildningen riktade sig till samtliga medarbetare och var fördelad på två halvdagar.

Goda resultat i personalenkät

För att få en rättvisande bild över hur de anställda ser på sin arbetssituation genomför Alligator en årlig personalenkät. Frågorna i enkäten rör centrala områden som arbetsbelastning, arbetsorganisation, personligt handlingsutrymme, ledarskap, stöd och samarbete, kunskaper och utveckling samt möjlighet till återhämtning. Enkäten ger därmed ledningen en god grund att ytterligare utveckla och förbättra Alligator. Resultaten från enkäten

som genomfördes under hösten 2018 gav Alligator mycket goda resultat inom samtliga områden och visade också hur väl förankrade företagets kärnvärden är i det dagliga arbetet.

Dialog med de anställda och deras representanter

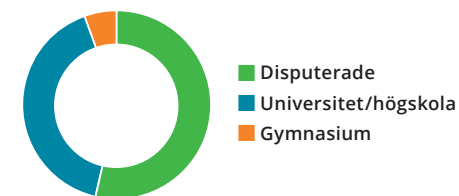
Alligator har effektiva rutiner för att säkerställa att företaget har en konstruktiv dialog med sina anställda och deras representanter. Varje år har samtliga medarbetare två medarbetarsamtal och ett lönesamtal. Vid medarbetarsamtalen utvärderas de mål som satts upp och nya mål formuleras. Företagsledningen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

Organisation

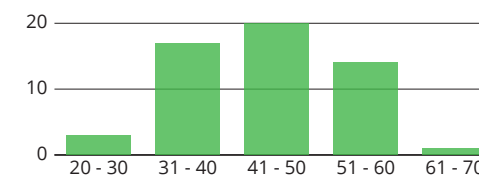
Alligator har en organisation för högsta möjliga utvecklingstakt och kvalitet genom hela läkemedelsutvecklingskedjan. Forskning och utveckling är organiserad i tre enheter: Discovery, Preklinik och Klinik.

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

Utbildningsnivå



Åldersstruktur



Alligator-aktien.

Alligator-aktien är sedan 23 november 2016 noterad på Nasdaq Stockholm Mid Cap under beteckningen ATORX. Alligators aktiekapital uppgick den 31 december 2018 till 28 555 446 SEK fördelat på 71 388 615 aktier med ett kvotvärde per aktie om 0,40 SEK. Den 31 december 2018 var Banque Internationale à Luxembourg största ägare med 13 634 041 stycken aktier motsvarande 19,1 procent av kapitalet och rösterna. Under 2018 ökade antalet aktieägare med 1 045 stycken till 5 176 (4 131). Andelen utländskt ägande uppgick till 48,2 procent (49,3). De 10 största ägarna ägde 55,1 procent (56,4) av aktierna.

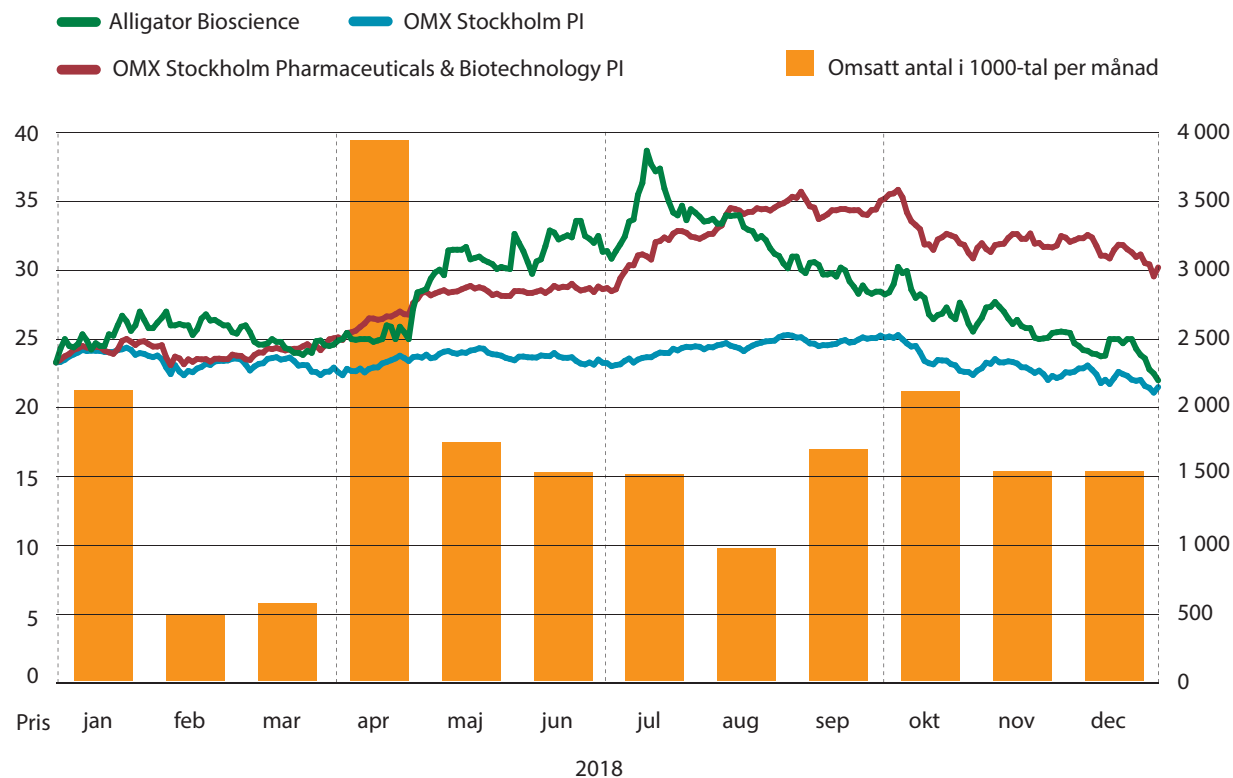
Kursutveckling och omsättning

Alligator-aktien noterades på Nasdaq Stockholm Mid cap den 23 november 2016. I samband med noteringen av aktien gjordes en nyemission till kursen 32,50 SEK. Vid ingången av 2018 noterades Alligator-aktien till 24,30 SEK (34,90) och vid utgången av året 22,00 SEK (23,30). Högst betalkurs under 2018 har varit 38,70 SEK (35,30) och den lägsta 22,00 SEK (22,10). Alligators börsvärde uppgick till 1 571 MSEK (1 663) vid utgången av 2018. Totalt omsattes 20 miljoner aktier (16 miljoner) under året till ett sammanlagt värde av 543 MSEK (473 MSEK). Det motsvarar en omsättning av 28 procent (23) av Bolagets aktier. Den genomsnittliga omsättningen per handelsdag varit 79 273 aktier (64 729) till ett värde av 2,2 MSEK (1,9 MSEK). I genomsnitt gjordes 127 avslut (103) per handelsdag.

Ägarförhållanden, 31 december 2018

Under 2018 ökade antalet aktieägare med 1 045 stycken till 5 176 (4 131). Andelen utlandsregistrerat ägande uppgick till 48,2 procent (49,4). De 10 största ägarna ägde 55,1 procent (56,4) av aktierna.

Pris- och volymutveckling 2018



Källa: [MOC](#) & [InfoShare Group](#)

Aktiekapital

Bolaget har tre optionsprogram vilka beskrivs på sida 32 (i förvaltningsberättelsen). Under året har ingen konvertering till aktier gjorts av teckningsoptioner (1 275 000

teckningsoptioner föregående år, vilket gav lika många nya aktier). Vid full utspädning av samtliga optionsprogram tecknas ytterligare 4 959 491 aktier vilket motsvarar en utspädning med 6,5 procent. Antal aktier uppgår till

Största ägarna, 31 december 2018

Ägare	Antal aktier	%
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 fonder	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
Fonden Gladiator	1 500 000	2,1
Stena AB	1 401 339	2,0
Övriga	32 041 866	44,9
Totalt antal aktier	71 388 615	100,0

*Banque Internationale à Luxembourg SA (BIL) är en grupp huvudsakligen svenska investerare med sina aktier förvaldade av BIL.

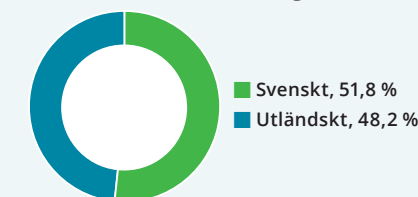
Värdepappersstatistik, 31 december 2018

Storleksklass	Antal ägare	Antal ägare i %	Antal aktier i %
1 - 500	3 240	63	0,8
501 - 1 000	687	13	0,8
1 001 - 5 000	871	17	2,9
5 001 - 10 000	145	3	1,6
10 001 - 15 000	53	1	1,0
15 001 - 20 000	34	1	0,9
20 000 -	146	3	92,0
	5 176	100	100

Korta fakta om Alligator-aktien, 31 december 2018

Listad på:	Nasdaq Stockholm Mid Cap
Antal aktier:	71 388 615
Marknadsvärde:	1 571 MSEK
Ticker:	ATORX
ISIN:	SE0000767188

Svenskt och utländskt ägande



Källa: Euroclear Sweden

71 388 615 aktier. Det finns endast ett aktieslag. Varje aktie berättigar till en röst på årsstämman och samtliga aktier äger lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och resultat.

Utdelning och utdelningspolicy

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

utdelning föreslås, vara väl avvägd med hänsyn till verksamhetens mål, omfattning och risk.

Styrelse och VD föreslår att ingen utdelning lämnas för räkenskapsåret 2018.

Distribution av finansiella rapporter

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

Distribution av årsredovisningen sker på begäran och kan beställas av Alligator Bioscience AB, Medicon Village, 223 81 Lund, per telefon 046-540 82 00 eller per email: info@alligatorbioscience.com.

Kommande rapporttillfällen

Delårsrapporter kommer under 2019 att publiceras den 17 april, 11 juli, 24 oktober 2019. Bokslutskommuniké för 2019 kommer att publiceras den 12 februari 2020.

Analytiker som följer Alligator

Carnegie: Erik Hultgård
 DNB: Patrik Ling
 Jarl Securities: Niklas Elmhammer
 Redeye: Klas Palin
 Rx Securities: Joseph Hedden
 SEB: Mattias Vadsten och Carl Mellerby



Förvaltnings- berättelse

Styrelsen och VD för Alligator Bioscience AB (publ), med säte i Lund och organisationsnummer 556597- 8201, får härmed avge års- och koncernredovisning för verksamhetsåret 2018 för moderbolaget och koncernen.

Alligators projektportfölj.

Alligators projektportfölj består av fem läkemedelskandidater. ADC-1013 och ATOR-1015 befinner sig i klinisk fas I. ATOR-1017 och ALG.APV-527 har kommit långt i den prekliniska utvecklingen och förväntas ta viktiga steg mot kliniska studier under 2019. Alligators nyaste projekt, ATOR 1144, befinner sig i tidig preklinisk utveckling.

Utöver dessa projekt bedriver Alligator kontinuerlig forskning för att identifiera nya, intressanta antikroppar med potential att utvecklas till kraftfulla läkemedel. Läkemedelskandidaterna utvecklas för tumörriktad immunterapi. Detta innebär att de i första hand aktiverar tumör-infiltrerande immunceller, men inte andra immunceller i kroppen. Avsikten är att begränsa behandlingens biverkningar avsevärt samtidigt som en god behandlingseffekt upprätthålls.

ADC-1013

Utlicensierat till Janssen

ADC-1013 är en immunaktiverande antikropp avsedd för behandling av metastaserande cancer. Läkemedelskandidaten är utlicensierad till Janssen Biotech, Inc. som driver all fortsatt klinisk utveckling.

ATOR-1015

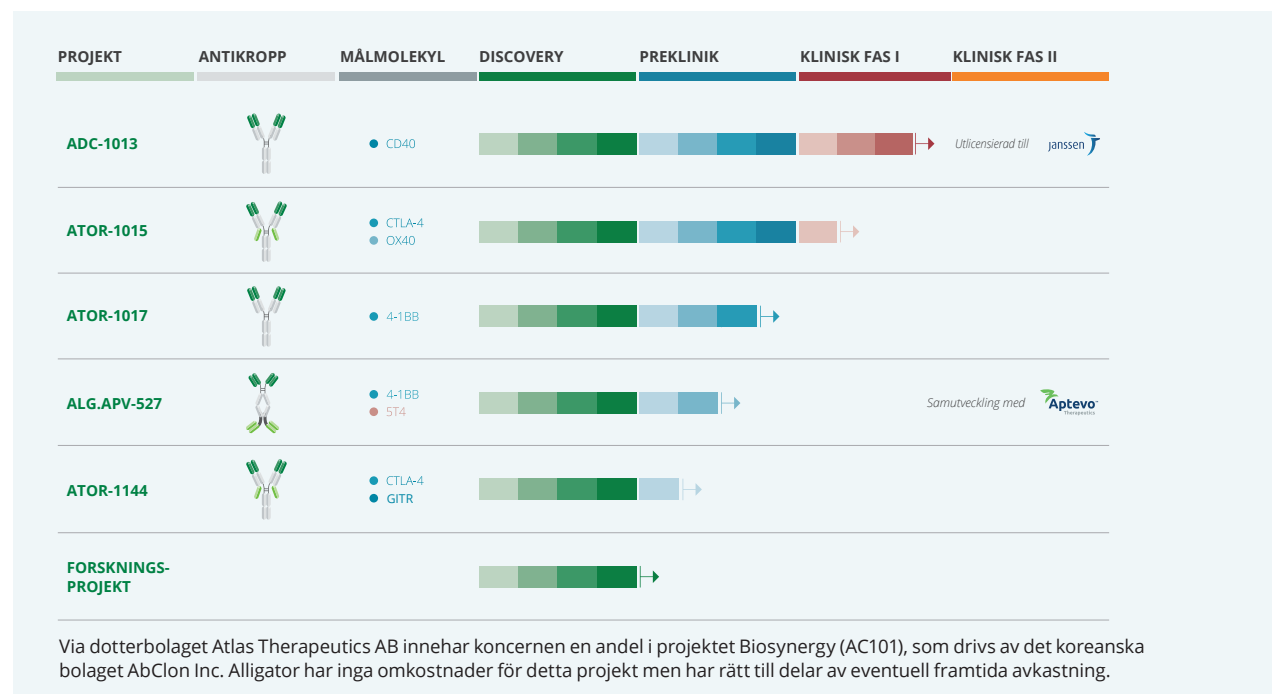
Drivs av Alligator

ATOR-1015 är en tumörlokaliserande, bispecifik CTLA-4 & OX40-antikropp som utvecklas för tumörriktad behandling av metastaserande cancer. Antikroppen har skapats med hjälp av ett av Alligators patenterade bispecifika teknologiformat, antikroppsbiblioteket ALLIGATOR-GOLD och FIND-teknologin.

ATOR-1017

Drivs av Alligator

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 attraktivt mål för immunterapi av cancer.

ALG.APV-527

Drivs i samarbete med Aptevo

ALG.APV-527 är en bispecifik 4-1BB & 5T4-antikropp avsedd för behandling av metastaserande cancer. I juli 2017 tecknade Aptevo Therapeutics Inc. och Alligator Bioscience AB 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.

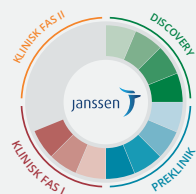
ATOR-1144

Drivs av Alligator

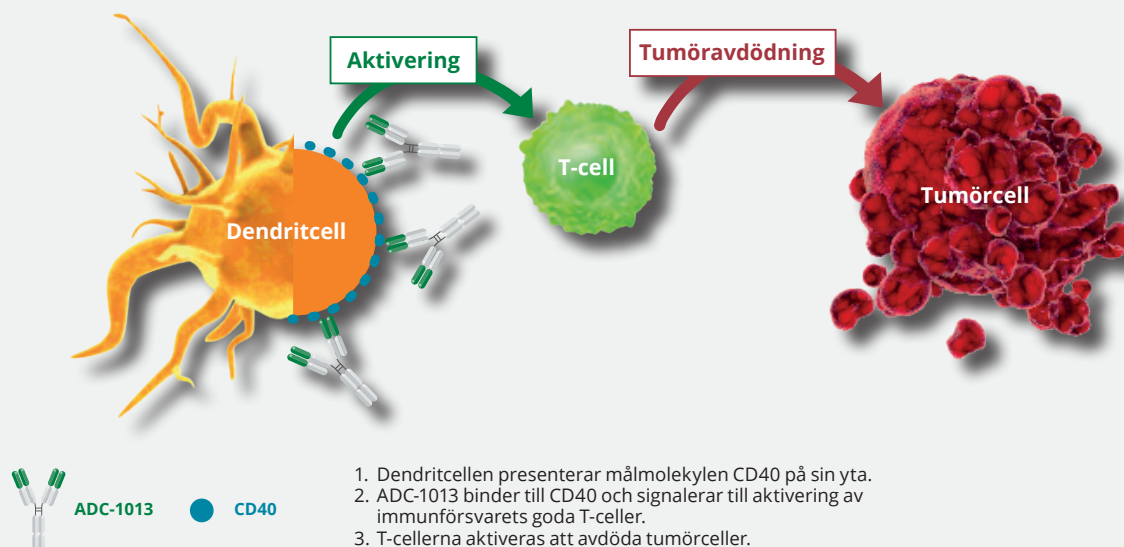
Den bispecifika antikroppen ATOR-1144 aktiverar immunsystemet både via CTLA-4 och GITR. Den verkar genom flera olika angreppssätt: aktivering av effektor-T-celler, avdödning av regulatoriska T-celler och aktivering av NK-celler för en ökad avdödning av tumörceller. ATOR-1144 är genom denna verkningsmekanism lämpad för behandling av såväl solida tumörer som blodcancer.

ADC-1013

#CD40



Immunaktiverande antikropp för behandling av metastaserande cancer.



ADC-1013 är en immunaktiverande antikropp avsedd för behandling av metastaserande cancer. Läkemedelskandidaten är utlicensierad till Janssen Biotech, Inc. som driver all fortsatt klinisk utveckling. Projektet befinner sig i klinisk fas I.

ADC-1013 är en agonistisk (aktiverande) antikropp riktad mot CD40, en receptor på dendritceller i immunsystemet. Dendritcellerna upptäcker fiender såsom cancerceller. Prekliniska data har visat att aktivering av CD40 med ADC-1013 gör att dendritcellerna mer effektivt kan aktivera immunsystemets T-celler. På detta sätt riktas immunsystemets attack specifikt mot cancer och därmed kan effekt uppnås redan vid mycket låga doser. Även cancerceller kan uttrycka CD40 på cellytan, vilket gör att ADC-1013 som en sekundär verkningsmekanism även direkt kan avdöda cancerceller.

Utvecklingsstatus

Det kliniska programmet innefattar så här långt två fas I-studier. Den första studien genomfördes av Alligator med fokus på intratumoral dosering. Resultaten, som presenterades i november 2017, visade att ADC-1013 tolereras väl vid kliniskt relevanta doser. En andra fas I-studie med hittills 95 patienter 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.

Om samarbetet med Janssen

I augusti 2015 förvärvade Janssen de globala rättigheterna för ADC-1013 (JNJ-64457107). Det sammanlagda värdet av avtalet uppgår till potentiellt 695 miljoner dollar av initial-

betalning och delmålsersättningar. Därutöver har Alligator rätt till trappstegsvis ökande royalty-betalningar på framtida försäljning. All fortsatt utveckling bekostas av Janssen.

Milstolpar 2018

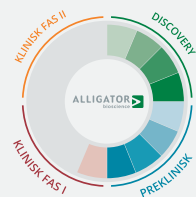
- Teknologiöverföring avseende kliniskt material slutförd.
- Fortsatt fas I-studie i cancerpatienter.

Mål 2019

- Avslutande av patientstudie i klinisk fas I.
- Förberedelser för fas II-kombinationsstudier.

ATOR-1015

#CTLA-4 #OX40

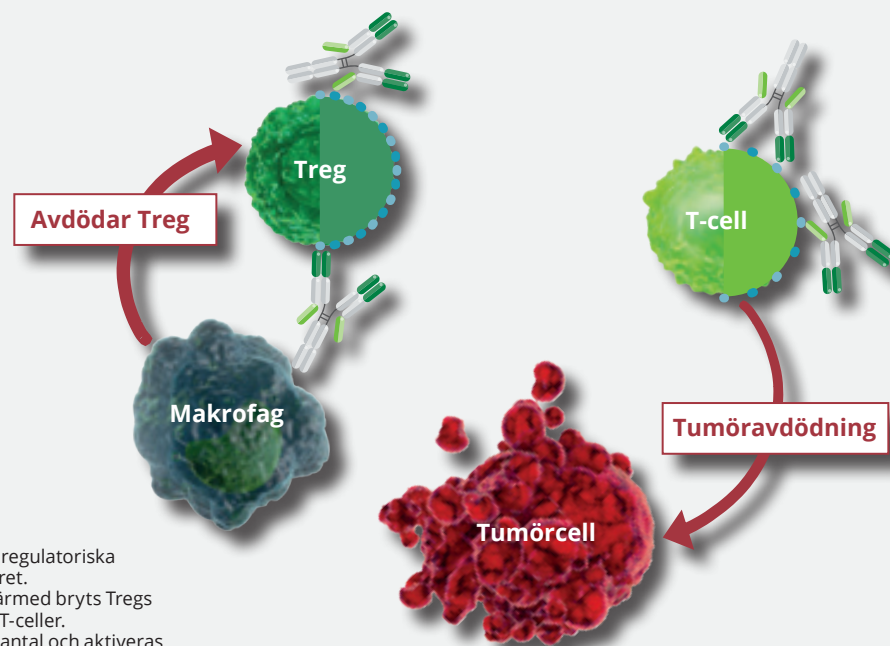


Nästa generationens CTLA-4-antikropp med dubbel immunaktiveringsfunktion.



