

ÅRSREDOVISNING

2019

Alligator Bioscience AB (publ)

ALLIGATOR 
bioscience



We fight cancer through the immune system.

A revolution for life.

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

INLEDNING

2019 i korthet	3
Alligators projektportfölj	4
Finansiellt sammandrag	5
VD kommenterar	6

Detta är Alligator

Så besegrar Alligator cancer	9
Strategiskt ramverk	10
Discovery-strategi	11
Preklinisk utveckling	12
Kliniska studier	13
Värdeskapande affärsutveckling	14
En investering i Alligator	16
Alligator-aktien	17

Hållbarhet

Ökat fokus på hållbarhet	20
Världsledande forskare	21
Intervju med Malin Carlsson	22

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Alligators projektportfölj	24
Projektens kombinationsmöjligheter	25
Mitazalimab (ADC-1013)	26
ATOR-1015	27
ATOR-1017	28
Övriga projekt	29
Utlicensierade projekt	29
Verksamhetsöversikt 2019	30
Flerårsöversikt koncernen	33
Härledning av nyckeltal	34
Risker och riskhantering	35
Bolagsstyrningsrapport	37
Styrelse	42
Ledning	43

FINANSIELLA RAPPORTER

Koncernen

Resultaträkning	45
Totalresultat	45
Finansiell ställning	46
Förändringar i eget kapital	48
Kassaflöden	49

Moderbolaget

Resultaträkning	50
Totalresultat	50
Balansräkning	51
Förändringar i eget kapital	53
Kassaflöden	54

Noter	55
Godkännande av finansiella rapporter	81
Revisionsberättelse	82

ÖVRIGT

Aktiekapitalets utveckling	87
Finansiella definitioner	88
Patentöversikt	89
Ordlista	90
Övrig information	92
Årsstämma 2020	93

Läsanvisningar

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

Bolagets formella årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 23-81 i detta dokument.



2019 i korthet.

Stark utveckling av den kliniska portföljen

Under 2019 gick Alligators projektportfölj från ett till fyra kliniska projekt. Att ett projekt är i klinisk fas innebär att det nått den utvecklingsfas då läkemedelskandidaten testas i människa. Mitazalimab (ADC-1013) är redo att inleda fas II-studier, ATOR-1015 och ATOR-1017 befinner sig båda i klinisk fas I. Även AC101, Alligators partnerprojekt med AbClon/Shanghai Henlius, är i klinisk utveckling fas I.

Konkurrenskraftiga säkerhetsdata för mitazalimab

I juni presenterade den dåvarande samarbetspartnern Janssen Biotech, Inc. positiva data från mitazalimabs kliniska fas I-studie. Resultaten visade att doser upp till 1,2 mg/kg utan förmedicinering, och upp till 2,0 mg/kg med förmedicinering, var säkra och tolerabla. Resultaten gav även signaler på klinisk aktivitet. En njurcancerpatient uppvisade partiell respons (PR) och 10 patienter förblev stabila i sin sjukdomsutveckling under minst 6 månader.

Mitazalimab åter hos Alligator

I slutet av juli 2019 meddelade Alligators samarbetspartner Janssen Biotech, Inc. att man valde att avsluta samarbetet kring läkemedelskandidaten mitazalimab. Anledningen var att Janssen internt tagit ett strategiskt beslut att endast satsa på egna kombinationer inom immunonkologi.

Teknologiavtalet med kinesiska Biotheus validerar Alligators spetskompetens

I augusti tecknades ett licensavtal med kinesiska Biotheus avseende kinesiska rättigheter till en antikropp från Alligators antikroppsbibliotek ALLIGATOR-GOLD®. Licensavtalet innefattar en initial betalning om 0,5 miljoner dollar. Det potentiella värdet av initiala betalningar och framtida delmåls- och optionsbetalningar uppgår totalt till 142 miljoner dollar.

Snabb start för ATOR-1015

ATOR-1015, som primärt utvecklas mot hudcancer, inledde klinisk fas I i och med att den första patienten doserades i mars 2019. Denna studie har som huvudsakligt mål att undersöka säkerheten av ATOR-1015 och är utformad som en doseskaleringsstudie, där dosen ökas successivt med inledningsvis en patient i taget. Vid årets slut hade studien nått en dosnivå om 200 mg/patient, en dos som ligger på kliniskt relevanta nivåer.

Organisationen stärks på kliniksidan

Med en allt bredare klinisk portfölj behöver Alligator stärka den interna kliniska kapaciteten. I slutet av november rekryterades därför Dr Malin Carlsson som Chief Operating Officer. Malin Carlsson ges det övergripande ansvaret för bolagets kliniska projekt, i synnerhet utvecklingsplanerna för de längst avancerade läkemedelskandidaterna mitazalimab och ATOR-1015, som båda planeras inleda kliniska fas II-studier under 2020.