ATOR-1015 ● CTLA-4 ● OX40

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-1015 är en bispecifik antikropp riktad mot CTLA-4 och OX40, som utvecklas för tumörriktad behandling av metastaserande cancer. Den ena delen av antikroppen blockerar CTLA-4 och den andra delen binder till OX40 och på så sätt aktiveras immunsystemet. Läkemedlet ska kunna ges antingen som singelbehandling eller i kombination med andra immunterapier som exempelvis PD-1-hämmare.

ATOR-1015 är en bispecifik antikropp som binder till två olika immunaktiverande receptorer: en checkpoint-receptor kallad CTLA-4 och en co-stimulerande receptor, OX40. Genom bindningen till dessa receptorer kan ATOR-1015 häva de regulatoriska T-cellernas immunhämmande effekt, som bidrar till att cancercellerna undkommer kroppens immunförsvaret, och samtidigt aktivera de goda effektor-T-cellerna att bekämpa tumören. Den kraft-

fulla aktiveringen av immunsystemet förväntas uppkomma främst i miljöer där båda målmolekylerna finns i höga nivåer, som i tumörer. Alligator har visat att ATOR-1015 är mer aktiv i tumören än i resten av kroppen och att den lokaliseras till tumören. ATOR-1015 har i prekliniska studier visats öka den immunstimulerande effekten med en kraftfull anti-tumöreffekt som resultat.

Utvecklingsstatus

Prekliniska data som presenterats vid flertalet olika vetenskapliga konferenser, såsom American Association for Cancer Research (AACR) Annual Meeting 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-tumör-

effekt vid kombinationsbehandling med en PD-1-blockerande antikropp.

Milstolpar 2018

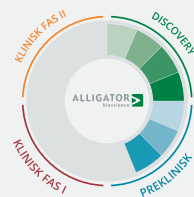
- Läkemedelsverket godkände start av klinisk fas I-studie.
- Positiva prekliniska data visar att ATOR-1015 lokaliseras till tumören, med ökad immunaktivering i tumören jämfört med i normalvävnad.

Mål 2019

- Den kliniska fas I-studien pågår med preliminär avläsning andra halvåret 2020.

ATOR-1017

#4-1BB #Fc-gamma-receptor

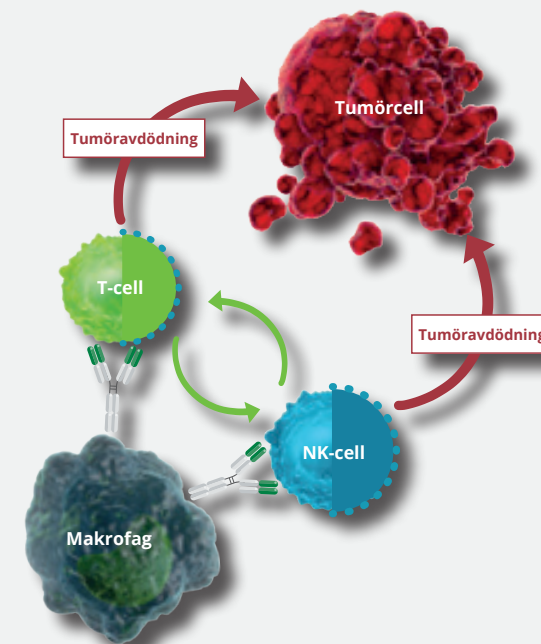


Immunaktiverande antikropp för tumörriktad immunterapi.



ATOR-1017 4-1BB Fc-gamma-receptor

1. ATOR-1017 binder till mål molekyl 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.



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 aktivera de immunceller som är viktiga i tumörbekämpning, vilket gör 4-1BB till ett synnerligen attraktivt mål för immunterapi av cancer.

Den immunaktiverande funktionen hos ATOR-1017 är beroende av korsbindning till så kallade Fc-gamma-receptorer på immunceller som exempelvis makrofager. Detta gör att ATOR-1017 kan utöva sin effekt i vävnader där både 4-1BB och Fc-gamma-receptorer är högt uttryckta, såsom i en tumör - helt i linje med behandlingsstrategin för Alligators läkemedelskandidater. Målet är en effektiv tumörriktad immunaktivering med minimala biverkningar. Mål molekyl 4-1BB tillhör den så kallade TNF-receptor-superfamiljen vilken spelar en avgörande roll vid immunsvaret och för kroppens immunologiska minne som kan ge långvarigt skydd mot cancer.

Utvecklingsstatus

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 och T-celler, vilka båda bidrar till en effektiv immunmediert avdödning av tumörceller. Förutom att aktivering av 4-1BB på T-celler leder till ett förstärkt tumörriktat immunsvaret 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 immunsvaret.

Milstolpar 2018

- Nya prekliniska data visar att ATOR-1017 aktiverar både NK-celler och T-celler, vilka bidrar till en effektiv avdödning av tumörceller.
- Bolaget beviljades 500 000 kronor i forskningsanslag från Sveriges innovationsmyndighet Vinnova. Anslaget kommer, i samarbete med bioteknikföretaget SARomics Biosstructures AB, att användas till att generera tredimensionella strukturdata för ATOR-1017, för att ytterligare bekräfta dess unika profil.

Mål 2019

- Inlämnande av ansökan om att få starta klinisk prövning (Clinical Trial Authorization, CTA).
- Start av klinisk fas I senare under året.

ALG.APV-527

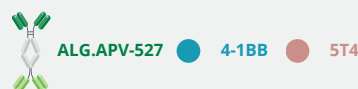
#4-1BB #5T4



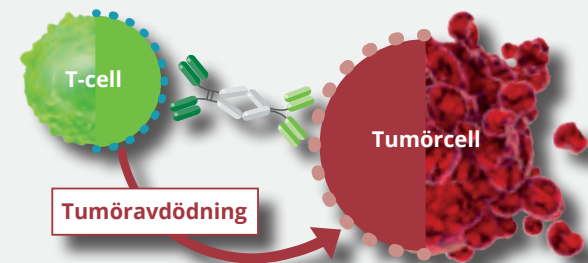
Tumörbindande och immunmodulerande antikropp i en och samma molekyl.

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

ALG.APV-527 är en bispecifik antikropp som binder till både T-celler och tumörceller. De tumörbindande delarna har tagits fram med hjälp av Alligators patentskyddade antikroppsbibliotek ALLIGATOR-GOLD. Den bispecifika molekylen har sedan byggts ihop med hjälp av samarbetspartnern Aptevo Therapeutics teknologiplattform ADAPTIR™. Genom att kombinera en tumörbindande och en immunmodulerande antikropp i en och samma molekyl



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.



har en läkemedelskandidat skapats vars effekt lokaliseras till tumörområdet och via bindning till den co-stimulerande receptorn 4-1BB aktiverar de tumörspecifika immunceller som finns där. Målet är en effektiv tumörriktad immunaktivering med minimala biverkningar.

Utvecklingsstatus

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.

Milstolpar 2018

- Nya prekliniska data visar att ALG.APV-527 har potential att selektivt aktivera och förstärka T-cellssvaret i tumören utan att aktivera immunsystemet i resten av kroppen.
- Avtal tecknades med det amerikanska kontraktstillverkningsföretaget KBI Biopharma för produktion av kliniskt material.

Mål 2019

- Inlämnande av ansökan om att få starta klinisk prövning (Clinical Trial Authorization, CTA).

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 regio-

nal utlicensiering av en av dessa produkter, HER2-antikroppen AC101.

ATOR-1144 – ny bispecifik tumörlokalisering antikropp

I oktober meddelade Bolaget att en ny bispecifik läkemedelskandidat, ATOR-1144, inlett preklinisk utveckling. ATOR-1144 är en "first-in-class" bispecifik tumörlokalisering antikropp som aktiverar 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-celler för en ökad avdödning av tumörceller. ATOR-1144 är genom denna verkningmekanism lämpad för behandling av såväl solida tumörer som blodcancer.

Licensintäkter från AbClon Inc.

I november 2018 meddelades att betalningar om cirka 25 miljoner kronor efter utländsk källskatt 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 (cirka 25 miljoner kronor) kommer att ske i två omgångar under första kvartalet 2019.

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.

Preklinisk

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 provas 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.

Flerårsöversikt koncernen.

Koncernens nyckeltal	2018	2017	2016	2015	2014
Resultat (i TSEK)					
Nettoomsättning	26 959	56 875	58 240	289 797	0
Rörelseresultat	-153 080	-62 299	-56 081	203 006	-77 213
Periodens resultat	-150 043	-63 758	-48 356	207 377	-76 782
FoU-kostnader	-139 493	-87 982	-59 987	-49 490	-42 352
FoU-kostnader i procent av rörelsekostnader exkl. nedskrivningar	76,8%	73,3%	64,3%	61,5%	54,0%
Kapital (i TSEK)					
Likvida medel inkl värdepapper vid periodens slut	436 391	547 041	659 136	365 605	37 428
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-104 115	-99 629	-37 610	204 894	-62 737
Periodens kassaflöde	-111 770	-183 173	287 135	326 232	-31 797
Eget kapital	468 310	617 956	676 185	396 969	68 519
Soliditet, %	92%	96%	96%	95%	70%
Data per aktie (i SEK)					
Resultat per aktie före utspädning	-2,10	-0,89	-0,80	3,81	-1,59
Resultat per aktie efter utspädning	-2,10	-0,89	-0,80	3,70	-1,59
Eget kapital per aktie före utspädning	6,56	8,66	9,64	6,73	1,41
Eget kapital per aktie efter utspädning	6,56	8,66	9,47	6,55	1,36
Utdelning per aktie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Börskurs 31 dec	22,00	23,30	34,80	N/A	N/A
Personal					
Antal anställda vid årets utgång	55	47	36	27	27
Genomsnittligt antal anställda	51	42	31	27	26
Genomsnittligt antal anställda inom Forskning och Utveckling	44	37	28	24	23

Härledning av nyckeltal.

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

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

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

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

För definitioner hänvisas till avsnittet finansiella definitioner se sida 86.

Härledning av nyckeltal	2018	2017	2016	2015	2014
Periodens resultat, TSEK	-150 043	-63 758	-48 356	207 377	-76 782
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	71 388 615	71 283 273	60 114 511	54 393 338	48 355 761
Resultat per aktie före utspädning, SEK	-2,10	-0,89	-0,80	3,81	-1,59
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	71 388 615	71 283 273	60 114 511	55 993 338	48 355 761
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	-2,10	-0,89	-0,80	3,70	-1,59
Rörelsens kostnader, TSEK	-181 594	-120 068	-115 432	-90 613	-78 385
Nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar, TSEK	0	0	22 120	10 080	0
Rörelsens kostnader exkl nedskrivningar, TSEK	-181 594	-120 068	-93 312	-80 533	-78 385
Administrativa kostnader, TSEK	-36 199	-28 883	30 770	28 456	33 848
Avskrivningar, TSEK	-5 902	-3 204	2 555	2 587	2 185
Forsknings- och utvecklingskostnader, TSEK	-139 493	-87 982	-59 987	-49 490	-42 352
FoU-kostnader / Rörelsens kostnader exkl. nedskrivningar, %	76,8%	73,3%	64,3%	61,5%	54,0%
Eget kapital, TSEK	468 310	617 956	676 185	396 969	68 519
Antal aktier, före utspädning	71 388 615	71 388 615	70 113 615	59 014 384	48 612 244
Eget kapital per aktie före utspädning, SEK	6,56	8,66	9,64	6,73	1,41
Antal aktier, efter utspädning	71 388 615	71 388 615	71 388 615	60 619 384	50 217 244
Eget kapital per aktie efter utspädning, SEK	6,56	8,66	9,47	6,55	1,36
Eget kapital, TSEK	468 310	617 956	676 185	396 969	68 519
Totala tillgångar, TSEK	508 156	643 033	700 780	416 256	97 794
Soliditet, %	92%	96%	96%	95%	70%
Andra långfristiga värdepappersinnehav (noterade företagsobligationer), TSEK	53 259	74 122	0	0	0
Övriga kortfristiga placeringar (noterade företagsobligationer), TSEK	20 254	0	0	0	0
Likvida medel, TSEK	362 878	472 919	659 136	365 605	37 425
Likvida medel inkl värdepapper vid periodens slut, TSEK	436 391	547 041	659 136	365 605	37 425

Verksamhetsöversikt 2018.

Alligators verksamhet

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

Alligators forsknings- och utvecklingsarbete vilar på Bolagets teknologiplattformar som består av det humana antikroppsbiblioteket ALLIGATOR-GOLD®, proteinoptimeringsteknologin FIND® och två patenterade bispecifika fusionsformat.

Fokus

Bolaget är främst verksamt i de tidiga faserna av läkemedelsutvecklingen, från konceptskapande till och med kliniska fas II-studier. Alligators strategi är att befästa sin position som en nyckelspelare inom tumörriktad immunterapi genom att utveckla innovativa immunaktiverande läkemedelskandidater med potential att bli "first-in-class" eller "best-in-class".

Medarbetare

Medelantalet anställda i koncernen uppgick under 2018 till 51 (42), varav 38 (31) kvinnor. Vid årets utgång uppgick antalet anställda till 55 (47), varav 47 (41) inom forskning och utveckling. Löner, ersättningar och andra personalrelaterade kostnader uppgick till 52,1 MSEK (37,9).

Väsentliga händelser 2018

Ytterligare ett projekt i klinik

Den kliniska fas I-studien av ATOR-1015 initieras. Fas I-studien är den första i människa och en doseskaleringsstudie i patienter med spridd cancer. Studien planeras omfatta upp till 53 patienter på fem olika kliniker i Sverige och Dan-

mark. ATOR-1015 är en helägd bispecifik läkemedelskandidat för immunterapibehandling av cancer.

Tre Nobelpris-upptäckter i ATOR-1015

Nobelpriset i medicin eller fysiologi går till immunonkologi och de som upptäckte målmolekylerna CTLA-4 och PD-1. Nobelpriset i kemi erhålls för teknologierna proteinevolution och fagdisplay, vilket är basen för Alligators patenterade teknologier FIND och ALLIGATOR-GOLD. Läkemedelskandidaten ATOR-1015 har sitt ursprung i alla tre Nobelpris-upptäckterna.

25 MSEK från partner

Intäkter om cirka 25 MSEK redovisas från det sydkoreanska partnerbolaget AbClon Inc. efter att en tredje part, Shanghai Henlius Biotech, Inc. valt att utnyttja en option att utvidga omfattningen av ett avtal från att gälla regionala rättigheter till att omfatta hela världen.

Starka data för samtliga prekliniska projekt

Data för samtliga av Bolagets prekliniska projekt presenteras på flera stora vetenskapliga konferenser. Data bekräftar bland annat dess avsedda verkningsmekanismer med selektiv aktivering i tumören, som ska minska biverkningarna jämfört med de preparat som finns att tillgå idag.

Anslag från Vinnova

500 TSEK i forskningsanslag erhålls från Sveriges innovationsmyndighet Vinnova. Anslaget kommer, i samarbete med bioteknikföretaget SARomics Biosstructures AB, att användas till att bekräfta den unika profilen för Alligators 4-1BB-antikropp ATOR-1017.

En ny bispecifik antikropp

En ny bispecifik läkemedelskandidat, ATOR-1144, inleder preklinisk utveckling. ATOR-1144 är en "first-in-class" bispecifik tumörlokalisering antikropp som aktiverar immunsystemet både via CTLA-4 och GITR. Målmolekylen GITR

breddar verkningsmekanismen och gör ATOR-1144 lämpad för behandling av både solida tumörer och blodcancer.

Intäkter, kostnader och resultat

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

Omsättningen under året uppgick till 26 959 (56 875) TSEK. Huvudsakligen har årets intäkt genererats i det fjärde kvartalet i projektet Biosynergy (AC101), 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. Föregående års intäkter genererades även det i det fjärde kvartalet då en milstolpe i ADC-1013 uppnåddes.

Övriga rörelseintäkter 1 555 (895) TSEK avser till större delen valutakursvinster i rörelsen för innevarande och föregående år.

Rörelsens kostnader uppgick till 181 594 (120 068) TSEK. Kostnaderna ökar jämfört med föregående år som en följd av att Bolaget anställt mer personal och att flera projekt har gått in i mer kostnadsintensiva faser.

Rörelseresultatet uppgick till -153 080 (-62 299) TSEK.

Summa finansiella poster uppgick till 3 037 (-1 460) TSEK och avser avkastning på likviditet och finansiella tillgångar samt valuta- vinster/-förluster till följd av betydande likvidbehållning i EUR, GBP och USD.

Koncernen har ingen skattekostnad för 2018 (0). Vid utgången av 2018 uppgår koncernens ackumulerade underskottsavdrag till 515 (356) MSEK.

Resultatet före och efter skatt uppgick till -150 043 (-63 758) TSEK.

Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till -2,10 (-0,89) SEK.

Finansiell ställning

Det egna kapitalet uppgick vid årets utgång till 468 310 (617 956) TSEK. Vid periodens utgång motsvarar det ett eget kapital per utestående aktie med 6,56 (8,66) SEK före utspädning. Motsvarande värde efter utspädning är 6,56 (8,66) SEK.

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 var vid utgången av 2018 250 854 (275 822) TSEK.

Bolaget har investeringar i företagsobligationer uppgående till 73 513 (74 122) TSEK vilka bedöms lätt kunna omvandlas till kontanter. 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. 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, GBP och EUR. I enlighet med koncernens Finanspolicy växlas inflöden av utländska valutor som överstiger arton månaders förväntad förbrukning

till SEK vid betalningstillfället. Någon valutasäkring utöver detta har inte gjorts.

Investeringar och kassaflöde

Investeringar för året uppgick till 7 665 (88 720) TSEK. Dessa utgjordes huvudsakligen av investering av laboratorieutrustning med 6 550 (11 526) TSEK. Vidare investerades 541 (0) TSEK i programvara samt investeringar i hyrd lokal 573 (2 500) TSEK. Under året har inga placeringar i företagsobligationer gjorts 0 (74 520) TSEK eller investeringar avseende kapitalisering av patent avseende företagets teknologiplattformar 0 (174) TSEK. Årets totala kassaflöde uppgick till -111 770 (-183 173) TSEK.

Framtidsutsikter

Bolagets övergripande målsättning är att inom immunologi bygga en portfölj med kliniska utvecklingsprojekt som har en balanserad risk och som kan ge betydande intäkter till Bolaget genom utlicensiering eller försäljning. Som en följd av att Bolagets projektportfölj förväntas avancera till mer kostnadsintensiva faser så gör Alligators ledning bedömningen att kostnader 2019 förväntas öka i intervallet ca 10- 20 procent 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 avseende intäkten som redovisades under Q4 2018.

Miljöinformation

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

Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare

Enligt aktiebolagslagen ska bolagsstämman besluta om riktlinjer för ersättning till VD och andra ledande befattningshavare. Vid årsstämman den 26 april 2018 fastställdes riktlinjer. Några avvikelser från dessa riktlinjer har inte gjorts. Styrelsen föreslår att oförändrade principer för ersättning till VD och andra ledande befattningshavare ska gälla från och med årsstämman 2019. Dessa principer har huvudsakligen följande innehåll.

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

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

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

Utöver vad som avtalats i kollektivavtal eller annat avtal kan VD och övriga ledande befattningshavare äga rätt att på individuell basis arrangera pensionslösningar. Avstå-

ende av lön och rörlig ersättning kan utnyttjas för ökade pensionsavsättningar förutsatt oförändrad kostnad för Bolaget över tiden.

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

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

Aktiekapital och ägande

Alligators aktiekapital uppgick den 31 december 2018 till 28 555 446 SEK fördelat på 71 388 615 aktier med ett kvotvärde per aktie om 0,40 SEK. Det finns endast ett aktieslag. Varje aktie berättigar till en röst på årsstämman. Den 31 december 2018 var Banque Internationale à Luxembourg största registrerade ägare med 13 634 041 stycken aktier motsvarande 19,1 procent av kapitalet och rösterna.

Aktieoptionsprogram

Teckningsoptionsprogram 2016/2020

Vid årsstämma den 20 april 2016 beslutades om inrättande av ett teckningsoptionsprogram genom utgivande av högst 1 000 000 teckningsoptioner till ett dotterbolag i koncernen för vidareöverlåtelser till anställda i Bolaget. I teckningsoptionsprogrammet emitterades totalt 1 000 000 teckningsoptioner varav vid kvartalets slut totalt 857 000 teckningsoptioner överlätits till marknadsvärde vid överlåtelsetidpunkten till deltagare i programmet. Ytterligare överlåtelser till deltagare kommer inte att ske och totalt kommer således maximalt 857 000 teckningsoptioner

att kunna utnyttjas. Överlåtelser till deltagare skedde till marknadsvärdet beräknat enligt Black-Scholes-formeln. Varje option i detta program berättigar till teckning av en aktie till kursen 75 SEK. Optionerna kan utnyttjas under perioderna från och med den 1 juni 2019 till och med den 31 augusti 2019 och från och med den 1 mars 2020 till och med den 31 maj 2020.

Personaloptionsprogram 2016/2020

Vid årsstämma den 20 april 2016 beslutades om inrättande av ett personaloptionsprogram. Inom personaloptionsprogrammet har totalt 900 000 personaloptioner tilldelats vederlagsfritt till deltagare. Personaloptionerna intjänas med 1/3 den 1 maj 2017, 1/3 den 1 maj 2018 samt 1/3 den 1 maj 2019. Intjäning förutsätter att deltagaren är fortsatt anställd i Bolaget och inte har sagt upp anställningen per dagen då respektive intjäning sker.

Av de tilldelade personaloptionerna har 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. Varje option i detta program berättigar till teckning av en aktie till kursen 75 SEK. Optionerna kan utnyttjas under perioderna från och med den 1 juni 2019 till och med den 31 augusti 2019 och från och med den 1 mars 2020 till och med den 31 maj 2020.

Personaloptionsprogram 2018/2022

Vid årsstämman 2018 beslutades om ytterligare ett personaloptionsprogram inom vilket totalt 2 275 000 personaloptioner har tilldelats vederlagsfritt till deltagare. Per-

sonaloptionerna 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. Per bokslutsdagen har av de tilldelade optionerna 0 intjänats, 2 275 000 fortfarande möjliga att tjäna in och 0 har förfallit då inga personer som tilldelats optioner har lämnat Bolaget.

Maximal påverkan från optionsprogram

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 procent.

Förslag till vinstdisposition

Styrelsen föreslår att till årsstämmans förfogande medel:

Överkursfond	662 740 800
Ansamlad förlust	-74 093 733
Årets förlust	-159 897 695
Totalt	428 749 372

Disponeras så att:

Till aktieägare utdelas (0 SEK per aktie)	0
I ny räkning överföres	428 749 372
Totalt	428 749 372

Risker och riskhantering.

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

Preklinisk och klinisk utveckling av läkemedelskandidater

Alligator har idag två läkemedelskandidater som befinner sig i klinisk fas I och ett antal läkemedelskandidater som är föremål för prekliniska studier och forskning. Samtliga av Alligators läkemedelskandidater måste genomgå omfattande prekliniska och kliniska studier i syfte att påvisa säkerhet och effekt i människor innan de kan ges regulatoriskt tillstånd för att lanseras på marknaden som färdiga produkter. Kliniska studier är dyra att genomföra, tidskrävande och deras utfall är osäkra, vilket kan påverka möjligheten att kommersialisera Bolagets läkemedelskandidater.

Alligator försöker minimera påverkan av denna risk genom att arbeta med standardiserade processer, en fastställd projektmetodik, regelbundna styrgruppsmöten och regelbunden utvärdering av de olika projekten.

Förseningar i kliniska studier är vanligt förekommande och kan bero många orsaker. Kliniska studier kan fördröjas av en rad olika skäl, inkluderat förseningar avseende till exempel: tillsynsmyndigheters godkännande för påbörjande av en studie, kontrakterade leverantörers inte utförande av sina tjänster, rekrytering av patienter för deltagande i kliniska studier eller nödvändig försörjning av kliniskt studiematerial.

Särskilt i fråga om patienter finns ett flertal faktorer som påverkar möjligheten till framgångsrik rekrytering, såsom typ av patientpopulation, urvalskriterier, konkurrerande kliniska studier, samt klinikers och patienters uppfattning om de potentiella fördelarna med att delta i studien.

För att förebygga dessa risker arbetar Alligators kliniska team kontinuerligt med att etablera nära relationer till de kliniker som behövs för att effektivt genomföra planerade kliniska studier.

Begränsad projektportfölj i tidig utvecklingsfas

Alligator har fem läkemedelskandidater i sin projektportfölj med ADC-1013 och ATOR-1015 i klinisk fas I, ATOR-1017, ALG.APV-527 samt ATOR-1144 i preklinisk fas och ett antal projekt i forskningsfas. Alligator har investerat betydande belopp i utvecklingen av dessa läkemedelskandidater och ytterligare betydande investeringar kommer att krävas för den pågående och fortsatta utvecklingen av dessa. Bolaget har licensierat ADC-1013 till Janssen som bland annat ansvarar för att finansiera och bedriva den fortsatta kliniska utvecklingen av läkemedelskandidaten. Detta medför att Bolagets kvarvarande projektportfölj består av ett fåtal läkemedelskandidater som längst befinner sig i tidig klinisk fas och preklinisk fas. Med beaktande av den stora andel forskning och kapital som återstår att investera i dessa läkemedelskandidater kan det medföra en väsentlig negativ inverkan på Bolaget om en eller några läkemedelskandidater drabbas av motgångar.

Alligators strategi för att minska dessa risker är att utöka produktportföljen med ytterligare läkemedelskandidater för tumörriktad immunterapi, i egen regi, genom inlicensiering, eller genom partnerskap.

Beroende av samarbetspartners för utveckling och kommersialisering

Bolaget är beroende av nuvarande och framtida licens-, samarbets- och andra avtal med erfarna samarbetspartners för utveckling och framgångsrik kommersialisering av befintliga och framtida läkemedelskandidater. Ett exempel på detta är att Bolaget har licensierat ADC-1013 till Janssen, vilket innebär att finansiering och bedrivande av den fortsatta kliniska utvecklingen av ADC-1013 sker i Janssens regi. I gengäld har Alligator rätt till inledande betalning, utvecklings- och försäljningsrelaterade delmålsersättningar samt försäljningsbaserade royalties. För närvarande utgör Bolagets huvudsakliga intäkter av utvecklingsbaserade delmålsersättningar och licensersättningar. Samarbetsavtalet med Janssen är således av stor betydelse för Alligators verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Alligators beroende av samarbeten medför ett antal risker, bland annat följande: Bolaget kan inte styra mängden resurser eller tidpunkt för utnyttjande av resurser som dedicerats till läkemedelskandidaterna; Bolaget kan krävas avstå från viktiga rättigheter, inkluderat immateriella rättigheter, marknadsförings- och distributionsrättigheter; samt att Bolagets samarbetspartners förmåga att slutföra sina skyldigheter enligt gällande samarbete kan påverkas negativt av förändringar i en samarbetspartners affärsstrategi.

Alligator strävar efter att minska denna risk, genom att noggrant utvärdera potentiella partners, tillsätta tillräckliga och ändamålsenliga resurser samt driva fler projekt.

Marknadsacceptans

Hittills har ingen av Bolagets läkemedelskandidater kommersialiserats. Även om Bolagets läkemedelskandidater godkänns för marknadsföring och försäljning av behöriga myndigheter kan det hända att läkare inte ordinerar dessa, vilket skulle hindra Bolaget från att generera intäkter eller nå lönsamhet. Marknadsacceptans av Bolagets och dess samarbetspartners potentiella framtida produkter kommer att bero på ett antal faktorer, inkluderande; de kliniska indikationer för vilka produkten är godkänd; acceptans av läkare, patienter och betalare; upplevda fördelar jämfört med konkurrerande behandlingar; och i vilken utsträckning produkten har godkänts för att upptas hos sjukhus och så kallade "managed care"-organisationer samt tillgång till adekvata ersättningssystem och prissubventioner.

Alligators möjlighet att påverka denna risk är begränsad och görs huvudsakligen genom att Bolaget noga beaktar denna faktor vid utlicensiering av läkemedelskandidater.

Konkurrens

Utveckling och kommersialisering av nya läkemedelsprodukter är väldigt konkurrensutsatt. Alligator är utsatt för konkurrens med avseende på dess nuvarande läkemedelskandidater, och kommer att utsättas för konkurrens med avseende på alla läkemedelskandidater som Bolaget kan försöka utveckla eller kommersialisera i framtiden, från stora läkemedelsföretag, specialistläkemedelsföretag och bioteknikföretag från hela världen. Det finns ett mindre antal godkända produkter på marknaden och ett flertal läkemedels- och bioteknikföretag som är verksamma inom forskning och utveckling av läkemedel för immunterapi av cancer, bland dessa flera stora och väldefinierade läkemedelsbolag.

Alligator strävar efter att minska konkurrensrisken genom att utveckla tydligt differentierade läkemedelskandidater och genom strategiska partnerskap som kan ge andra konkurrensfördelar.

Nyckelpersoner och kvalificerad personal

Alligator är beroende av Bolagets ledande befattningshavare såväl som ett antal andra nyckelpersoner. Alligators förmåga att behålla och rekrytera kvalificerade medarbetare är av stor betydelse för Bolagets framtida framgångar och tillväxtmöjligheter och det finns en risk att rekryteringar inte kan ske på tillfredsställande villkor gentemot konkurrens från bland annat branschföretag, universitet och andra institutioner. Om Bolaget skulle förlora nyckelpersoner eller om Bolaget inte framöver kan fortsätta att rekrytera kvalificerade medarbetare riskerar detta att påverka Alligators verksamhet negativt.

Bolaget hanterar dessa risker genom att arbeta aktivt för att göra Alligator till en attraktiv och trivsamt arbetsplats där medarbetarna erbjuds möjlighet att utvecklas inom sina roller. Utöver detta har Bolaget ett brett nätverk för rekrytering av de kompetenser Bolaget har behov av.

Likviditetsrisk

Alligator är beroende av att ha likviditet för att kunna möta sina åtaganden relaterade till koncernens finansiella skulder. Bolagets verksamhet inom forsknings- och utvecklingsarbete innebär att kontinuerligt förbrukas delar av Bolagets tillgängliga likviditet. Inflödet av likvida medel är väldigt oregelbundet och kommer huvudsakligen i samband med olika händelser relaterade till avtal för utlicensiering.

För att minska denna risk har Bolaget säkerställt att man har tillgänglig likviditet för att driva pågående projekt ytterligare åtminstone två år. Det har uppnåtts genom avtalet för utlicensiering av ADC-1013 och genom en nyemission i november 2016.

Valutafluktuationer

Alligator har sitt säte i Sverige och redovisar sin finansiella ställning och sitt resultat i SEK. Alligators intäkter består för närvarande i allt väsentligt av ersättningar i enlighet med licensavtalet med Janssen och licensavtalet med tredjeparten Shanghai Helnius Biotech, Inc. via samarbetspartnern AbClon Inc. vilka ersättningar erhålls i USD. Alligator köper också löpande tjänster i andra valutor än SEK. Valutaflöden i samband med köp och försäljning av varor i andra valutor än SEK en så kallad transaktionsexponering. Om Alligators åtgärder för att hantera effekterna av valutakursrörelser inte visar sig tillräckligt effektiva kan Alligators resultat påverkas positivt eller negativt. Alligator har i sin finanspolicy fastställt ett regelverk för hur risk för förlust som en följd av valutafluktuationer ska minimeras. Bolaget har sitt säte i Lund och huvudsakligen sina kostnader i SEK.

Därför hålls Bolagets likvida medel huvudsakligen i SEK. En viss mängd USD, EUR och GBP hålls på valutakonton motsvarande arton månaders förväntat behov. Förväntade inflöden i annan valuta än SEK valutasäkras inte då det är svårt att fastställa tidpunkt för när inflödet kommer att ske.

Bolagsstyrningsrapport.

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

Denna bolagsstyrningsrapport har upprättats i enlighet med reglerna i årsredovisningslagen och Koden. Bolagsstyrningsrapporten har granskats av Bolagets revisor i enlighet med bestämmelserna i årsredovisningslagen och revisorns yttrande ingår i revisionsberättelsen på sida 80-84.

Aktieägare

Vid utgången av 2018 hade Alligator 5 176 aktieägare. Antal aktier uppgick till 71 388 615 stycken. Det finns endast ett aktieslag. Varje aktie berättigar till en röst på årsstämman och samtliga aktier äger lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och resultat.

Ytterligare information kring Alligators aktieägarstruktur, aktien etc. presenteras på sida 18-19.

Bolagsstämma

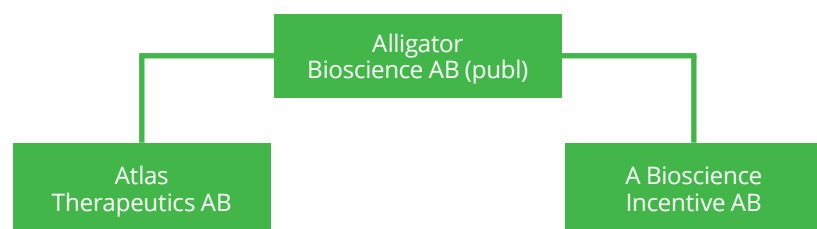
Aktieägarnas rätt att besluta i Bolagets angelägenheter utövas genom det högsta beslutande organet bolagsstämman (årsstämma respektive eventuell extra bolagsstämma). Stämman beslutar till exempel om ändringar i bolagsordning, styrelse- och revisorsval, fastställande av resultat- och balansräkning, ansvarsfrihet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

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

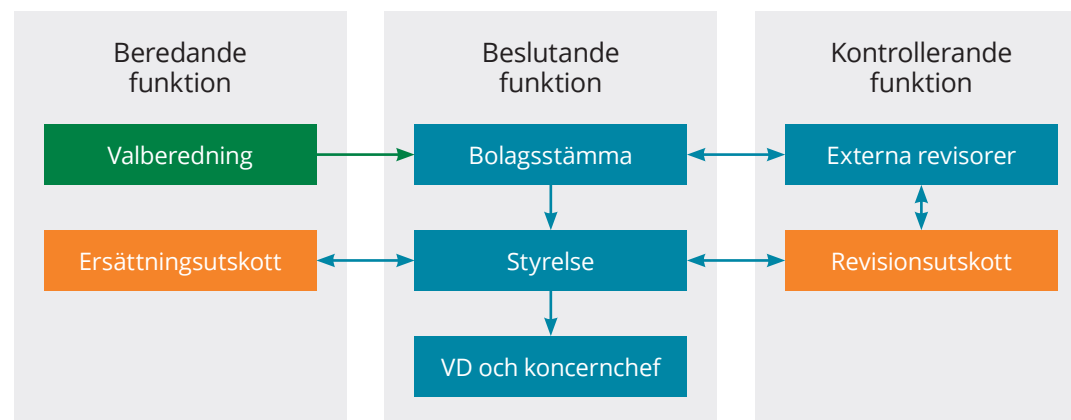
Bolagsstämma ska hållas i Lund. Kallelse till årsstämma och extra bolagsstämma där ändring av bolagsordningen ska behandlas ska ske tidigast sex veckor och senast fyra veckor före stämman. Kallelse till annan extra bolagsstämma ska ske tidigast sex veckor och senast tre veckor före stämman. Kallelse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

För att få delta i bolagsstämman ska aktieägare dels vara upptagen i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken fem vardagar före stämman och dels anmäla sig till Bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Denna

Legal struktur



Översikt över bolagsstyrningen i Alligatorkoncernen



dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före bolagsstämman.

Årsstämma 2018

Vid årsstämman som hölls den 26 april 2018 omvaldes Peter Benson som styrelseordförande samt omvaldes Carl Borrebaeck, Ulrika Danielsson, Anders Ekblom, Kenth Petersson och Jonas Sjögren som ordinarie styrelseledamöter. Vidare omvaldes Ernst & Young AB som revisor. Årsstämman beslutade om arvode till styrelse i enlighet med vad som framgår under rubriken "Ersättning till styrelsen" nedan. Årsstämman beslutade slutligen också om instruktion och arbetsordning för valberedningen i enlighet med vad som framgår under rubriken "Valberedning" nedan samt om fastställande av ersättningspolicy för ledande befattningshavare i enlighet med vad som framgår av förvaltningsberättelsen.

Valberedning

Enligt Koden ska Bolaget ha en valberedning vars uppdrag ska omfatta beredning och upprättande av förslag till val av styrelseledamöter, styrelsens ordförande, ordförande vid stämma samt revisorer. Valberedningen ska också föreslå arvode till styrelseledamöter och revisorer. Vid årsstämman den 26 april 2018 beslutades att anta en instruktion och arbetsordning för valberedningen enligt vilken valberedningen ska bestå av fyra ledamöter representerande de tre största aktieägarna per den sista vardagen i juni jämte styrelsens ordförande. Med de största aktieägarna avses de ägarregistrerade aktieägarna eller på annat sätt kända aktieägarna per den sista vardagen i juni. En valberedningsledamot ska innan uppdraget accepteras noggrant överväga huruvida en intressekonflikt föreligger.

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

tionde största ägaren uppmana nästa ägare (det vill säga först den fjärde största ägaren) att inom en vecka från uppmaningen utse en ägarrepresentant. Om, trots sådana uppmaningar, enbart tre ledamöter kunnat utses fyra månader innan årsstämman ska valberedningen kunna konstituera sig med tre ordinarie ledamöter och valberedningen ska då kunna besluta om förfarandet ska fortgå eller inte för att utse den fjärde ledamoten.

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

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

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

I enlighet med den antagna instruktionen har en valberedning inför årsstämman 2019 konstituerats bestående av Kirsten Drejer representerande Sunstone Life Science Ventures Fund II K/S, Jonas Sjögren representerande Jonas Sjögren och Lars Bergkvist (valberedningens ordförande) representerande Lars Spånberg samt styrelsens ordförande Peter Benson.

Extern revision

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

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

Vid årsstämman den 26 april 2018 omvaldes Ernst & Young Aktiebolag som Bolagets revisor med auktoriserade revisorn Johan Thuresson som huvudansvarig revisor. Vid årsstämman beslutades också att arvode till revisorn ska utgå i enlighet med sedvanliga debiteringsnormer och godkänd räkning. Revisorsarvodet för räkenskapsåret 2018 uppgick till sammanlagt 591 000 SEK.

Styrelsen

Styrelsens uppgifter

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

VD och fastställer lön och annan ersättning till denne utifrån de riktlinjer som stämman antagit.

Styrelsens sammansättning

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

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

Styrelsens bedömning är att samtliga styrelseledamöter är oberoende i förhållande till större aktieägare. Med undantag av Carl Borrebaeck är samtliga styrelseledamöter oberoende i förhållande till Bolaget och dess ledning. Som framgår gör styrelsen bedömningen att Bolaget uppfyller Kodens krav avseende oberoende.

Styrelsens ordförande

Styrelsens ordförande har till uppgift att leda styrelsens arbete samt att tillse att styrelsens arbete bedrivs effektivt och att styrelsen fullgör sina åligganden.

Ordföranden ska genom kontakter med VD följa utvecklingen i Bolaget samt tillse att styrelsens ledamöter genom VD:s försorg fortlöpande får den information som behövs för att kunna följa Bolagets ställning, ekonomiska planering och utveckling.

Ordföranden ska vidare samråda med VD i strategiska frågor samt kontrollera att styrelsens beslut verkställs på ett effektivt sätt.

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

Styrelsearbetet

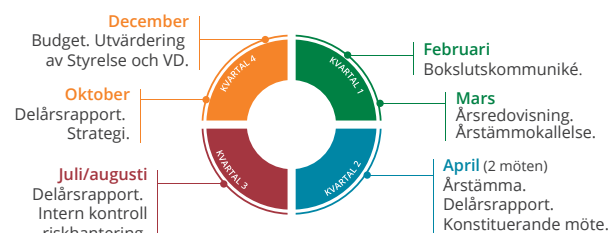
Styrelsen följer en skriftlig arbetsordning som ses över årligen och fastställs på det konstituerande styrelsemötet. Arbetsordningen reglerar bland annat styrelsens arbetsformer, arbetsuppgifter, beslutsordning inom Bolaget, styrelsens mötesordning, ordförandens arbetsuppgifter samt arbetsfördelningen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

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

Styrelsen sammanträder efter en i förväg beslutad årsplan och ska mellan varje årsstämma hålla minst sju ordinarie styrelsemöten. Utöver dessa möten kan extra möten arrangeras för behandling av frågor som inte kan hänskjutas till något av de ordinarie mötena. Under 2018 har styrelsen sammanträtt vid totalt nio tillfällen.