Alligators projektportfölj. Fyra projekt i klinisk fas.

Alligator har fyra läkemedelskandidater i klinisk fas. Mitazalimab (ADC-1013) är klart för att gå in i fas II-studier, medan ATOR-1015 och ATOR-1017 befinner sig i fas I. Även AC101, som utvecklas av Henlius i Kina och där Alligator har del i framtida intäkter, befinner sig i fas I. ALG.APV-527 har kommit långt i den prekliniska utvecklingen och ambitionen är att inleda kliniska studier tillsammans med partner under 2020.

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

Mitazalimab (ADC-1013)

Mitazalimab är en immunaktiverande CD40-antikropp avsedd för behandling av metastaserad (spridd) cancer, exempelvis

bukspottskörtelcancer. Aktivering av CD40-receptorn på immunsystemets dendritceller förstärker dess förmåga att attackera cancer. Mitazalimab har genomgått två fas I-studier med konkurrenskraftiga säkerhetsdata och tidiga signaler på klinisk effekt. Kombinationsstudier i fas II planeras starta 2020.

ATOR-1015

ATOR-1015 är en tumörlokalisering, bispecifik CTLA-4- och OX40-antikropp som utvecklas för tumörriktad behandling av metastaserad cancer, i första hand hudcancer (malignt melanom) där målstrukturen CTLA-4 har bevisats vara effektiv. Det färdiga läkemedlet ska kunna ges i kombination med exempelvis PD-1-hämmare. Klinisk fas I-studie pågår sedan mars 2019.

ATOR-1017

ATOR-1017 är en immunaktiverande antikropp som binder till receptorn 4-1BB på tumörspecifika T-celler. 4-1BB har förmåga att aktivera de immunceller som är involverade i tumörbekämpning, vilket gör denna receptor till ett högtintressant mål för behandling av cancer. Fas I-studie pågår och den första patienten doserades i december 2019.

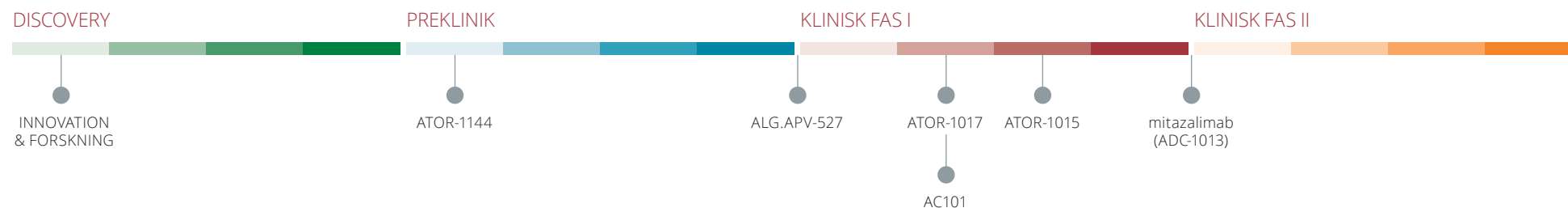
AC101

I dagsläget utvecklas AC101 av Shanghai Henlius, Inc. genom deras avtal med AbClon. Alligator har via sitt dotterbolag Atlas Therapeutics en andel i AC101 som ger Alligator rätt till 35 procent av AbClons intäkter från avtalet med Henlius. En fas I-studie pågår och den första patienten doserades i juli 2019.

ALG.APV-527

Drivs i samarbete med Aptevo

ALG.APV-527 är en bispecifik 4-1BB och 5T4-antikropp avsedd för behandling av metastaserad cancer. I juli 2017 tecknade Aptevo Therapeutics Inc. och Alligator Bioscience AB ett avtal om samutveckling (50/50) av ALG.APV-527. I oktober 2019 beslutade bolagen att gemensamt söka ytterligare partner som kan bekosta och driva den kliniska utvecklingen. Planen är att tillsammans med en partner inleda klinisk fas I under 2020.



Finansiellt sammandrag.

I augusti tecknades ett avtal med det kinesiska bolaget Biotheus Inc där Alligator erhöll en initial licensintäkt om 0,5 miljoner dollar. Totalt kan kontraktet ge Alligator intäkter på upp till 142 miljoner dollar. Under andra halvan av 2019 har Alligator återfått mitazalimab från Janssen vilket inte har haft någon effekt på bolagets resultat under året. Bolagets rörelsekostnader ökade med 38 MSEK (21%) jämfört med föregående år vilket var enligt plan. Fas I studien med ATOR-1015 fortlöper väl och flera patienter har doserats under året. ATOR-1017 gick under fjärde kvartalet in i klinisk fas I och doserade första patienten.