Styrelsens årliga utvärdering har gjorts av en extern part genom att styrelseledamöterna och bolagsledningen intervjuts individuellt om sin syn på styrelsens arbete, sam-

Styrelsemöten 2018



Styrelse- och utskottsledamöter 2018

Namn	Befattning	Närvaro vid möten		
		Styrelse	Revisionsutskott (RU)	Ersättningsutskott (EU)
Peter Benson	Styrelseordförande, ledamot i EU	9/9		4/4
Carl Borrebaeck	Styrelseledamot	8/9		
Ulrika Danielsson	Styrelseledamot, ordförande i RU, ledamot i EU	8/9	5/5	4/4
Anders Ekblom	Styrelseledamot, ordförande i EU	8/9		4/4
Kenth Petersson	Styrelseledamot, ledamot i RU	9/9	5/5	
Jonas Sjögren	Styrelseledamot, ledamot i RU	8/9	5/5	
Laura von Schantz	Styrelseledamot, Arbetstagarrepresentant	9/9		

mansättning och möjligheter till förbättringar. Dessa svar har sedan sammanställts och redovisats för valberedningen och styrelsen i sin helhet.

Ersättning till styrelsen

Arvode till bolagsstämmovalda styrelseledamöter beslutas av årsstämman. Inför årsstämman 2019 kommer valberedningen att lämna förslag avseende arvoderingen. Vid årsstämman den 26 april 2018 beslutades att arvode skulle utgå med 550 000 SEK till styrelseordföranden samt med 300 000 SEK till envar av övriga styrelseledamöter som inte är anställda av Bolaget. Därutöver beslutades att ersättning för utskottsarbete ska utgå med 125 000 SEK till ordföranden i revisionsutskottet, med 30 000 SEK till envar av de övriga ledamöterna i revisionsutskottet samt med 25 000 SEK till ordföranden i ersättningsutskottet. Ingen extra ersättning har lämnats för arbete till övriga ledamöter i ersättningsutskottet. Se vidare uppgifter i not 12 – Ersättningar till ledande befattningshavare.

Revisionsutskottet

Revisionsutskottets uppgifter är huvudsakligen att övervaka Bolagets finansiella ställning, att övervaka effektiviteten i Bolagets interna kontroll och riskhantering, att hålla sig informerad om revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen samt att granska och övervaka revisorns opartiskhet och självständighet. Revisionsutskottet ska också bistå valberedningen vid förslag till beslut om val av och arvodering av revisorn. Efter årsstämman den 26 april 2018 består revisionsutskottet fortsatt av Ulrika Danielsson (ordförande), Kenth Petersson och Jonas Sjögren.

Ersättningsutskottet

Ersättningsutskottets uppgifter är huvudsakligen att bereda frågor om ersättning och andra anställningsvillkor för VD och ledande befattningshavare. Ersättningsutskottet ska också följa och utvärdera pågående och under året avslutade program för rörliga ersättningar för bolagsledningen samt följa och utvärdera tillämpningen av de rikt-

linjer för ersättningar till ledande befattningshavare som årsstämman fattat beslut om. Efter årsstämman den 26 april 2018 består ersättningsutskottet av Anders Ekblom (ordförande), Ulrika Danielsson och Peter Benson.

VD och övriga ledande befattningshavare

VD är i sin roll underordnad styrelsen och har som huvuduppgift att sköta Bolagets löpande förvaltning och den dagliga verksamheten i Bolaget. Av styrelsens arbetsordning och instruktion för VD framgår vilka frågor som Bolagets styrelse ska fatta beslut om och vilka beslut som faller inom VD:s ansvarsområde.

VD ansvarar även för att ta fram rapporter och nödvändigt beslutsunderlag inför styrelsesammanträden och är föredragande av materialet vid styrelsesammanträden.

Alligator har en ledningsgrupp bestående av sex personer som utöver VD består av Bolagets Chief Financial Officer, Chief Medical Officer, Vice President (VP) Discovery, Senior Vice President (SVP) Preclinical Development samt VP Business Development.

Ersättning till ledande befattningshavare

Ersättning till ledande befattningshavare utgörs av grundlön, rörlig ersättning, pensionsförmån, övriga förmåner samt villkor vid uppsägning. Till VD och övriga ledande befattningshavare utgick lön och annan ersättning för räkenskapsåret 2018 i enlighet med vad som anges i not 12.

Uppsägningstid för VD är sex månader oavsett vilken part som vidtar uppsägningen. Vid uppsägning från Bolagets sida är VD berättigad till ett avgångsvederlag motsvarande sex månadslöner. För övriga anställda ledande befattningshavare gäller tre till sex månaders uppsägningstid oavsett vilken part som vidtar uppsägningen. Inga avgångsvederlag finns avtalade för övriga ledande befattningshavare.

Se vidare avsnittet Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare på sid 31.

Intern kontroll

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

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

Kontrollmiljö

Styrelsen har det övergripande ansvaret för den interna kontrollen avseende den finansiella rapporteringen. I syfte att skapa och vidmakthålla en fungerande kontrollmiljö har styrelsen antagit ett antal policys och styrdokument som reglerar den finansiella rapporteringen. Dessa utgörs huvudsakligen av styrelsens arbetsordning, instruktion för VD samt instruktion för finansiell rapportering. Styrelsen har också antagit en särskild attestordning samt en finanspolicy. Bolaget har även en ekonomihandbok som innehåller principer, riktlinjer och processbeskrivningar för redovisning och finansiell rapportering. Styrelsen har

vidare inrättat ett revisionsutskott som har som huvudsaklig uppgift att säkerställa att fastlagda principer för den finansiella rapporteringen och interna kontrollen efterlevs samt att löpande kontakter med Bolagets revisor upprätthålls. Ansvar för att upprätthålla en effektiv kontrollmiljö och det löpande arbetet med den interna kontrollen avseende den finansiella rapporteringen har delegerats till Bolagets VD. Denna rapporterar löpande till styrelsen i enlighet med den fastlagda instruktionen för VD och instruktionen för finansiell rapportering. Styrelsen får även rapporter från Bolagets revisor.

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

Riskbedömning

I riskbedömningen ingår att identifiera risker som kan uppstå om de grundläggande kraven på den finansiella rapporteringen i Bolaget inte uppfylls. Alligators ledningsgrupp har i ett särskilt riskutvärderingsdokument identifierat och utvärderat de risker som aktualiseras i Bolagets verksamhet samt utvärderat hur riskerna kan hanteras. Inom styrelsen ansvarar primärt revisionsutskottet för att löpande utvärdera Bolagets risksituation varefter styrelsen även gör en årlig genomgång av risksituationen.

Kontrollaktiviteter

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

Information och kommunikation

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

Uppföljning

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

Alligators styrelse.

Peter Benson | Ordförande

Född 1955. Styrelseordförande sedan 2014 och styrelseledamot sedan 2011. Civilekonom från Lunds universitet och har en MA i Economics från University of California. Peter Benson är Chairman och General Partner för Sunstone Capital Life Science Ventures och har tidigare bland annat varit chef för Life Science Investments för Vækstfonden och medlem av Pharmacia AB:s koncernledning.



Andra pågående uppdrag: Styrelseordförande i Ascelia AB, Good Partners AB och Sunstone Capital A/S. Styrelseledamot i Arcoma Aktiebolag, Jöllingham AB, Montela Aktiebolag, Opsona Therapeutics Ltd., och CMC SPV of 3 April 2017 AB.

Innehav i Alligator: Inga
Oberoende i förhållande till såväl Bolaget och dess ledning som till större aktieägare.

Kenth Petersson

Född 1956. Styrelseledamot sedan år 2001. Fil. kand. från Lunds universitet med lång erfarenhet av arbete inom finans- och biotechbranscherna, bland annat som analytiker. Sedan drygt 15 år tillbaka verksam som affärsängel och har grundat ett flertal biotechbolag.



Andra pågående uppdrag: Styrelseordförande i AlphaBeta AB, Biocrine AB, Biocrine Regenerative Medicine AB och Spiber Technologies AB. Styrelseledamot i Science Pacific AB och Genovis AB.

Innehav i Alligator: 408 000 aktier.
Oberoende i förhållande till såväl Bolaget och dess ledning som till större aktieägare.

Carl Borrebaeck

Född 1948. Styrelseledamot sedan 2001. Professor vid institutionen för immunteknologi och programdirektör för CREATE Health Translational Cancer Research Centre vid Lunds universitet. Carl är medgrundare till Alligator och är ledamot vid Kungliga Ingenjörsvetenskapsakademien (IVA) samt tidigare vice rektor vid Lunds universitet. 2009 tilldelades Carl AkzoNobels Vetenskapspris och 2012 fick han motta IVAs guldmedalj för sin banbrytande forskning om biomarkörer, samt blev 2017 utsedd till årets Biotech Builder för sitt entreprenörskap. Han har grundat fem bolag inom life science och eHealth.



Andra pågående uppdrag: Styrelseordförande i Immunovia AB, PainDrainer AB och SenzaGen AB. Styrelseledamot i Qlucore AB, Scandion AS och CB Ocean Capital AB. Bolagsman i Immunovia HB.
Innehav i Alligator: 1 200 833 aktier.
Ej oberoende i förhållande till Bolaget och dess ledning, men oberoende i förhållande till större aktieägare.

Jonas Sjögren

Född 1966. Styrelseledamot sedan 2015. Civilingenjör i elektroteknik från Chalmers Tekniska Högskola, Leg. Läkare från Sahlgrenska Akademien med MBA från INSEAD.



Andra pågående uppdrag: Styrelseordförande i Exceca Allocation AB och Alsteron AB. Styrelseledamot i Storytel AB (publ), Oblique Therapeutics AB och CMC SPV of 3 April 2017 AB. Suppleant i Delibr AB.
Innehav i Alligator: 4 936 388 aktier.
Oberoende i förhållande till såväl Bolaget och dess ledning som till större aktieägare.

Ulrika Danielsson

Född 1972. Styrelseledamot sedan 2016. MBA från Handelshögskolan i Göteborg och CFO för Castellum AB (publ) sedan 2014. Hon har tidigare arbetat för Castellum-koncernen i olika ledande befattningar sedan 1998 och ingår sedan 2006 i Castellums koncernledning.



Andra pågående uppdrag: Ulrika Danielsson är styrelseledamot respektive styrelsesuppleant för ett stort antal dotterbolag och dotter-dotterbolag inom Castellum-koncernen, samt styrelseledamot i Slättö Förvaltning AB och John Mattson Fastighetsföretagen AB.

Innehav i Alligator: Inga
Oberoende i förhållande till såväl Bolaget och dess ledning som till större aktieägare.

Laura von Schantz

Född 1982. Styrelseledamot sedan 2017. Civilingenjör i bioteknik med doktorsexamen inom immunteknologi från Lunds universitet. Sitter i styrelsen som arbetstagarrepresentant.



Andra pågående uppdrag: Inga
Innehav i Alligator: 25 000 teckningsoptioner, 25 000 personaloptioner i program 2016/2020, 25 000 personaloptioner i program 2018/2022.

Anders Ekblom

Född 1954. Styrelseledamot sedan 2017. Läkare, specialist i anesthesi och intensivvård, tandläkare och docent i fysiologi vid Karolinska Institutet. Anders har lång erfarenhet från globalt arbete i läkemedelsindustrin och har bland annat varit Global forskningschef på AstraZeneca och VD för AstraZeneca AB Sverige.



Andra pågående uppdrag: Styrelseordförande i TFS International AB och Elypta AB. Styrelseledamot i AnaMar AB, NxtScience AB, Infant Bacterial Therapeutics AB, LEO Pharma A/S och Mereo BioPharma Group plc.

Innehav i Alligator: 19 658 aktier
Oberoende i förhållande till såväl Bolaget och dess ledning som till större aktieägare.

Uppgifterna, som omfattar eget och närståendes innehav av aktier, avser situationen den 31 december 2018.

Alligators ledning.

Per Norlén | Verkställande direktör

Född 1970. Legitimerad läkare med avlagd doktorsexamen och specialistläkare i klinisk farmakologi och docent i experimentell och klinisk farmakologi vid Lunds universitet. Per Norlén har 25 års erfarenhet av forskning inom farmakologi varav 15 års erfarenhet av klinisk läkemedelsutveckling. Anställd sedan 2010 och medlem av ledningen sedan 2010.



Andra pågående uppdrag: Styrelseordförande i A Bioscience Incentive AB samt styrelseledamot i Atlas Therapeutics AB.
Innehav i Alligator: 110 500 aktier, 200 000 teckningsoptioner, 250 000 personaloptioner i program 2016/2020 och 230 000 personaloptioner i program 2018/2022.

Christina Furebring | SVP Preclinical Development

Född 1964. Civilingenjör med doktorsexamen i immunteknik från Lunds universitet och är medgrundare av FIND-teknologin som är en hörnpelare i Alligators teknikplattform. Christina Furebring har mer än 20 års erfarenhet av arbete kring optimering av protein och antikroppar. Anställd sedan 2001 och medlem av ledningen sedan 2001.



Andra pågående uppdrag: Styrelseuppseende i A Bioscience Incentive AB och Atlas Therapeutics AB.
Innehav i Alligator: 100 000 aktier, 120 000 teckningsoptioner, 150 000 personaloptioner i program 2016/2020 och 135 000 personaloptioner i program 2018/2022.

Anu Balendran | VP Business Development

Född 1975. Disputerad i biokemi vid universitetet i Dundee, England. Anu har nära 20 års erfarenhet från olika positioner inom Astra Zeneca, de senaste åtta åren inom internationell affärsutveckling, senast i rollen som External Innovation Director. Anställd sedan 2018 och medlem av ledningen sedan 2018.



Andra pågående uppdrag: Inga.
Innehav i Alligator: 1 000 aktier och 135 000 personaloptioner i program 2018/2022.

Charlotte A. Russell | Chief Medical Officer

Född 1964. Läkare med specialistexamen i hematologi och internmedicin samt har disputerat i medicinsk vetenskap vid Köpenhamns universitet. Charlotte har över 25 års erfarenhet av forskning och kliniskt arbete, innefattande 10 år av klinisk läkemedelsutveckling i bioteknik/läkemedelsbolag. Anställd sedan 2018 och medlem av ledningen sedan 2018.



Andra pågående uppdrag: Inga.
Innehav i Alligator: 135 000 personaloptioner i program 2018/2022.

Peter Ellmark | VP Discovery

Född 1973. Docent i immunteknologi vid Lunds universitet. Peter har över 15 års erfarenhet av utveckling av antikroppsbaseade läkemedel för immunterapi av cancer. Anställd sedan 2008 och medlem av ledningen sedan 2018.



Andra pågående uppdrag: Inga.
Innehav i Alligator: 10 000 aktier, 50 000 teckningsoptioner och 50 000 personaloptioner i program 2016/2020 och 135 000 personaloptioner i program 2018/2022.

Per-Olof Schrewelius | Chief Financial Officer

Född 1963. Civilekonom från Lunds universitet med över 20 års erfarenhet från olika CFO- och ekonomichefspositioner inom olika branscher däribland medicinteknik och verkstad. Anställd sedan 2016 och medlem av ledningen sedan 2016.



Andra pågående uppdrag: Styrelseledamot i A Bioscience Incentive AB.
Innehav i Alligator: 10 000 aktier, 125 000 teckningsoptioner och 135 000 personaloptioner i program 2018/2022.

Uppgifterna, som omfattar eget och närståendes innehav av aktier, avser situationen den 31 december 2018.



Finansiella rapporter



Koncernens resultaträkning

TSEK	Not	2018	2017
Nettoomsättning	6	26 959	56 875
Övriga intäkter	7	1 555	895
Summa rörelseintäkter		28 514	57 770
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader	8,9,10	-121 162	-77 899
Personalkostnader	11,12	-52 144	-37 920
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	19,20,21,22,23	-5 902	-3 204
Övriga rörelsekostnader	13	-2 387	-1 045
Summa rörelsens kostnader		-181 594	-120 068
Rörelseresultat		-153 080	-62 299
Finansiella poster			
Resultat från övriga värdepapper och fordringar	14	1 160	745
Finansiella intäkter	15	7 465	3 969
Finansiella kostnader	16	-5 587	-6 173
Summa finansiella poster		3 037	-1 460
Resultat före skatt		-150 043	-63 758
Skatt på årets resultat	17	0	0
Årets resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare		-150 043	-63 758
Resultat per aktie, SEK	18		
Före utspädning		-2,10	-0,89
Efter utspädning		-2,10	-0,89

Koncernens rapport över totalresultat

TSEK	Not	2018	2017
Årets resultat		-150 043	-63 758
Övrigt totalresultat		0	0
Totalresultat för året hänförligt till moderbolagets aktieägare		-150 043	-63 758

Koncernens rapport över finansiell ställning

Tillgångar

TSEK	Not	2018-12-31	2017-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella tillgångar</i>			
Andelar i utvecklingsprojekt	19	17 949	17 949
Patent	20	702	1 454
Programvara	21	464	0
<i>Materiella tillgångar</i>			
Förbättringar i hyrd lokal	22	2 434	2 459
Inventarier, arbetsmaskiner och datorer	23	15 804	13 739
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andra långfristiga värdepappersinnehav	25	53 259	74 122
Summa anläggningstillgångar		90 612	109 722
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar	26	25 328	53 096
Övriga fordringar	27	4 564	3 604
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	28	4 521	3 692
Övriga kortfristiga placeringar	25	20 254	0
Likvida medel	29	362 878	472 919
Summa omsättningstillgångar		417 545	533 311
SUMMA TILLGÅNGAR		508 156	643 033

Koncernens rapport över finansiell ställning

Eget kapital och skulder

TSEK	Not	2018-12-31	2017-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital (71 388 615 aktier, kvotvärde 0,40 kr)	30	28 555	28 555
Övrigt tillskjutet kapital	30	662 614	662 614
Balanserade resultat inkl årets resultat		-222 860	-73 214
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		468 310	617 956
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		17 702	13 569
Övriga skulder		1 564	1 193
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	31	20 580	10 315
Summa kortfristiga skulder		39 847	25 078
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		508 156	643 033

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

TSEK	Hänförligt till moderbolagets aktieägare			
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserade vinstmedel inklusive resultat	Summa eget kapital
Eget kapital, 1 januari 2017	28 045	657 949	-9 809	676 185
Årets resultat			-63 758	-63 758
Övrigt totalresultat				0
Totalresultat för året	0	0	-63 758	-63 758
Övriga förändringar i eget kapital				
Nyemission	510	4 665		5 175
Emissionsutgifter				0
Erhållna optionspremier				0
Aktierelaterade ersättningar			354	354
Eget kapital, 31 december 2017	28 555	662 614	-73 214	617 956
Eget kapital, 1 januari 2018	28 555	662 614	-73 214	617 956
Årets resultat			-150 043	-150 043
Övrigt totalresultat				0
Totalresultat för året	0	0	-150 043	-150 043
Övriga förändringar i eget kapital				
Nyemission				0
Emissionsutgifter				0
Erhållna optionspremier				0
Aktierelaterade ersättningar			397	397
Eget kapital, 31 december 2018	28 555	662 614	-222 860	468 310

Koncernens rapport över kassaflöden

TSEK	Not	2018	2017
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
Rörelseresultat		-153 080	-62 299
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:			
Avskrivningar och nedskrivningar	19,20,21,22,23	5 902	3 204
Effekt av aktierelaterade ersättningar		397	354
Övriga ej kassaflödespåverkande poster		32	822
Erhållen ränta		1 886	1 178
Erlagd ränta		0	-19
Betald inkomstskatt		0	0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		-144 863	-56 760
Förändring i rörelsekapital			
Förändring av rörelsefordringar		25 979	-43 351
Förändring av rörelseskulder		14 769	482
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-104 115	-99 629
Investeringsverksamheten			
Förvärv av värdepapper		0	-74 520
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	20,21	-541	-174
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	22,23	-7 124	-14 026
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	23	10	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-7 655	-88 720
Finansieringsverksamheten			
Nyemission		0	5 175
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		0	5 175
Årets kassaflöde		-111 770	-183 174
Likvida medel vid årets början		472 919	659 136
Kursdifferens i likvida medel		1 728	-3 043
Likvida medel vid årets slut	29	362 878	472 919

Moderbolagets resultaträkning

TSEK	Not	2018	2017
Nettoomsättning	6	1 751	55 715
Övriga rörelseintäkter	7	1 555	895
Summa rörelseintäkter		3 307	56 609
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader	8,9,10	-121 159	-77 895
Personalkostnader	11,12	-52 144	-37 920
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella tillgångar	20,21,22,23	-5 902	-3 204
Övriga rörelsekostnader	13	-2 121	-1 045
Summa rörelsens kostnader		-181 325	-120 064
Rörelseresultat		-178 019	-63 454
Resultat från finansiella poster			
Resultat från övriga värdepapper och fordringar	14	1 160	745
Ränteintäkter och liknande resultatposter	15	7 871	3 147
Räntekostnader och liknande resultatposter	16	-5 587	-6 173
Summa finansiella poster		3 444	-2 281
Resultat efter finansiella poster		-174 575	-65 736
Bokslutsdispositioner			
Erhållna koncernbidrag		14 677	0
Summa bokslutsdispositioner		14 677	0
Resultat före skatt		-159 898	-65 736
Skatt på årets resultat	17	0	0
Årets resultat		-159 898	-65 736

Moderbolagets rapport över totalresultat

TSEK	Not	2018	2017
Årets resultat		-159 898	-65 736
Övrigt totalresultat		0	0
Totalresultat för året		-159 898	-65 736

Moderbolagets balansräkning

Tillgångar

TSEK	Not	2018-12-31	2017-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Patent	20	702	1 454
Programvara	21	464	0
		1 166	1 454
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Förbättringar i hyrd lokal	22	2 434	2 459
Inventarier, arbetsmaskiner och datorer	23	15 804	13 739
		18 238	16 198
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i koncernbolag	24	20 294	20 294
Andra långfristiga värdepappersinnehav	25	53 259	74 122
		73 553	94 416
Summa anläggningstillgångar		92 957	112 068
Omsättningstillgångar			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar	26	387	53 096
Fordringar hos koncernbolag		14 677	0
Övriga fordringar	27	4 563	3 604
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	28	4 521	3 692
Summa kortfristiga fordringar		24 148	60 392
Övriga kortfristiga placeringar	25,29	270 693	275 000
Kassa och bank	29	109 353	194 424
Summa omsättningstillgångar		380 047	469 424
Summa omsättningstillgångar		404 195	529 816
SUMMA TILLGÅNGAR		497 152	641 883



Moderbolagets balansräkning

Eget kapital och skulder

TSEK	Not	2018-12-31	2017-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital (71 388 615 aktier, kvotvärde 0,40 kr)	30	28 555	28 555
		28 555	28 555
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond		662 741	662 741
Balanserat resultat		-74 094	-8 755
Årets resultat		-159 898	-65 736
		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	31	20 580	10 315
Summa kortfristiga skulder		39 847	25 078
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		497 152	641 883

Moderbolagets rapport över förändringar i eget kapital

TSEK	Bundet eget kapital		Överkurs-fond	Fritt eget kapital		Total
	Aktie-kapital	Tecknat ej reg kapital		Balanserat resultat	Årets resultat	
Eget kapital, 1 januari 2017	28 045	6 300	651 775	40 147	-49 256	677 013
Omföring av föregående års resultat				-49 256	49 256	0
Årets resultat					-65 736	-65 736
Övrigt totalresultat						0
Totalresultat för året	0	0	0	-49 256	-65 736	-65 736
Övriga förändringar i eget kapital						
Nyemission	510		4 665			5 175
Registrering av nyemission		-6 300	6 300			0
Aktierelaterade ersättningar				354		354
Eget kapital, 31 december 2017	28 555	0	662 741	-8 755	-65 736	616 805
Eget kapital, 1 januari 2018	28 555	0	662 741	-8 755	-65 736	616 805
Omföring av föregående års resultat				-65 736	65 736	0
Årets resultat					-159 898	-159 898
Övrigt totalresultat						0
Totalresultat för året	0	0	0	0	-159 898	-159 898
Övriga förändringar i eget kapital						
Aktierelaterade ersättningar				397		397
Eget kapital, 31 december 2018	28 555	0	662 741	-74 094	-159 898	457 305



Moderbolagets rapport över kassaflöden

TSEK	Not	2018	2017
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
Rörelseresultat		-178 019	-63 454
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:			
Avskrivningar och nedskrivningar	20,21,22,23	5 902	3 204
Effekt av aktierelaterade ersättningar		397	354
Övriga ej kassaflödespåverkande poster		0	0
Avyttring av andelar i räntefond		439	0
Erhållen ränta		1 886	1 177
Erlagd ränta		0	-19
Betald inkomstskatt		0	0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		-169 395	-58 738
Förändring i rörelsekapital			
Förändring av rörelsefordringar		50 920	-43 351
Förändring av rörelseskulder		14 769	483
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-103 705	-101 606
Investeringsverksamheten			
Förvärv av värdepapper		0	-74 520
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	20,21	-541	-174
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	22,23	-7 124	-14 026
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	23	10	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-7 655	-88 720
Finansieringsverksamheten			
Nyemission		0	5 175
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		0	5 175
Årets kassaflöde		-111 360	-185 151
Likvida medel vid årets början		469 424	657 619
Kursdifferens i likvida medel		1 728	-3 043
Likvida medel vid årets slut	29	359 792	469 424

Noter.

1. Allmän information

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

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

2. Väsentliga redovisningsprinciper

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

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

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

Nya och ändrade standarder och tolkningar som trätt ikraft 2018

IFRS 9 Finansiella instrument

Standarden trädde i kraft den 1 januari 2018 och ersätter IAS 39 Finansiella instrument. Standarden inför nya principer för klassificering av finansiella tillgångar, för säkringsredovisning och för kreditreservering. Den enskilt största posten

som berörs i Alligator är företagsobligationer som fortsatt redovisas till upplupet anskaffningsvärde. Således medför IFRS 9 ingen påverkan på koncernens finansiella rapporter. Vid övergången till IFRS 9 tillämpades modifierad retroaktivitet.

IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder

Standarden trädde i kraft den 1 januari 2018 och ersätter samtliga tidigare utgivna standarder och tolkningar som hanterar intäkter. Standarden har inte haft någon effekt på koncernens rapporter över resultat och finansiell ställning. Övergången till IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder redovisas enligt den retroaktiva metoden, d.v.s. jämförelsetalen för 2017 presenteras i enlighet med IFRS 15.

Nya och ändrade standarder och tolkningar som ännu ej trätt ikraft

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

IFRS 16 Leasing

Standarden träder i kraft för räkenskapsår som inleds den 1 januari 2019 eller senare och kommer av Alligator att tillämpas första gången i delårsrapporten för perioden januari till mars 2019. Standarden ersätter IAS 17 Leasingavtal. 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 koncernens rapport över finansiell ställning, då ingen åtskillnad längre görs mellan operationella och finansiella leasingavtal. Det finns ett undantag som Alligator kommer att nyttja, leasingavtal för vilka den underliggande tillgången har ett mindre värde (i Alligators fall datorer till anställda). Detta undantag innebär att Alligator för leasingavtal som faller inom ramen för detta

undantag, fortsatt kommer att 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 leasingkulda att redovisas till nuvärdet av kvarvarande framtida leasingbetalningar, diskonterade med leasetagarens implicita låneränta vid tidpunkten då standarden först tillämpas. Nyttjanderättstillgången kommer generellt att redovisas till leasingkuldens värde plus initiala direkta kostnader. Eventuella förskotts-betalningar och skulder från föregående år kommer också att räknas med. Koncernens analys indikerar att vid initial tillämpning av IFRS 16 kommer leasingkulden 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 4% till 88%.

Leasetagare måste separat redovisa räntekostnader på leasingkulder och avskrivningar på nyttjanderätter. Detta kommer att förbättra Bolagets rörelseresultat för 2019 med omkring 0,2 MSEK baserat på koncernens 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 försämrats

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

Koncernredovisning

Koncernredovisningen omfattar moderbolaget Alligator Bioscience AB (publ) och de bolag över vilka moderbolaget har bestämmande inflytande (dotterbolag). Koncernen har bestämmande inflytande över ett bolag när den exponeras

för eller har rätt till rörlig avkastning från sitt innehav i bolaget och kan påverka avkastningen genom sitt bestämmande inflytande i bolaget.

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

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

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

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 Inc. (Aptevo) avseende ALG-APV-527. Bolagen kommer under avtalet att till lika delar äga och bekosta utvecklingen av produktkandidaten genom klinisk fas II. Under fas II kan bolagen välja att utlicensiera kandidaten eller fortsätta utvecklingen tillsammans eller enskilt. Därutöver innehåller avtalet en option för bolagen att gemensamt utveckla ytterligare en bispecifik antikropp baserad på samma grundläggande verkningsmekanism. Även för detta program kommer ägande och kostnader att delas lika mellan Aptevo och Alligator. Verksamheten i projektet kommer att bedrivas hos både Alligator i Lund och Aptevo i Seattle.

Rörelseförvärv

Rörelseförvärv redovisas enligt förvärvsmetoden.

Köpeskillingen för rörelseförvärvet värderas till verkligt värde vid förvärvstidpunkten, vilket beräknas som summan av de

verkliga värdena per förvärvstidpunkten för erlagda tillgångar, uppkomna eller övertagna skulder samt emitterade egetkapitalandelar i utbyte mot kontroll över den förvärvade rörelsen. Förvärvsrelaterade kostnader redovisas i resultaträkningen när de uppkommer.

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

Segmentsrapportering

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

Intäkter från avtal med kunder

Koncernens rörelseintäkter består av intäkter från samarbetsavtal och utlicensiering av läkemedelsprojekt.

Alligators affärsmodell är att utveckla läkemedelskandidater till och med klinisk fas II för att därefter utlicensiera läkemedelskandidaten till en partner (kund) för vidareutveckling och marknads lansering. Avtal om utlicensiering av läkemedelskandidater kan även innehålla andra prestationsåtaganden såsom utvecklingsarbete.

I samtliga befintliga licens- och samarbetsavtal har licensen för immateriell egendom bedömts vara distinkt från övriga tjänster i avtalet. I samtliga fall har bedömning även gjorts att licensen ger licenstagaren rätt att använda Bolagets immateriella egendom i befintligt skick vid tidpunkten då licensen beviljas. Ersättning för licensen ska således i princip redovisas som intäkt vid den tidpunkt då kontroll över licensen överförs till licenstagaren.

Utvecklingsarbete anses utförda och uppfylla över tid i takt med att kunden mottager och nyttjar tjänsterna som Alligator tillhandahåller.

Villkoren i dessa avtal innebär oftast ersättning i form av en eller flera betalningsströmmar:

- icke återbetalningsbara, initiala fasta licensavgifter
- ersättningar vid olika utvecklings-, myndighets-, och kommersiella delmål,
- ersättning för utvecklingsarbete
- försäljningsbaserade royalties på framtida läkemedel som når marknaden.

Medan de initiala licensavgifterna till sin natur är fasta, är delmålersättningar, ersättning för utvecklingsarbete och försäljningsbaserade royalties rörliga.

Alligator utvärderar vid ingången av varje avtal det mest sannolika beloppet för varje delmålersättning. Det skattade beloppet inkluderas i transaktionspriset om det är mycket sannolikt att en väsentlig återföring av intäkter inte kommer att ske när osäkerheten som är förknippad med delmålersättningen upphör. Delmålersättningar som inte är inom Alligators eller licenstagarens kontroll, så som regulatoriska godkännanden, inkluderas inte i transaktionspriset förrän dessa godkännanden har erhållits. Alligator omvärderar sannolikheten att delmål uppnås i slutet av varje rapportperiod, och om nödvändigt, uppdaterar uppskattat transaktionspris.

Alligator kommer att redovisa framtida försäljningsbaserade royaltiesättningar först när den relaterade försäljningen har skett.

För alla Alligators avtal har delmålersättningar samt royaltybetalningar allokerats till prestationsåtaganden enligt licensavtalen. Det betyder att delmålersättningar intäktsredovisas så snart de inkluderas i transaktionspriset och att royaltybetalningar kommer att redovisas när den underliggande försäljningen har skett.

I samtliga fall då avtal omfattar utvecklingsarbete har Alligator gjort en bedömning att avtalad ersättning för utvecklingsarbete motsvarar det fristående försäljningspriset för utlovade tjänster.

Betalningsvillkor är vanligtvis 30 till 60 dagar efter överförd licensrättighet, uppnått delmål eller för utfört utvecklingsarbete. Detta innebär att prestationsåtaganden utförs innan betalning erhålls.

För redovisning av kundfordringar kopplat till intäkter från avtal med kunder hänvisas till redovisningsprinciper för finansiella instrument.

Statliga bidrag

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

Utdelning och ränteintäkter

Utdelningsintäkter redovisas när aktieägarens rätt att erhålla betalning har fastställts.

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

Leasingavtal - koncernen som leasetagare

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

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

Utländsk valuta

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

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

Låneutgifter

Låneutgifter redovisas i resultatet i den period de uppkommer.

Ersättningar till anställda

Kortfristiga ersättningar till anställda

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

Ersättningar vid uppsägning

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

Pensioner

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

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

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

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

Aktierelaterad ersättning

Under 2018 och 2016 har Alligator ställt ut personaloptioner vilka tilldelas vederlagsfritt. Det verkliga värdet på personaloptionerna bestäms vid tidpunkten för tilldelning av rättigheten till ersättning. Värdet redovisas som en personalkostnad i resultaträkningen, fördelat över intjänandeperioden, med en motsvarande ökning av eget kapital. Den kostnad som redovisas motsvarar det verkliga värdet av det antal optioner som förväntas bli intjänade. I efterföljande perioder justeras denna kostnad för att återspegla det verkliga antalet intjänade optioner.

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

Skatter

Inkomstskatter utgörs av summan av aktuell skatt och uppskjuten skatt.

Aktuell skatt

Aktuell skatt beräknas på det skattepliktiga resultatet för perioden samt justering av aktuell skatt för tidigare perioder. Skattepliktigt resultat skiljer sig från det redovisade resultat i resultaträkningen då det har justerats för ej skattepliktiga

intäkter och ej avdragsgilla kostnader samt för intäkter och kostnader som är skattepliktiga eller avdragsgilla i andra perioder. Koncernens aktuella skatteskuld beräknas enligt de skattesatser som har beslutats eller aviserats per balansdagen.

Uppskjuten skatt

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

Uppskjuten skatt beräknas enligt de skattesatser som förväntas gälla för den period då tillgången återvinns eller skulden regleras, baserat på de skattesatser (och skattelagar) som har beslutats eller aviserats per balansdagen.

Uppskjutna skattefordringar och skatteskulder kvittas då de hänför sig till inkomstskatt som debiteras av samma myndighet och då koncernen har för avsikt att reglera skatten med ett nettobelopp.

Aktuell och uppskjuten skatt för perioden

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

uppskjuten skatt som uppkommer vid redovisning av rörelseförvärv, ska skatteeffekten redovisas i förvärvskalkylen.

Förbättring i hyrd lokal

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

Materiella anläggningstillgångar

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

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

Datorer 3 år

Inventarier och arbetsmaskiner 5 år

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

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

Immateriella tillgångar

Separat förvärvade immateriella tillgångar - Andelar i utvecklingsprojekt

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

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

Anskaffning genom intern upparbetning

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

- det är tekniskt möjligt att färdigställa den immateriella anläggningstillgången så att den kan användas eller säljas,
- Bolagets avsikt är att färdigställa den immateriella anläggningstillgången och att använda eller sälja den,
- det finns förutsättningar för att använda eller sälja den immateriella anläggningstillgången,
- det är sannolikt att den immateriella anläggningstillgången kommer att generera framtida ekonomiska fördelar,
- det finns erforderliga och adekvata tekniska, ekonomiska och andra resurser för att fullfölja utvecklingen och för att använda eller sälja den immateriella anläggningstillgången, och
- de utgifter som är hänförliga till den immateriella anläggningstillgången under dess utveckling kan beräknas tillförlitligt.

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

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

Patent

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

Programvara

Separat förvärvade programvaror redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar. Programvaror skrivs av över en period om 5 år.

Utrangeringar och avyttringar

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

Nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar och immateriella tillgångar

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

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

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

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

Finansiella instrument

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

Finansiella tillgångar

Första redovisningstillfället och värdering

Koncernen klassificerar och redovisar sina finansiella tillgångar i följande kategorier: finansiella tillgångar redovisade till upplupet anskaffningsvärde, finansiella tillgångar redovisade

till verkligt värde antingen via övrigt totalresultat eller via resultaträkningen.

Klassificering vid första redovisningstillfället beror på karaktären av den finansiella tillgångens avtalsenliga kassaflöden och koncernens affärsmodell gällande förvaltning av finansiella tillgångar. Koncernen värderar initialt en finansiell tillgång till verkligt värde plus, i de fall då en tillgången inte redovisas till verkligt värde via resultaträkningen, transaktionskostnader direkt hänförliga till köpet. Transaktionskostnader hänförliga till finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen kostnadsförs direkt i resultaträkningen.

För att en finansiell tillgång ska kunna klassificeras och värderas till upplupet anskaffningsvärde eller verkligt värde via övrigt totalresultat måste den finansiella tillgången ge upphov till kassaflöden som består uteslutande av betalningar av kapitalbelopp och ränta (solely payments of principal and interest) på det utestående beloppet. Denna bedömning kallas SPPI-testet och utförs på instrumentnivå.

Koncernens affärsmodell för att förvalta finansiella tillgångar syftar på hur koncernen förvaltar sina finansiella tillgångar för att generera kassaflöden. Affärsmodellen bestämmer huruvida kassaflöden resulterar från inkassering av avtalsenliga kassaflöden, avyttring av finansiella tillgångar eller både och.

Efterföljande värdering

Efterföljande värdering av investeringar i skuldinstrument beror på koncernens affärsmodell för hantering av tillgången och vilket slag av kassaflöden tillgången ger upphov till. Koncernen klassificerar sina investeringar i skuldinstrument i två värderingskategorier:

- Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde (skuldinstrument)
- Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen

Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde (skuldinstrument)

Denna kategorin är den mest relevanta för koncernen. Koncernen redovisar finansiella tillgångar till upplupet anskaffningsvärde om båda nedanstående villkor är uppfyllda;

- affärsmodellen för de finansiella tillgångarna är att inkasera avtalsenliga kassaflöden och
- de avtalsenliga villkoren för tillgångarna ger upphov till kassaflöden på specifika dagar som består uteslutande av betalningar av kapitalbelopp och ränta på det utestående beloppet.

Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde värderas därefter genom användande 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. Räntetäkter för sådana finansiella tillgångar redovisas som finansiella intäkter genom tillämpning av effektivräntemetoden.

Koncernens finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde inkluderar andra långfristiga värdepappersinnehav (företagsobligationer), kundfordringar samt likvida medel. På grund av att bankmedel är betalningsbara på anfordran motsvaras upplupet anskaffningsvärde av nominellt belopp.

Likvida medel

I likvida medel i rapporten över kassaflöden ingår kassamedel, banktillgodohavanden samt andra kortfristiga likvida placeringar i räntefonder som lätt kan omvandlas till kontanter samt är föremål för en obetydlig risk för värdeförändringar. Övriga kortfristiga placeringar klassificeras som likvida medel när de har förfallodag inom tre månader från anskaffningstidpunkten, lätt kan omvandlas till kassamedel till ett känt belopp och är utsatta för en obetydlig risk för värdefluktuationer. Kassamedel och banktillgodohavanden kategoriseras som

finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde. Kortfristiga likvida placeringar i räntefonder värderas till verkligt värde och kategoriseras som finansiella tillgångar värderade till verkligt värde med värdeförändringar redovisade i resultaträkningen.

Verkligt värde via resultaträkningen

Tillgångar som inte uppfyller kraven för att redovisas till upplupet anskaffningsvärde eller verkligt värde via övrigt totalresultat värderas till verkligt värde via resultaträkningen. En vinst eller förlust för ett skuldinstrument som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen och som inte ingår i ett säkringsförhållande redovisas netto i resultaträkningen i den period vinsten eller förlusten uppkommer.

Koncernens finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen inkluderar räntefonder vilka klassificeras som likvida medel. Räntefonderna kan lätt omvandlas till kontanter samt är föremål för en obetydlig risk för värdeförändringar.

Kreditriskreserv

För koncernens fordringar utom likvida medel görs löpande bedömning av kreditreserveringar baserat på historik samt nuvarande och framåtblickande faktorer. På grund av fordringarnas korta löptid och Bolagets bedömning har ingen kreditreservering gjorts. För likvida medel bedöms reserven baserat på bankernas sannolikhet för fallissemang och framåtblickande faktorer. På grund av kort löptid och hög likviditet har ingen reservering gjorts.

Borttagande från rapporten över finansiell ställning av finansiella tillgångar

En finansiell tillgång (eller, när tillämpligt, en del av en finansiell tillgång eller en grupp av liknanden finansiella tillgångar) tas i första hand bort från koncernens rapport över finansiell ställning när:

- de avtalsenliga rättigheterna till kassaflödena från den finansiella tillgången upphör, eller

- koncernen har överfört sina rättigheter till att erhålla kassaflödena från tillgången eller har åtagit sig att betala de mottagna kassaflödena i sin helhet utan försening till tredje part under ett "pass-through" arrangemang, och antingen (a) koncernen har överfört väsentligen alla risker och fördelar för tillgången, eller (b) koncernen har varken överfört eller behållit väsentligen alla risker och fördelar för tillgången men har överfört kontrollen över tillgången.

Finansiella skulder

Första redovisningstillfället och värdering

Koncernen klassificerar och redovisar sina finansiella skulder i följande kategorier: finansiella skulder redovisade till verkligt värde via resultaträkningen, lån och leverantörsskulder.