Under 2019 uppgick koncernens nettoomsättning till 4,4 miljoner kronor (27,0) vilket avser en initial licensintäkt från avtalet med Biotheus Inc,. 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 fortsatt utvecklas. Kostnaderna under året är främst hänförliga till att driva vidare ATOR 1015 i klinisk fas, förbereda och säkerställa drogsustans för klinisk fas I med ATOR 1017 samt förbereda och säkerställa drogsustans för ALG.APV-527. I takt med att Alligators projekt

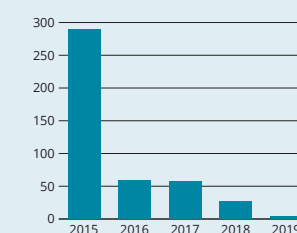
fortskrider enligt plan och när nya faser ökar Bolagets kostnader för forskning och utveckling (FoU). Bolagets kostnader har ökat med ca 21 procent i förhållande mot föregående år, vilket var enligt plan.

Alligator har under de senaste åren ökat antalet anställda i takt med att projekten har utvecklats och personalbehovet förändrats. Genomsnittligt antal anställda har ökat med 4 personer (9) gentemot föregående år. Ökningen av bolagets personalkostnader förklaras av fler anställda i bolaget samt helårseffekter från personal som anställdes under 2018.

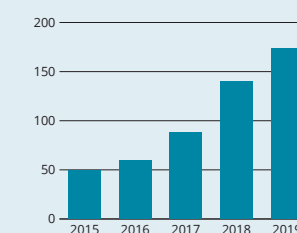
Under första kvartalet 2019 erhöles betalning för Shanghai Henlius Biotech, Inc. nyttjande av optionen för globala licensrättigheter för projekt Biosynergy som redovisades som intäkt i det fjärde kvartalet 2018. Alligators likviditet är fortsatt stark och likvida medel inklusive värdepapper uppgår vid utgången av 2019 till 249,9 miljoner kronor. Bolaget arbetar kontinuerligt med att säkerställa verksamhetens finansiering. Detta inkluderar såväl affärsutveckling för nya partneravtal med en initial betalning vid avtalets signering som andra finansieringsalternativ. Vid tidpunkten för årsredovisningens undertecknande är det Bolagets bedömning att det finns finansiering för de kommande tolv månadernas planerade aktiviteter.

	2019	2018	2017	2016	2015
Nettoomsättning, TSEK	4 358	26 959	56 875	58 240	289 797
Rörelseresultat, TSEK	-214 519	-153 080	-62 299	-56 082	203 006
Årets resultat, TSEK	-210 112	-150 043	-63 758	-48 356	207 377
Årets kassaflöde, TSEK	-167 446	-111 770	-183 173	287 133	326 232
Likvida medel, TSEK	196 870	362 878	472 919	659 136	365 605
Likvida medel inkl värdepapper, TSEK	249 886	436 391	547 041	659 136	365 605
Soliditet, %	83%	92%	96%	96%	95%
FoU-kostnader i % av rörelsekostnader exkl nedskrivningar	78,9%	76,8%	73,3%	64,3%	61,5%
Resultat per aktie före utspädning, SEK	-2,94	-2,10	-0,89	-0,80	3,81
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	-2,94	-2,10	-0,89	-0,80	3,70
Genomsnittligt antal anställda	55	51	42	31	27

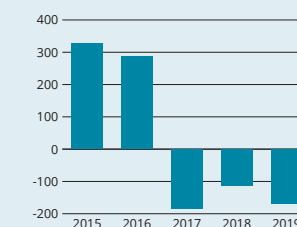
Nettoomsättning, MSEK



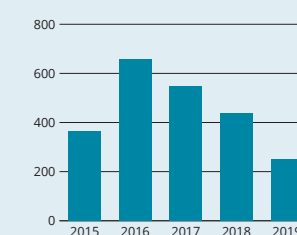
FoU-kostnader, MSEK



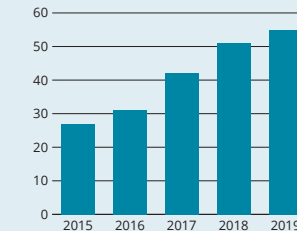
Kassaflöde, MSEK



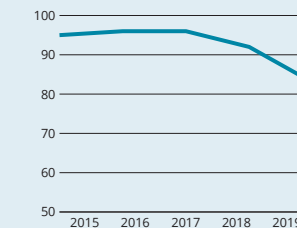
Likvida medel inklusive värdepapper, MSEK



Medelantal anställda



Soliditet, %





VD KOMMENTERAR

VD kommenterar. 2020 tar vi nästa stora språng.