Alla finansiella skulder redovisas vid första tillfället till verkligt värde och, när det gäller lån och leverantörsskulder, med avdrag för direkt hänförliga transaktionskostnader.

Koncernens finansiella skulder består av leverantörsskulder och övriga skulder.

Efterföljande värdering

Värderingen av finansiella skulder gällande leverantörsskulder och övriga skulder redovisas initialt till verkligt värde via resultaträkningen och därefter till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden.

Lån

Koncernen har inga lån.

Derivatinstrument och säkringsredovisning

Koncernen har inga derivatinstrument och eller finansiella kontrakt för säkringsredovisning.

Borttagande från rapporten över finansiell ställning av finansiella skulder

En finansiell skuld tas bort från koncernens rapport över finansiella tillgångar när skyldigheten för skulden annulleras, avslutas eller löper ut.

Kvittning av finansiella tillgångar och skulder

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

Klassificering av finansiella tillgångar och skulder 2017

För klassificering av finansiella tillgångar och skulder 2017 hänvisas till Årsredovisningen 2017.

Avsättningar

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

Redovisning av kassaflöden

Rapporten över kassaflöden upprättas enligt den indirekta metoden. Det redovisade kassaflödet omfattar endast transaktioner som medfört in- och utbetalningar.

REDOVISNINGSPRINCIPER FÖR MODERBOLAGET

Moderbolaget tillämpar Årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 Redovisning för juridiska personer. Tillämpning av RFR 2 innebär att moderbolaget så långt som möjligt tillämpar alla av EU godkända IFRS inom ramen för Årsredovisningslagen och Tryggandelagen samt beaktat sambandet mellan redovisning och beskattning. Ändringar i RFR 2 som trätt i kraft 2017 har inte haft någon väsentlig påverkan på moderbolagets finansiella rapporter för räkenskapsåret. Skillnaderna mellan moderbolagets och koncernens redovisningsprinciper beskrivs nedan:

Klassificering och uppställningsformer

Moderbolagets resultat- och balansräkning är uppställda enligt Årsredovisningslagens scheman. Skillnaden mot IAS 1 Utformning av finansiella rapporter som tillämpas vid utformningen av koncernens finansiella rapporter är främst redovisning av finansiella intäkter och kostnader, anläggnings-

tillgångar, eget kapital samt förekomsten av avsättningar som egen rubrik.

Dotterbolag

Andelar i dotterbolag redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för eventuella nedskrivningar i moderbolagets finansiella rapporter. Förvärvsrelaterade kostnader för dotterbolag, som kostnadsförs i koncernredovisningen, ingår som en del i anskaffningsvärdet för andelar i dotterbolag. Vid en nedskrivningsprövning görs nedskrivning med det belopp varmed dotterbolagets redovisade värde överstiger dess återvinningsvärde. Återvinningsvärdet är det högre av dotterbolagets verkliga värde minskat med försäljningskostnader och dess nyttjandevärde. En nedskrivning kostnadsförs omedelbart i resultaträkningen. För att testa värdet av dotterbolag använder Alligator en sannolikhetsjusterad kassaflödesmodell. Värdering av pågående utvecklingsprojekt i dotterbolaget beräknas genom att de förväntade framtida kassaflödena nuvärdesberäknas och sannolikhetsjusteras för att ta hänsyn till utvecklingsrisken.

Finansiella instrument

Moderbolaget tillämpar inte IFRS 9 Finansiella instrument: Redovisning och värdering. I moderbolaget tillämpas en metod med utgångspunkt i anskaffningsvärde enligt Årsredovisningslagen.

Beslutade ändringar i RFR 2 som ännu inte trätt i kraft

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

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

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

3. Viktiga uppskattningar och bedömningar

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

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

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

Vid nedskrivningsprövning av immateriella tillgångar med obestämbar nyttjandeperiod måste ett antal väsentliga antaganden och bedömningar beaktas för att kunna beräkna ett återvinningsvärde. Dessa antaganden och bedömningar hänför sig bland annat till förväntat försäljningspris för Bolagets produkter, förväntad marknadspenetration, förväntade utvecklings-, försäljnings och marknadsföringskostnader samt förväntad sannolikhet att produkten tar sig igenom utvecklingsstegen som återstår. Antagandena bygger på bransch- och marknadsspecifika data och tas fram av företagsledningen och granskas av styrelsen. För mer information om nedskrivningsprövningen av immateriella tillgångar med obestämbar nyttjandeperiod, se not 19 – Andelar i utvecklingsprojekt.

I likvida medel ingår kassamedel, banktillgodohavanden samt andra kortfristiga likvida placeringar i räntefonder. Placeringen i räntefonder kan lätt omvandlas till kontanter samt är föremål för en obetydlig risk för värdeförändringar varvid placeringen bedöms klassificeras som likvida medel. Placeringen har riskklass 1 och är gjord i SEK varvid ingen valutarisk finns.

4. Finansiell riskhantering och finansiella instrument

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

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

Marknadsrisker

Valutarisker

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

Koncernen har transaktionsexponering från kontrakterade betalningsflöden i utländsk valuta. Se tabellen nedan för exponering i respektive valuta.

	2018		2017	
	Rörelse- intäkter	Rörelse- kostnader	Rörelse- intäkter	Rörelse- kostnader
<i>Valutaexponering</i>				
USD	100%	8%	100%	5%
EUR	0%	27%	0%	17%
GBP	0%	21%	0%	9%
SEK	0%	44%	0%	68%
Övrigt	0%	1%	0%	0%
	100%	100%	100%	100%

Som framgår av tabellen ovan består koncernens huvudsakliga transaktionsexponering av USD, GBP och EUR. En 5% starkare SEK gentemot USD skulle ha en negativ påverkan på resultatet efter skatt och eget kapital med cirka -799 TSEK (-2 630 TSEK). En 5% starkare SEK gentemot EUR skulle ha en positiv påverkan på resultatet efter skatt och eget kapital med cirka 1 796 TSEK (827 TSEK). En 5% starkare SEK gentemot GBP skulle ha en positiv påverkan på resultatet efter skatt och eget kapital med cirka 1 383 TSEK (457 TSEK).

Ränterisker

Med ränterisk avses risken att verkligt värde eller framtida kassaflöden fluktuerar till följd av ändrade marknadsräntor. Koncernen är huvudsakligen exponerad för ränterisk vid placeringen av överlikviditet eftersom koncernen inte har några upptagna lån. En försämrad ränta med 0,5% skulle gett en negativ påverkan med ca -1 725 (-990) TSEK.

Likviditets- och finansieringsrisk

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

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

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

4. Finansiell riskhantering och finansiella instrument, forts

Nedan redovisas löptider för koncernens finansiella skulder.

TSEK	2018-12-31			2017-12-31		
	Inom 3 mån	3-12 mån	Totalt	Inom 3 mån	3-12 mån	Totalt
Leverantörsskulder	17 702	0	17 702	13 569	0	13 569
Upplupna kostnader	15 827	0	15 827	7 525	0	7 525
Summa	33 529	0	33 529	21 094	0	21 094

Kredit- och motpartsrisk

Med kreditrisk avses risken för att motparten i en transaktion orsakar koncernen en förlust genom att inte fullfölja sina avtalsenliga förpliktelser. Koncernens exponering för kreditrisk är huvudsakligen hänförlig till kundfordringar. Koncernen har fastställda riktlinjer för att säkra att försäljning av produkter och tjänster sker till kunder med lämplig kreditbakgrund. Betalningsvillkoren uppgår till mellan 30-60 dagar beroende på motpart. Det har inte förekommit några kreditförluster för 2018 och 2017.

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

Koncernen har ingen väsentlig koncentration av kreditrisker.

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

Finansiella tillgångar, TSEK	Koncernen	
	2018-12-31	2017-12-31
Andra långfristiga värdepappersinnehav	53 259	74 122
Kundfordringar	25 328	53 096
Övriga kortfristiga fordringar	843	0
Kortfristiga placeringar	20 254	0
Likvida medel	362 878	472 919
Maximal exponering för kreditrisk	462 562	600 137

Kategorisering av finansiella instrument

Bokfört värde för finansiella tillgångar och finansiella skulder fördelat per värderingskategori i enlighet med IFRS 9 framgår av tabellen nedan.

Finansiella tillgångar, TSEK	Koncernen	
	2018-12-31	2017-12-31
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet		
Likvida medel - räntefonder	250 854	275 822
Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde		
Andra långfristiga värdepappersinnehav	53 259	74 122
Övriga kortfristiga placeringar	20 254	0
Kundfordringar	25 328	53 096
Övriga kortfristiga fordringar	843	0
Likvida medel - banktillgodohavanden	112 024	197 097
Summa finansiella tillgångar	462 562	600 137

Finansiella skulder, TSEK	Koncernen	
	2018-12-31	2017-12-31
Leverantörsskulder	17 702	13 569
Upplupna kostnader	15 827	7 525
Summa finansiella skulder	33 529	21 094

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

Andra långfristiga värdepappersinnehav och övriga kortfristiga placeringar avser marknadsnoterade företagsobligationer vilka inledningsvis värderas till verkligt värde och därefter till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden, minskat med eventuell reservering för värdeminskning. Det upplupna anskaffningsvärdet är lika med det belopp som redovisats vid anskaffningstillfället efter avdrag för återbetalning av nominella belopp plus eller minus eventuella justeringar för effektiv ränta. Innehavet avser företagsobligationer i Aker, Castellum, Stena, Storebrand, Telia och Vattenfall. Anskaffningsvärdet för dessa uppgår till 74 520 TSEK, nominellt belopp till 72 500 TSEK, verkligt värde till 73 094 TSEK och bokfört värde per den 31 dec 2018, efter justering för effektiv ränta, är 73 513 TSEK. Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet avser en placering i räntefonder vilken värderas till verkligt värde. För övriga finansiella tillgångar och skulder anses det redovisade värdet enligt ovan vara en rimlig approximation av verkligt värde.

4. Finansiell riskhantering och finansiella instrument, forts

Nettovinster/-förluster från finansiella tillgångar och finansiella skulder fördelat per värderingskategori i enlighet med IFRS 9 framgår av tabellen nedan.

TSEK	Koncernen	
	2018	2017
Investeringar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	32	822
Investeringar värderade till upplupet anskaffningsvärde	1 276	779
Övriga finansiella skulder	0	0
Nettovinst/-förlust	1 308	1 601

5. Kapitalhantering

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

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

Per räkenskapsårets utgång uppgår Likvida medel (netto) till:

TSEK	Koncernen	
	2018-12-31	2017-12-31
Likvida medel	362 878	472 919
Upplåning	0	0
Likvida medel (netto)	362 878	472 919

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

Under året har betalning för delmålsersättningen för ADC-1013 som intäktsfördes i Q4 2017 erhållits. Den minskade likviditeten under räkenskapsåret förklaras främst av operationella kostnader.

6. Intäkter från avtal med kunder

Nettoomsättning per projekt, koncernen

TSEK	2018				2017			
Projekt	ADC-1013	Biosynergy	Övrigt	Summa	ADC-1013	Biosynergy	Övrigt	Summa
Utlicensiering	0	25 207	0	25 207	0	0	0	0
Ersättning för utvecklingsarbete	1 720	0	32	1 751	6 322	0	0	6 322
Delmålsersättning	0	0	0	0	49 393	1 160	0	50 554
Summa	1 720	25 207	32	26 959	55 715	1 160	0	56 875

Nettoomsättning per projekt, moderbolaget

TSEK	2018			2017		
Projekt	ADC-1013	Övrigt	Summa	ADC-1013	Övrigt	Summa
Utlicensiering	0	0	0	0	0	0
Ersättning för utvecklingsarbete	1 720	32	1 751	6 322	0	6 322
Delmålsersättning	0	0	0	49 393	0	49 393
Summa	1 720	32	1 751	55 715	0	55 715

Information om geografiska marknader, koncernen

TSEK	2018				2017			
Projekt	ADC-1013	Biosynergy	Övrigt	Summa	ADC-1013	Biosynergy	Övrigt	Summa
USA	1 720	0	0	1 720	55 715	0	0	55 715
Asien	0	25 207	0	25 207	0	1 160	0	1 160
Sverige	0	0	32	32	0	0	0	0
Övrigt	0	0	0	0	0	0	0	0
Summa	1 720	25 207	32	26 959	55 715	1 160	0	56 875

Information om geografiska marknader, moderbolaget

TSEK	2018			2017		
Projekt	ADC-1013	Övrigt	Summa	ADC-1013	Övrigt	Summa
USA	1 720	0	1 720	55 715	0	55 715
Asien	0	0	0	0	0	0
Sverige	0	32	32	0	0	0
Övrigt	0	0	0	0	0	0
Summa	1 720	32	1 752	55 715	0	55 715

6. Intäkter från avtal med kunder, forts

För 2018 är koncernens nettoomsättning huvudsakligen från Asien där AbClon Inc. har sin hemvist. För 2017 är koncernens nettoomsättning huvudsakligen från USA där Janssen Biotech, Inc. har sin hemvist.

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

Uppgift om inköp och försäljning inom samma koncern

Inga inköp eller försäljning har gjorts inom koncernen under 2018 eller 2017.

7. Övriga rörelseintäkter

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2018	2017	2018	2017
Erhållna svenska statliga bidrag	68	0	68	0
Erhållna EU-bidrag	0	0	0	0
Valutakursvinster i rörelsen	1 488	730	1 488	730
Övriga poster	0	165	0	165
Summa	1 555	895	1 555	895

8. Övriga externa kostnader

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2018	2017	2018	2017
Kostnader i FoU-projekt	-102 921	-60 335	-102 921	-60 335
Andra kostnader	-18 241	-17 565	-18 238	-17 560
Summa	-121 162	-77 899	-121 159	-77 895

9. Upplysning om revisorns arvode och kostnadsersättning

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2018	2017	2018	2017
EY				
Revisionsuppdrag	521	535	521	535
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	70	75	70	75
Skatterådgivning	0	0	0	0
Övriga tjänster	0	0	0	0
Summa	591	610	591	610

10. Leasing

Operationell leasing - leasetagare

Årets kostnad för operationella leasingavtal uppgår till 6 617 (5 828) TSEK för koncernen och 6 617 (5 828) TSEK för moderbolaget.

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

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2018-12-31	2017-12-31	2018-12-31	2017-12-31
Inom ett år	6 419	6 448	6 419	6 448
Mellan 1 och 5 år	16 820	22 298	16 820	22 298
Senare än 5 år	0	0	0	0
Summa	23 240	28 746	23 240	28 746

Det sammanlagda beloppet per balansdagen av framtida minimileaseavgifter för icke uppsägningsbara leasingavtal uppgår till 23 240 (28 746) TSEK för moderbolaget och till 23 240 (28 746) TSEK för koncernen.

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

Leasingperioden för koncernens och moderbolagets kontors- och lablokaler uppgår till 5 år. Förlängning av hyresavtalet vid leasingperiodens utgång kan ske till vad koncernen bedömer vara en marknadsmässig avgift. Hyresbetalningarna ökar årligen enligt avtal och innehåller inga rörliga delar. Leasingperioden för övriga lokaler uppgår till 3 år.

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

Effekt av IFRS 16 Leasing

Nedan visas en förklaring till skillnaden mellan de operationella leasingåtaganden som redovisats enligt IAS 17 per 2018-12-31 och leaseingskulder som redovisas enligt IFRS 16 vid första tillämpningsdagen 2019-01-01. För redovisningsprinciper gällande IFRS 16 Leasing hänvisas till not 2.

Öppningsbalans 1 januari 2019 baserat på operationella leasingåtaganden per 31 december 2018:

Avstämning, MSEK	2019-01-01
Operationella leasingåtaganden per 31 december 2018	23,2
Leasingavtal för tillgångar av lågt värde som kostnadsför linjärt	-0,3
Leasingavtal med servicekomponenter	-1,0
Justering pga hantering av option att förlänga avtal	2,5
Diskontering med koncernens marginella låneränta	-0,9
Leasingskuld redovisad per den 1 januari 2019	23,5

Leasingskulderna var diskonterade med Bolagets marginella låneränta per den 1 januari 2019. Den vägda genomsnittliga diskonteringsräntan var 2,05%.

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

	2018		2017	
	Antal anställda	Varav antal män	Antal anställda	Varav antal män
Medeltalet anställda				
Moderbolaget				
Sverige	51	13	42	11
Totalt i moderbolaget	51	13	42	11
Dotterbolag				
Sverige	0	0	0	0
Totalt i dotterbolag	0	0	0	0
Totalt i koncernen	51	13	42	11

Fördelning ledande befattningshavare per balansdagen	Koncernen		Moderbolaget	
	2018-12-31	2017-12-31	2018-12-31	2017-12-31
Kvinnor:				
styrelseledamöter	2	2	2	2
andra personer i företagets ledning inkl. VD	2	1	2	1
Män:				
styrelseledamöter	5	5	5	5
andra personer i företagets ledning inkl. VD	4	2	4	2
Totalt	13	10	13	10

	2018		2017	
	Löner och andra ersättningar	Soc kostn (varav pensionskostnader)	Löner och andra ersättningar	Soc kostn (varav pensionskostnader)
Löner, ersättningar m.m. TSEK				
Moderbolaget	34 321	15 770	26 098	10 786
		(6 090)		(3 826)
Dotterbolag	0	0	0	0
		(0)		(0)
Totalt koncernen	34 321	15 770	26 098	10 786
		(6 090)		(3 826)

12. Ersättningar till ledande befattningshavare

Löner och ersättningar fördelade mellan styrelseledamöter m.fl. och anställda, TSEK	2018		2017	
	Styrelse och VD (varav tantiem o d)	Övriga anställda	Styrelse och VD (varav tantiem o d)	Övriga anställda
Moderbolaget	4 118 (228)	30 203 (547)	3 657 (357)	22 441 (225)
Dotterbolag	0 (0)	0 (0)	0 (0)	0 (0)
Totalt koncernen	4 118 (228)	30 203 (547)	3 657 (357)	22 441 (225)

Av moderbolagets pensionskostnader avser 540 (492) TSEK styrelse och VD.

Av koncernens pensionskostnader avser 540 (492) TSEK styrelse och VD.

Pensioner

För tjänstemän i Sverige tryggas ITP 2-planens förmånsbestämda pensionsåtaganden för ålders- och familjepension genom en försäkring i Alecta. Enligt ett uttalande från Rådet för finansiell rapportering, UFR 10 Klassificering av ITP-planer som finansieras genom försäkring i Alecta, är detta en förmånsbestämd plan som omfattar flera arbetsgivare. För räkenskapsåret 2018 har Bolaget inte haft tillgång till information för att kunna redovisa sin proportionella andel av planens förpliktelser, förvaltningstillgångar och kostnader vilket medfört att planen inte varit möjlig att redovisa som en förmånsbestämd plan. Pensionsplanen ITP 2 som tryggas genom en försäkring i Alecta redovisas därför som en avgiftsbestämd plan. Premien för den förmånsbestämda ålders- och familjepensionen är individuellt beräknad och är bland annat beroende av lön, tidigare intjänad pension och förväntad återstående tjänstgöringstid.

Den kollektiva konsolideringsnivån utgörs av marknadsvärdet på Alectas tillgångar i procent av försäkringsåtagandena beräknade enligt Alectas försäkringstekniska metoder och antaganden, vilka inte överensstämmer med IAS 19. Den kollektiva konsolideringsnivån ska normalt tillåtas variera mellan 125 och 155 procent. Om Alectas kollektiva konsolideringsnivå understiger 125 procent eller överstiger 155 procent ska åtgärder vidtas i syfte att skapa förutsättningar för att konsolideringsnivån återgår till normalintervallet. Vid låg konsolidering kan en åtgärd vara att höja det avtalade priset för nyteckning och utökning av befintliga förmåner. Vid hög konsolidering kan en åtgärd vara att införa premiereduktioner. Alectas kollektiva konsolideringsnivå för förmånsbestämda försäkringar har för 2018-12-31 preliminärt beräknats till 142% (154%) .

Koncernens sammantagna kostnad för avgiftsbestämda pensionsplaner uppgår till 4 093 (2 844) TSEK. Moderbolagets sammantagna kostnad för avgiftsbestämda pensionsplaner uppgår till 4 093 (2 844) TSEK.

Ersättningar till ledande befattningshavare

Riktlinjer

Enligt aktiebolagslagen ska bolagsstämman besluta om riktlinjer för ersättning till verkställande direktören och andra ledande befattningshavare. Vid årsstämman den 26 april 2018 antogs riktlinjer med huvudsakligen följande innehåll.

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

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

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

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

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

12. Ersättningar till ledande befattningshavare, forts

I den mån styrelseledamot utför arbete för Bolagets räkning, vid sidan av styrelsearbetet, ska konsultarvode och annan ersättning för sådant arbete kunna utgå. Ersättningen ska vara marknadsmässig och ersättning liksom övriga villkor ska beslutas av styrelsen.

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

2018, TSEK	Grundlön/ Arvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensions- kostnad	Aktierelaterad ersättning	Summa
Peter Benson (ordförande)	500	0	0	0	0	500
Carl Borrebaeck*	275	0	0	0	0	275
Kenth Petersson	303	0	0	0	0	303
Jonas Sjögren	303	0	0	0	0	303
Ulrika Danielsson	392	0	0	0	0	392
Anders Ekblom	295	0	0	0	0	295
Verkställande direktören	1 821	228	0	540	0	2 589
Andra ledande befattningshavare (5 personer)	5 328	547	0	1 954	0	7 829
Summa	9 218	776	0	2 494	0	12 487

2017, TSEK	Grundlön/ Arvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensions- kostnad	Aktierelaterad ersättning	Summa
Peter Benson (ordförande)	367	0	0	0	0	367
Carl Borrebaeck*	200	0	0	0	0	200
Kenth Petersson	225	0	0	0	0	225
Mathias Uhlén	50	0	0	0	0	50
Jakob Lindberg	50	0	0	0	0	50
Jonas Sjögren	225	0	0	0	0	225
Ulrika Danielsson	283	0	0	0	0	283
Anders Ekblom	150	0	0	0	0	150
Verkställande direktören	1 750	357	0	492	0	2 599
Andra ledande befattningshavare (2 personer)	2 185	215	0	636	0	3 036
Summa	5 485	572	0	1 128	0	7 185

* Under 2018 och 2017 har Carl Borrebaeck erhållit ersättning för konsulttjänster motsvarande 720 (720) TSEK enligt specifikation i not 33 - Transaktioner med närstående.

12. Ersättningar till ledande befattningshavare, forts

Pensioner

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

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

Avgångsvederlag

Mellan Bolaget och verkställande direktören gäller en ömsesidig uppsägningstid om 6 månader. Vid uppsägning från Bolagets sida erhålls ett avgångsvederlag som uppgår till 6 månadslöner. Avgångsvederlaget avräknas ej mot andra inkomster. Vid uppsägning från verkställande direktörens sida utgår inget avgångsvederlag.

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

Aktierelaterade ersättningar

Aktierelaterade ersättningar avser personaloptioner som tilldelats anställda under 2016 och 2018. Se not 30 för mer information om detta program.

13. Övriga rörelsekostnader

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2018	2017	2018	2017
Valutakursförluster i rörelsen	-2 377	-1 045	-2 111	-1 045
Förlust vid avyttring av anläggningstillgång	-10	-0	-10	-0
Summa	-2 387	-1 045	-2 121	-1 045

14. Resultat från övriga värdepapper och fordringar

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2018	2017	2018	2017
Avkastning från företagsobligationer	1 160	745	1 160	745
Summa	1 160	745	1 160	745

Resultat från övriga värdepapper och fordringar är hänförligt till avkastning på företagsobligationer värderade som finansiella tillgångar redovisade till upplupet anskaffningsvärde.

15. Finansiella intäkter

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2018	2017	2018	2017
Ränteintäkter	116	36	116	36
Omvärdering av räntefonder till verkligt värde	32	822	0	0
Vinst vid avyttring av räntefond	0	0	439	0
Valutakursvinster	7 316	3 111	7 316	3 111
Summa finansiella intäkter	7 465	3 969	7 871	3 147

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

Valutakursvinster avser orealiserade valutakursvinster till följd av betydande behållning i USD, EUR och GBP.

16. Finansiella kostnader

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2018	2017	2018	2017
Valutakursförluster	-5 587	-6 154	-5 587	-6 154
Övriga räntekostnader	0	-19	0	-19
Summa finansiella kostnader	-5 587	-6 173	-5 587	-6 173

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

17. Skatt

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2018	2017	2018	2017
Aktuell skatt på årets resultat	0	0	0	0
Uppskjuten skatt hänförlig till temporära skillnader	0	0	0	0
Summa redovisad skatt	0	0	0	0

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

Avstämning årets redovisade skatt

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2018	2017	2018	2017
Resultat före skatt	-150 043	-63 758	-159 898	-65 736
Årets redovisad skatt				
Skatt beräknad enligt svensk skattesats (22 %)	33 009	14 027	35 177	14 462
Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader	-731	-96	-115	-96
Skatteeffekt av ej skattepliktiga intäkter	0	0	0	0
Skatteeffekt av avdragsgilla kostnader redovisade direkt mot eget kapital	0	0	0	0
Under året tillkommande underskottsavdrag vars skattevärde ej redovisas som tillgång	-32 278	-13 931	-35 062	-14 366
Övrigt	0	0	0	0
Årets redovisade skatt	0	0	0	0

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

Koncernens ackumulerade utnyttjade underskottsavdrag uppgick per 31 december 2018 till 515 MSEK av vilka 231 MSEK är koncernbidragsspärrade. Det föreligger inte någon förfallotidpunkt som begränsar utnyttjandet av underskottsavdragen. Det är dock osäkert när i tiden dessa underskottsavdrag kommer att kunna utnyttjas för avräkning mot beskattningsbara vinster. Uppskjuten skattefordran hänförlig till underskottsavdraget upptas därför inte till något värde.

18. Resultat per aktie

Resultat per aktie före utspädning

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

	Koncernen	
	2018	2017
Årets resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare, TSEK	-150 043	-63 758
Vägt genomsnittligt antal stamaktier före utspädning, antal aktier	71 388 615	71 283 273
Resultat per aktie före utspädning, SEK	-2,10	-0,89

Resultat per aktie efter utspädning

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

	Koncernen	
	2018	2017
Årets resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare, TSEK	-150 043	-63 758
Vägt genomsnittligt antal stamaktier före utspädning, antal aktier	71 388 615	71 283 273
Effekt av potentiella stamaktier avseende optioner	N/A	N/A
Vägt genomsnittligt antal stamaktier efter utspädning, antal aktier	71 388 615	71 283 273
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	-2,10	-0,89

Vid beräkning av resultat per aktie efter utspädning justeras det vägda genomsnittliga antalet utestående stamaktier för utspädningseffekten av samtliga potentiella stamaktier. Dessa potentiella stamaktier är hänförliga till de optioner som har förvärvats till marknadsvärde av ledning och anställda i Bolaget under året 2014. Om årets resultat är negativt betraktas inte optionerna som utspädande. Optionerna är heller inte utspädande om lösenkursen, inklusive tillägg för värdet av kvarstående framtida tjänster att redovisa under intjänandeperioden, överstiger periodens genomsnittliga börskurs. Ingen utspädningseffekt föreligger för optionsprogrammen för 2017 respektive 2018 eftersom resultaten för respektive år var negativa.

För upplysning om förändring av antalet utestående aktier, se not 30 Eget kapital.

19. Andelar i utvecklingsprojekt

TSEK	Koncernen	
	2018-12-31	2017-12-31
Ingående anskaffningsvärden	50 149	50 149
Årets anskaffningar	0	0
Utgående ack. anskaffningsvärden	50 149	50 149
Ingående nedskrivningar	-32 200	-32 200
Årets nedskrivningar	0	0
Utgående ack. nedskrivningar	-32 200	-32 200
Utgående redovisat värde	17 949	17 949

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

Beträffande andelen i Biosynergy-projektet har en nedskrivningsprövning under 2018 respektive 2017 gjorts enligt nedan. Styrelsen bedömer att värdet av detta projekt sannolikt överstiger redovisat värde, och i vart fall inte understiger det redovisade värdet.

Nedskrivningsprövning

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

- Framtida intäkts- och kostnadsprognoser för utvecklingsprojektet. Intäkter beräknas utifrån uppskattningar baserat på tillgänglig data om olika typer av tänkta indikatorer, t.ex. prognoser för total marknadsstorlek, förväntad marknadsandel för produkten, bedömd prisnivå och marknadsmässig betalning av engångsbetalningar och milstolpsersättning samt royaltybetalningar. Storleken på marknad, royaltynivåer och milstolpsersättningar uppskattas med hjälp av information från sekundära källor, vedertagna antaganden inom industrin och antaganden gjorda av Alligator. För prövningarna gjorda under både 2018 och 2017 har intäkter under femton år efter en marknadsintroduktion inkluderats.
- Kostnader omfattar utvecklingskostnader och direkta och indirekta projektkostnader baserat på gängse produktions- och marknadsföringskostnader inom läkemedelsbranschen, samt den erfarenhet Alligator har från tidigare utvecklingsprojekt.
- Kassaflödena nuvärdesberäknas och justeras för sannolikheten att projektet ska lyckas. Sannolikheten grundar sig på vedertagna antaganden om möjligheten för en motsvarande produkt att nå marknaden.
- En diskonteringsränta före skatt om 12,7% (12,7%).

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

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

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

20. Patent

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2018-12-31	2017-12-31	2018-12-31	2017-12-31
Ingående anskaffningsvärden	13 852	13 678	13 852	13 678
Årets anskaffningar	0	174	0	174
Avyttring/utrangering	0	0	0	0
Utgående ack. anskaffningsvärden	13 852	13 852	13 852	13 852
Ingående avskrivningar	-12 398	-11 372	-12 398	-11 372
Avyttring/utrangering	0	0	0	0
Årets avskrivningar	-751	-1 026	-751	-1 026
Utgående ack. avskrivningar	-13 150	-12 398	-13 150	-12 398
Utgående redovisat värde	702	1 454	702	1 454

21. Programvara

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2018-12-31	2017-12-31	2018-12-31	2017-12-31
Ingående anskaffningsvärden	0	0	0	0
Årets anskaffningar	541	0	541	0
Avyttring/utrangering	0	0	0	0
Utgående ack. anskaffningsvärden	541	0	541	0
Ingående avskrivningar	0	0	0	0
Avyttring/utrangering	0	0	0	0
Årets avskrivningar	-77	0	-77	0
Utgående ack. avskrivningar	-77	0	-77	0
Utgående redovisat värde	464	0	464	0

22. Förbättringar i hyrd lokal

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2018-12-31	2017-12-31	2018-12-31	2017-12-31
Ingående anskaffningsvärden	2 500	0	2 500	0
Årets anskaffningar	573	2 500	573	2 500
Avyttring/utrangering	0	0	0	0
Utgående ack. anskaffningsvärden	3 073	2 500	3 073	2 500
Ingående avskrivningar	-41	0	-41	0
Avyttring/utrangering	0	0	0	0
Årets avskrivningar	-599	-41	-599	-41
Utgående ack. avskrivningar	-640	-41	-640	-41
Utgående redovisat värde	2 434	2 459	2 434	2 459

23. Inventarier, arbetsmaskiner och datorer

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2018-12-31	2017-12-31	2018-12-31	2017-12-31
Ingående anskaffningsvärden	24 846	13 320	24 846	13 320
Årets anskaffningar	6 550	11 526	6 550	11 526
Avyttring/utrangering	-1 678	0	-1 678	0
Utgående ack. anskaffningsvärden	29 718	24 846	29 718	24 846
Ingående avskrivningar	-11 107	-8 971	-11 107	-8 971
Avyttring/utrangering	1 669	0	1 669	0
Årets avskrivningar	-4 476	-2 136	-4 476	-2 136
Utgående ack. avskrivningar	-13 914	-11 107	-13 914	-11 107
Utgående redovisat värde	15 804	13 739	15 804	13 739

24. Andelar i koncernbolag

TSEK	Moderbolaget	
	2018-12-31	2017-12-31
Ingående anskaffningsvärden	52 494	52 494
Lämnade aktieägartillskott	0	0
Utgående anskaffningsvärden	52 494	52 494
Ingående nedskrivningar	-32 200	-32 200
Årets nedskrivningar	0	0
Utgående ackumulerade nedskrivningar	-32 200	-32 200
Utgående redovisat värde	20 294	20 294

Bolag, organisationsnummer	Säte	2018-12-31 Kapital- andel %*	2017-12-31 Kapital- andel %*	2018-12-31 Redovisat värde	2017-12-31 Redovisat värde
Atlas Therapeutics AB (556815-2424)	Lund	100%	100%	20 000	20 000
A Bioscience Incentive AB (559056-3663)	Lund	100%	100%	294	294
				20 294	20 294

* Tillika rösträttsandel

Atlas Therapeutics verksamhet är att bedriva forskning, utveckling och produktion av antikroppar och andra typer av bindarmolekyler för kommersialisering inom området antikroppsbasead terapi. A Bioscience Incentives verksamhet är att administrera Bolagets optionsprogram.

25. Andra långfristiga värdepappers innehav

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2018-12-31	2017-12-31	2018-12-31	2017-12-31
Noterade företagsobligationer	53 259	74 122	53 259	74 122
Summa	53 259	74 122	53 259	74 122

Bolaget innehar två noterade företagsobligationer per 2018-12-31 som är bokförda till 20 254 TSEK som förfaller inom 12 månader. Dessa företagsobligationer har klassificerats som Övriga kortfristiga placeringar. För mer information se Not 4.

26. Kundfordringar

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2018-12-31	2017-12-31	2018-12-31	2017-12-31
Kundfordringar, brutto	25 328	53 096	387	53 096
Reserv för osäkra fordringar	0	0	0	0
Summa kundfordringar, netto efter reserv för osäkra fordringar	25 328	53 096	387	53 096

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

27. Övriga fordringar

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2018-12-31	2017-12-31	2018-12-31	2017-12-31
Mervärdesskatt	2 035	2 726	2 035	2 726
Övriga poster	2 528	878	2 528	878
Summa	4 564	3 604	4 563	3 604

28. Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2018-12-31	2017-12-31	2018-12-31	2017-12-31
Förutbetalda hyror	1 497	1 463	1 497	1 463
Förutbetalda försäkringar	144	132	144	132
Upplupna inkomsträntor	269	207	269	207
Övriga poster	2 611	1 889	2 611	1 889
Summa	4 521	3 692	4 521	3 692

29. Likvida medel

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2018-12-31	2017-12-31	2018-12-31	2017-12-31
Kassamedel	0	0	0	0
Disponibla bankmedel				
'SEK	76 896	169 768	74 226	167 095
'USD	17 603	8 566	17 603	8 566
'EUR	13 911	18 763	13 911	18 763
'GBP	3 613	0	3 613	0
Räntefonder	250 854	275 822	250 439	275 000
Summa	362 878	472 919	359 792	469 424

30. Eget kapital

Aktiekapital och Övrigt tillskjutet kapital

	Antal stamaktier	Aktie- kapital TSEK	Övrigt tillskjutet kapital TSEK
Per den 31 december 2016	70 113 615	28 045	657 949
Konvertering av teckningsoptioner	1 275 000	510	4 665
Per den 31 december 2017	71 388 615	28 555	662 614
Konvertering av teckningsoptioner	0	0	0
Per den 31 december 2018	71 388 615	28 555	662 614

Per den 31 december 2018 omfattade det registrerade aktiekapitalet 71 388 615 stamaktier med ett kvotvärde på 0,40 SEK. Samtliga aktier är av samma aktieslag, är fullt betalda och berättigar till en röst. Inga aktier är reserverade för överlåtelse enligt optionsavtal eller andra avtal. Inga aktier innehas av Bolaget själv eller dess dotterbolag.

Övrigt tillskjutet kapital

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

Optionsprogram

Vid årsstämma den 26 april 2018 beslutades om inrättande av ett personaloptionsprogram varvid det tilldelades 2 275 000 personaloptioner vederlagsfritt till deltagare i programmet. Tilldelade personaloptioner tjänas in med 1/3 den 1 maj 2019, 1/3 den 1 maj 2020 samt 1/3 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 det fall att deltagare upphör att vara anställd eller säger upp sin anställning i Bolaget före en intjäningsdag, får redan intjänade personaloptioner utnyttjas vid ordinarie tid för utnyttjande enligt nedan men vidare intjäning sker inte. Varje intjänad personaloption ger rätt att förvärva en aktie i Bolaget till en teckningskurs om 75 SEK. Intjänade personaloptioner förväntas kunna utnyttjas en månad efter att kvartalsrapporterna för de första kvartalen 2021 och 2022 har angivits. Per bokslutsdagen har av de tilldelade optionerna 0 intjänats, 2 275 000 fortfarande möjliga att tjäna in och 0 har förfallit då inga personer som tilldelats optioner har lämnat Bolaget.

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

Vid årsstämma den 20 april 2016 beslutades om inrättande av ett personaloptionsprogram varvid det tilldelades 900 000 personaloptioner vederlagsfritt till deltagare i programmet. Tilldelade personaloptioner tjänas in med 1/3 den 1 maj 2017, 1/3 den 1 maj 2018 samt 1/3 den 1 maj 2019. Intjäning förutsätter att deltagaren är fortsatt anställd i Bolaget och inte har sagt upp anställningen per dagen då respektive intjäning sker. För det fall att deltagare upphör att vara anställd eller säger upp sin anställning i Bolaget före en intjäningsdag, får redan intjänade personaloptioner utnyttjas vid ordinarie tid för utnyttjande enligt nedan men vidare intjäning sker inte. Varje intjänad personaloption ger rätt att förvärva en aktie i Bolaget till en teckningskurs om 75 SEK. Intjänade personaloptioner kan utnyttjas under perioderna från och med den 1 juni 2019 till och med den 31 augusti 2019 och från och med den 1 mars 2020 till och med den 31 maj 2020. Per bokslutsdagen har av de tilldelade optionerna 573 318 intjänats, 273 346 fortfarande möjliga att tjäna in och 53 336 har förfallit då personerna de tilldelades har lämnat Bolaget.

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

30. Eget kapital, forts

Förslag till vinstdisposition

Styrelsen föreslår att till årsstämman förfogande medel:

Överkursfond	662 740 800
Ansamlad förlust	-74 093 733
Årets förlust	-159 897 695
Totalt	428 749 372
Disponeras så att:	
Till aktieägare utdelas (0 SEK per aktie)	0
I ny räkning överföres	428 749 372
Totalt	428 749 372

31. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2018-12-31	2017-12-31	2018-12-31	2017-12-31
Upplupna löner	833	573	833	573
Upplupna semesterlöner	3 042	2 507	3 042	2 507
Upplupna sociala avgifter	1 217	968	1 217	968
Upplupna utvecklingskostnader	9 156	3 032	9 156	3 032
Förutbetalda intäkter	216	0	216	0
Övriga poster	6 116	3 236	6 116	3 236
Summa	20 580	10 315	20 580	10 315

32. Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

	Koncernen		Moderbolaget	
	2018-12-31	2017-12-31	2018-12-31	2017-12-31
Ställda säkerheter	Inga	Inga	Inga	Inga
Eventalförpliktelser	Inga	Inga	Inga	Inga

33. Transaktioner med närstående

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

Försäljning av varor och tjänster

Ingen försäljning av varor eller tjänster har gjorts till närstående.

Inköp av varor och tjänster

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2018-12-31	2017-12-31	2018-12-31	2017-12-31
Konsulttjänster av styrelseledamoten Carl Borrebaeck genom bolaget Ocean Capital	720	720	720	720
Summa	720	720	720	720

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

Fordringar till följd av försäljning av varor och tjänster

Inga fordringar finns på närstående.

Skulder till följd av försäljning av varor och tjänster

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2018-12-31	2017-12-31	2018-12-31	2017-12-31
Konsulttjänster av styrelseledamoten Carl Borrebaeck genom bolaget Ocean Capital	0	0	0	0
Summa	0	0	0	0

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

Lån till närstående

Inga lån har givits till närstående.

Ersättningar till ledande befattningshavare

Upplysningar om ersättningar till ledande befattningshavare presenteras i not 12.

34. Andelar i gemensamma verksamheter

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

TSEK	Koncernen	
	2018-12-31	2017-12-31
Kostnader i projekt ALG.APV-527	18 557	3 108
Summa	18 557	3 108

35. Händelser efter balansdagen

Alligator lanserade RUBY™, ett nytt formatkoncept för bispecifika antikroppar.

Nya prekliniska data visar att 4-1BB-antikroppen ATOR-1017 ger kraftfulla anti-tumöreffekter.

Första patienten doserad i ATOR-1015 klinisk fas I-studie.

Inga andra väsentliga händelser finns att rapportera efter balansdagen.

36. Utdelning

Det har inte skett någon utdelning under 2018 respektive 2017.

Vid årsstämman den 9 maj 2019 kommer styrelsen att föreslå att ingen utdelning ges.

37. Godkännande av finansiella rapporter

Årsredovisningen och koncernredovisningen fastställdes av styrelsen och godkändes för utgivning den 22 mars 2019. Årsredovisningen och koncernredovisningen blir föremål för fastställelse på årsstämman den 9 maj 2019. Årsstämman kommer att hållas i Lund.

Styrelsen och verkställande direktören intygar härmed att årsredovisningen har upprättats enligt Årsredovisningslagen samt RFR 2 Redovisning för juridiska personer och ger en rättvisande bild av Bolagets ställning och resultat och att förvaltningsberättelsen ger en rättvisande översikt över utvecklingen av Bolagets verksamhet, ställning och resultat samt

beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som Bolaget står inför. Styrelsen och verkställande direktören intygar härmed att koncernredovisningen har upprättats enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom de antagits av EU, och ger en rättvisande bild av koncernens ställning och resultat och att förvaltningsberättelsen för koncernen ger en rättvisande översikt över utvecklingen av koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som de bolag som ingår i koncernen står inför.

Lund den 21 mars 2019

Peter Benson
Styrelsens ordförande

Carl Borrebaeck
Styrelseledamot

Ulrika Danielsson
Styrelseledamot

Anders Ekblom
Styrelseledamot

Kent Petersson
Styrelseledamot

Jonas Sjögren
Styrelseledamot

Laura von Schantz
Arbetsstagarrepresentant

Per Norlén
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har avgivits den 21 mars 2019

Ernst & Young AB

Johan Thuresson
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

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

RAPPORT OM ÅRSREDOVISNINGEN OCH KONCERNREDOVISNINGEN

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Alligator Bioscience AB (publ) för år 2018 med undantag för bolagsstyrningsrapporten på sidorna 35-41. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 21-79 i detta dokument

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2018 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2018 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), så som de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Våra uttalanden omfattar inte bolagsstyrningsrapporten på sidorna 35-41. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

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

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

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisions sed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisors sed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav. Detta innefattar att, baserat på vår bästa kunskap och övertygelse, inga förbjudna tjänster som avses i Revisorsförordningens (537/2014) artikel 5.1 har tillhandahållits det granskade bolaget eller, i förekommande fall, dess moderföretag eller dess kontrollerade företag inom EU.

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

Särskilt betydelsefulla områden

Särskilt betydelsefulla områden för revisionen är de områden som enligt vår professionella bedömning var de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen för den aktuella perioden. Dessa områden behandlades inom ramen för revisionen av, och i vårt ställningstagande till, årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet, men vi gör inga separata uttalanden om dessa områden. Beskrivningen nedan av hur revisionen genomfördes inom dessa områden ska läsas i detta sammanhang.

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



Intäktsredovisning i enlighet med licensavtal

Beskrivning av området

Bolaget äger genom dotterbolaget Atlas Therapeutics AB rätt till del av intäkterna från projektet Biosynergy, som ägs tillsammans med det koreanska bolaget AbClon Inc. Projektet drivs av AbClon Inc. Koncernens intäkter under 2018 hänförs främst till utlicensiering gällande de globala licensrättigheterna till projektet Biosynergy, totalt 25,2 MSEK. Betalningen sker i två omgångar under första kvartalet 2019.

Avtalet är väsentligt för koncernen och innehåller parametrar avseende delmålen, d.v.s. vilka avtalsmässiga villkor som måste vara uppfyllda för att erhålla avtalade intäkter. Koncernen intäktssför ersättningen för utlicensiering när motpart meddelat att dessa villkor är uppfyllda. Då detta är koncernens enda väsentliga intäktsflöde 2018 och kräver bedömning av villkor i avtal har vi bedömt att intäktsredovisning i enlighet med licensavtalet är ett särskilt betydelsefullt område i revisionen.

Hur detta område beaktades i revisionen

I vår revision har vi utvärderat koncernens redovisningsprinciper för intäkter från utlicensiering, vilka finns beskrivna i årsredovisningen not 2 "Väsentliga Redovisningsprinciper" samt i not 6 "Intäkter från avtal med kunder". Vi har granskat licensavtalet mellan AbClon Inc. och Shanghai Henlius Biotech Inc. samt licensavtalet mellan Atlas Therapeutics AB och AbClon Inc., och kontrollerat att rätten till ersättning uppnåtts genom att stämma av erhållna intäkter mot villkor och ägarandel i avtal och mot bekräftelse från AbClon Inc. Första delbetalningen om 13,1 MSEK har stämts av mot inbetalning. Vi har granskat lämnade upplysningar i årsredovisningen.

Värdering av andelar i utvecklingsprojekt och värdering av andelar i koncernföretag

Beskrivning av området

Redovisat värde för andelar i utvecklingsprojekt uppgår per 31 december 2018 till 17,9 MSEK i koncernens rapport över finansiell ställning och andelar i koncernföretag (Atlas Therapeutics AB) redovisas till 20,0 MSEK i moderbolagets balansräkning. Bolaget prövar årligen och vid indikation på värdenedgång att redovisade värden inte överstiger beräknat återvinningsvärde. För att testa värdet använder Bolaget en sannolikhetsjusterad kassaflödesmodell där förväntade framtida kassaflöden nuvärdesberäknas och sannolikhetsjusteras för att ta hänsyn till utvecklingsrisken. De mest kritiska antagandena utgörs av antaganden om marknadsstorlek, marknadsandel och sannolikheten att projektet når en punkt där det kan utlicensieras.

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

En beskrivning av nedskrivningstestet framgår av not 19 "Andelar i utvecklingsprojekt" och i not 3 "Viktiga uppskattningar och bedömningar".

Hur detta område beaktades i revisionen

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

Annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen och återfinns på sidorna 1-20, 85-92. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra information.

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

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

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

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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

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

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

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om att årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen och koncernredovisningen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utförar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risker för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av Bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om Bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen och koncernredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbe-

vis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag inte längre kan fortsätta verksamheten.

- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen och koncernredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen och koncernredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.
- inhämtar vi tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis avseende den finansiella informationen för enheterna eller affärsaktiviteterna inom koncernen för att göra ett uttalande avseende koncernredovisningen. Vi ansvarar för styrning, övervakning och utförande av koncernrevisionen. Vi är ensamt ansvariga för våra uttalanden.

Vi måste informera styrelsen om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser

RAPPORT OM ANDRA KRAV ENLIGT LAGAR OCH ANDRA FÖRFATTNINGAR

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning av Alligator Bioscience AB (publ) för år 2018 samt av förslaget till dispositioner beträffande Bolagets vinst eller förlust.

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

Grund för uttalanden

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

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

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande Bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som Bolagets och koncernens verksam-

under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

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

Av de områden som kommuniceras med styrelsen fastställer vi vilka av dessa områden som varit de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen, inklusive de viktigaste bedömda riskerna för väsentliga felaktigheter, och som därför utgör de för revisionen särskilt betydelsefulla områdena. Vi beskriver dessa områden i revisionsberättelsen såvida inte lagar eller andra författningar förhindrar upplysning om frågan.

hetsart, omfattning och risker ställer på storleken av moderbolagets och koncernens egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för Bolagets organisation och förvaltningen av Bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma Bolagets och koncernens ekonomiska situation, och att tillse att Bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och Bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att Bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

Revisorns ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot Bolaget.
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av Bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot Bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av Bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

Som en del av en revision enligt god revisionssed i Sverige använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen och förslaget till dispositioner av Bolagets vinst eller förlust grundar sig främst på revisionen av räkenskaperna. Vilka tillkommande granskningsåtgärder som utförs baseras på vår professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att vi fokuserar granskningen på sådana åtgärder, områden och förhållanden som är väsentliga för verksamheten och där avsteg och överträdelser skulle ha särskild betydelse för Bolagets situation. Vi går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för vårt uttalande om ansvarsfrihet. Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande Bolagets vinst eller förlust har vi granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten

Det är styrelsen som har ansvaret för bolagsstyrningsrapporten på sidorna 35-41 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

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

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

Ernst & Young AB, Box 7850, 103 99 Stockholm, utsågs till Alligator Bioscience AB (publ):s revisor av bolagsstämman den 26 april 2018 och har varit Bolagets revisor sedan 4 januari 2001. Alligator Bioscience AB (publ) har varit ett företag av allmänt intresse sedan 23 november 2016.

Malmö den 21 mars 2019

Ernst & Young AB

Johan Thuresson

Auktoriserad revisor

Aktiekapitalets utveckling.

År	Transaktion	Ökning av aktiekapitalet, SEK	Ökning av antalet aktier	Aktiekapital totalt, SEK	Antal aktier	Aktiens nominella belopp, SEK
2000	Bolagets bildande			100 000,00	1 000,00	100,00
2000	Split 250:1		249 000,00	100 000,00	250 000,00	0,40
2001	Nyemissioner	1 230 869,60	3 077 174,00	1 330 869,60	3 327 174,00	0,40
2002	Apportemission	8 000,00	20 000,00	1 338 869,60	3 347 174,00	0,40
2002	Nyemission	269 130,40	672 826,00	1 608 000,00	4 020 000,00	0,40
2003	Nyemission	176 291,60	440 729,00	1 784 291,60	4 460 729,00	0,40
2004	Nyemissioner	380 858,00	952 145,00	2 165 149,60	5 412 874,00	0,40
2004	Utnyttjande teckningsoptioner	64 000,00	160 000,00	2 229 149,60	5 572 874,00	0,40
2005	Nyemissioner	650 502,00	1 626 255,00	2 879 651,60	7 199 129,00	0,40
2005	Lösen optioner	33 600,00	84 000,00	2 913 251,60	7 283 129,00	0,40
2006	Nyemissioner	973 901,20	2 434 753,00	3 887 152,80	9 717 882,00	0,40
2007	Nyemissioner	987 432,00	2 468 580,00	4 874 584,80	12 186 462,00	0,40
2009	Nyemissioner	1 105 743,20	2 768 358,00	5 980 328,00	14 950 820,00	0,40
2010	Nyemission	134 000,00	335 000,00	6 114 328,00	15 285 820,00	0,40
2011	Nyemissioner	2 240 874,40	5 602 186,00	8 355 202,40	20 888 006,00	0,40
2012	Nyemission	849 405,20	2 123 513,00	9 204 607,60	23 011 519,00	0,40
2013	Utbyte konvertibler	400 000,00	1 000 000,00	9 604 607,60	24 011 519,00	0,40
2013	Utnyttjande teckningsoptioner	1 188 596,00	2 971 490,00	10 793 203,60	26 983 009,00	0,40
2013	Nyemissioner	4 666 316,00	11 665 790,00	15 459 519,60	38 648 799,00	0,40
2013	Apportemission	2 880 000,00	7 200 000,00	18 339 519,60	45 848 799,00	0,40
2014	Nyemission	1 056 749,20	2 641 873,00	19 396 268,80	48 490 672,00	0,40
2014	Utnyttjande teckningsoptioner	48 628,80	121 572,00	19 444 897,60	48 612 244,00	0,40
2015	Nyemissioner	4 160 856,00	10 402 140,00	23 605 753,60	59 014 384,00	0,40
2016	Utnyttjande teckningsoptioner	132 000,00	330 000,00	23 737 753,60	59 344 384,00	0,40
2016	Nyemission	4 307 692,40	10 769 231,00	28 045 446,00	70 113 615,00	0,40
2017	Utnyttjande teckningsoptioner	1 275 000,00	12 750,00	28 555 446,00	71 388 615,00	0,40
				28 555 446,00	71 388 615,00	0,40

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

Finansiella 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 konverteringskursen.

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 inkl värdepapper

Likvida medel inkl värdepapper består av banktillgodohavanden, räntefonder samt noterade företagsobligationer.

Periodens kassaflöde

Periodens förändring av likvida medel exkl påverkan av realiserade 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.

Totala tillgångar

Summan av Bolagets tillgångar.

Patent.

Projekt	Typ	Region	Status	Utgångsår
ADC-1013	Produktpatent (WO 2013/034904)	Totalt 11 inkl Europa, USA och Japan	6 beviljade (Europa, USA, Japan, Kina, Australien, Ryssland)	2032
	Kombinationsbehandlingspatent (WO 2016/023960)	Totalt 38 inkl Europa, USA och Japan	1 beviljat (Europa)	2035
ATOR-1015	Produktpatent (WO 2014/207063)	Europa, USA och Japan	1 beviljat (USA)	2034
	Produktpatent (WO 2016/185016)	Totalt 13 inkl Europa, USA och Japan	Under behandling	2036
	Produktpatent (WO 2018/202649)	PCT-ansökan		2038
ALG.APV-527	Produktpatent (WO 2017/182672)	Totalt 13 inkl Europa, USA och Japan	Under behandling	2037
	Produktpatent (WO/2019/016402)	PCT-ansökan		2038
	Produktpatent (US/2019/0016816)	USA	Beviljat	2038
ATOR-1017	Produktpatent (WO 2018/091740)	PCT-ansökan		2037

Ordlista.

Agonist

Substans som binder till och blockerar en receptor och stimulerar receptorns aktivitet.

Antigen

Substans som framkallar en reaktion hos immunförsvaret, exempelvis bakterier eller virus.

Antikropp

Proteiner som används av kroppens immunförsvaret för att upptäcka och identifiera kroppsfrämmande ämnen.

Bispecifika antikroppar

Antikroppsbaseade produkter som binder till två olika mål och på så vis får dubbla funktioner.

Cancer

En sjukdom där celler delar sig okontrollerat och invaderar närliggande vävnad. Cancer kan också sprida sig (metastasera) till andra delar av kroppen genom blodomlopp och lymfsystem.

Checkpoint-inhibitor

Antikropp som har förmåga att bryta immunsystemets tolerans mot något som är farligt, t ex en cancertumör. Blockerar immunhämmande signaler via en specifik receptor, som t ex CTLA-4 eller PD-1.

CRO (Clinical Research Organization)

Företag som är specialiserade på genomförande av kliniska prövningar.

CTA (Clinical Trial Authorization)

Ansökan för att få tillstånd att inleda läkemedelsstudier i människa, vilken inges till läkemedelsmyndighet.

CTLA-4 (Cytotoxic T-Lymphocyte-Associated protein 4)

En immunhämmande ytmarkör som finns i och på T-celler, och framförallt regulatoriska T-celler.

Delmålsbetalning

Ekonomisk ersättning som erhålls inom ramen för ett samarbets/licensavtal när ett visst specificerat delmål i projektet uppnåtts.

Dendritcell

En typ av immuncell som upptäcker kroppsfrämmande ämnen. Dendritceller har en nyckelroll i sin förmåga att stimulera T-celler och därmed immunförsvaret.

Discovery

Denna forskningsfas innefattar vanligtvis framtagande och utvärdering av behandlingskoncept, utvärdering av olika tänkbara läkemedelskandidater samt tidiga effektstudier.

EMA (European Medicines Agency)

Den europeiska läkemedelsmyndigheten.

Experimentell modell

En modell för en sjukdom tänkt att efterlikna motsvarande sjukdom i människa.

Farmakokinetik

Läran om substansers omsättning i kroppen, det vill säga om hur halterna av en substans förändras genom absorption, distribution, metabolism och exkretion.

Farmakologi

Läran om hur substanser interagerar med levande organismer för att åstadkomma en funktionsändring.

Fas (I, II och III)

De olika stadierna för studier av ett läkemedels effekt i människa. Se även "Klinisk studie". Fas I undersöker säkerhet i friska människor eller patienter, fas II undersöker effekt i patienter med aktuell sjukdom och fas III är en större studie som ska bekräfta tidigare uppnådda resultat. I utvecklingen av nya läkemedel där olika doser provas och säkerheten utvärderas hos patienter med aktuell sjukdom görs ofta en uppdelning av fas II i IIa och IIb. I fas IIa testas olika doser av läkemedlet med fokus på läkemedlets omsättning i kroppen och säkerhet. I fas IIb adderas sedan studier av effekten av vald dos(er).

FDA (Food and Drug Administration)

Den amerikanska läkemedelsmyndigheten.

FoU

Forskning och utveckling.

God tillverkningsed

(Good Manufacturing Practice, GMP) Den del av kvalitets-säkringen som är avsedd att säkerställa att läkemedelsprodukten tillverkas och kontrolleras på ett enhetligt sätt så att de kvalitetskrav som är lämpliga för deras avsedda användning uppnås.

Immunonkologi

Begrepp för onkologi särskild inriktad på behandling av cancersjukdomar genom aktivering av kroppens immunsystem.

Klinisk studie

En undersökning i friska eller sjuka människor för att studera säkerhet och effekt av ett tänkbart läkemedel eller en behandlingsmetod.

Ordlista, fortsättning.

Konceptvalideringsstudier (Proof of Concept, PoC)

PoC-studier genomförs för att ge stöd åt dosval och administrationsväg i påföljande kliniska studier.

Lead

En möjlig läkemedelskandidat, binder till den eller de aktuella mål molekylerna.

Lymfocyter

En typ av vita blodkroppar.

Läkemedelskandidat

En viss bestämd substans som utses före eller under preklinisk fas. Läkemedelskandidaten är den substans som sedan provas i människa i kliniska studier.

Makrofager

En typ av cell som ingår i immunförsvaret med förmåga att äta upp främmande celler, bland annat bakterier.

Monospecifika antikroppar

Antikroppsbasead produkt innehållande antikroppar som endast binder mot ett mål, till exempel en receptor.

NK-celler

NK-celler (Natural Killer) är en typ av lymfocyter som har förmågan att aktivera flera olika celler i immunförsvaret, bland annat makrofager.

Onkologi

Begrepp för det område inom medicin som rör diagnostik, prevention och behandling av cancersjukdomar.

Patent

Ensamtill till en uppfinning.

PD-1 (Programmed death-1)

Immunhämmande receptor på ytan av exempelvis tumör-celler.

PD-L1 (Programmed death-ligand 1)

Liganden som binder till PD-1 och på så vis hjälper cancer undkomma kroppens immunförsvaret.

Preklinisk

Den del av läkemedelsutvecklingen som äger rum innan en läkemedelskandidat provas på människor. Innefattar den sista optimeringen av vald läkemedelskandidat, tillverkning av kliniskt material och framtagning av ett datapaket tillräckligt för att lämna in ansökan om att få starta kliniska studier.

Proof of Concept

Validering av behandlingskoncept. Innebär att en läkemedelskandidat har påvisat biologisk effekt i människa.

Receptor

Mottagare på cell som uppfattar kemiska signaler.

Sponsor

Den person, det företag, den institution eller organisation som ansvarar för att initiera, organisera eller finansiera en klinisk prövning.

T-cell

En typ av vita blodkroppar som är viktig för det specifika immunsvaret.

Tumörassocierat antigen (TAA)

Ett protein som uttrycks i mycket högre grad på ytan av tumör-celler jämfört med friska celler.

Tumör-cell

En cell med okontrollerad celledelning.

Tumörnekrotisk Faktor Receptor Superfamilj (TNFR-SF)

En grupp av immunmodulerande målproteiner som är besläktade med proteinet tumörnekrotisk faktor. Benämningen tumörnekrotisk faktor härstammar från det faktum att den första funktion som upptäcktes för proteinet var dess förmåga att döda vissa typer av tumör-celler, vilket senare följdes av upptäckten av dess immunreglerande funktion.

Övrig information.

Finansiella rapporter 2019

Alligator avser att avge finansiella rapporter enligt följande:

- Delårsrapport Q1 den 17 april 2019
- Delårsrapport Q2 den 11 juli 2019
- Delårsrapport Q3 den 24 oktober 2019
- Bokslutskommuniké 2019 den 12 februari 2020

Årsstämma

Årsstämman äger rum den 9 maj 2019.

Kontakt

För ytterligare information, vänligen kontakta:

Cecilia Hofvander
Director Investor Relations & Communications
Email: ir@alligatorbioscience.com
Tel: 046-540 82 00.

Alligator Bioscience AB
Medicon Village, Scheelevägen 2
223 81 Lund
Tel 046-540 82 00
www.alligatorbioscience.com

Framåtriktad information

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

Varumärken

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

Om du är aktieägare är du välkommen på

ALLIGATORS ÅRSSTÄMMA 2019

Vi ses den 9 maj 2019 på Medicon Village i Lund!

Årsstämma kommer att hållas torsdagen den 9 maj 2019 klockan 16.00 på Medicon Village på Scheelevägen 2 i Lund. Kallelsen kommer att annonseras i Post- och Inrikes Tidningar och på Bolagets hemsida.

Aktieägare som önskar delta i årsstämman skall vara införd i den av Euroclear förda aktieboken fredagen den 3 maj 2019 och anmäla deltagandet senast fredagen den 3 maj 2019 på adress *Alligator Bioscience AB, att: Lotten Almén, Medicon Village, 223 81 Lund*, eller telefon 046-540 82 00 eller per email anmalan@alligatorbioscience.com.

Aktieägare som har sina aktier förvaltarregistrerade måste, för att ha rätt att delta i årsstämman, begära att

tillfälligt föras in i aktieboken hos Euroclear. Omregistreringen måste vara genomförd senast fredagen den 3 maj 2019 och förvaltaren bör således underrättas härom i god tid före nämnda datum.

Anmälan

Anmälan ska innehålla namn, personnummer/organisationsnummer, aktieinnehav, telefonnummer samt uppgift om antal biträden (högst två). För aktieägare som företräds av ombud bör fullmakt översändas tillsammans med anmälan.

Den som företräder juridisk person skall förete kopia av registreringsbevis eller motsvarande behörighetshandlingar som utvisar behörig firmatecknare. Bolaget tillhandahåller fullmaktsformulär till de aktieägare som önskar.



Anmäl dig till Lotten Almén:

Email: anmalan@alligatorbioscience.com
Telefon: 046-540 82 00

2001

Viktiga milstolpar i Alligators historia.

2019