2019 var ett år som kännetecknades av en rad framgångar för Bolaget. Vi gläds åt att hela projektportföljen inklusive mitazalimab (ADC-1013) utvecklats mycket väl under året och vi gick från ett till fyra projekt i klinisk fas, i sig ett imponerande resultat. En utmaning var självklart Janssens besked att de valt att avsluta samarbetet kring mitazalimab. Beskedet var oväntat, särskilt med tanke på de positiva kliniska data som nyligen presenterats och det stora intresse som riktats mot denna läkemedelskandidat sedan det visats att CD40 kan vara särskilt effektivt vid cancer i bukspottskörteln.

Det positiva är dock att Jansen investerat tungt i utvecklingen av projektet samt producerat stora mängder material som vi nu kan använda i våra kliniska studier. Samtidigt var det mycket glädjande att se hur vår organisation hanterade den uppkomna situationen. Att tänka nytt och konstruktivt ligger i Alligators DNA och den initiala förvåningen över Janssens beslut förvandlades tämligen omgående i konkreta planer för att ta detta viktiga projekt vidare in i klinisk fas II, med eller utan ny partner.

Alligator återfår läkemedelskandidaten mitazalimab

Mitazalimab utlicenserades till Janssen 2015. Under tredje kvartalet 2019 återfick vi de exklusiva, globala rättigheterna att utveckla och kommersialisera läkemedelskandidaten. I samband med detta fick vi också kliniskt material som räcker väl för att driva omfattande fas II-studier. Beslutet ska ses i ljuset av Janssens övriga portfölj. Mitazalimab har uppvisat goda kombinationseffekter med flera olika immunterapier inklusive PD-1, vilket ger oss goda förhoppningar för den fortsatta utvecklingen. Sedan vi utlicenserade produkten 2015 har vi erhållit 46 miljoner dollar i direkta betalningar från Janssen och ytterligare 15 miljoner dollar som investeringar i Alligators aktier. Vi har nu fått tillbaka en produkt som genomgått omfattande klinisk testning i nära 120 cancerpatienter med positivt resultat samt kliniskt material till betydande värden. Vi avser att förvalta denna möjlighet på bästa sätt, i ett första steg genom att inleda kliniska fas II-studier under detta år i syfte att visa klinisk effekt.

Från ett till fyra projekt i klinisk fas

2019 var året då Alligator på bred front gick in i klinisk fas. Vid ingången av året hade vi ett kliniskt projekt och vid årets slut hade antalet vuxit till fyra. Under våren doserades första patienten med ATOR-1015. Denna fas I-studie har under året gått snabbt framåt och vi planerar för att presentera resultaten under andra halvåret i år. I skrivande stund inleds dosering om 6 mg/kg, vilket är högre än de doser som används för den godkända produkten Yervoy. Detta är lovande utifrån att ATOR-1015 utvecklas i syfte att lösa biverkningsproblematiken med dagens behandling. Mot slutet av 2019 doserades även den första patienten med ATOR-1017 och vi ser fram emot att följa utvecklingen under detta år. Utöver de egna portföljprojekten har även läkemedelskandidaten AC101 inlett dosering i klinisk fas I. AC101 är en HER2-antikropp som har utvecklats i samarbete med det koreanska bolaget AbClon. Läkemedelskandidaten vidareutvecklas nu av det kinesiska bolaget Henlius. Dessutom har den prekliniska fasen genomförts för ALG-APV-527 och tillsammans med Aptevo letar vi nu efter en partner för att driva in även detta projekt i klinisk fas.

Från säkerhetsstudier till effektstudier i specifika cancerformer

Under 2020 planerar vi att ta nästa språng i vår utveckling genom att påbörja effektstudier för både mitazalimab och ATOR-1015 i kombination med andra läkemedel. De tar båda därmed steget vidare till klinisk fas II. Utöver dessa studier planeras en fas Ib-studie för att utvärdera effekten av ATOR-1015 vid malignt melanom. Denna studie kan genomföras inom ramen för den pågående fas I-studien och har möjlighet att läsa ut redan under 2021.

Mitazalimab är det av våra projekt som kommit längst. Projektet har genomgått två framgångsrika fas I-studier som visat att läkemedelskandidaten har den bästa säkerhetsprofilen på marknaden och visat initiala tecken på klinisk effekt. Under fas I-studierna har vi också identifierat lämplig dosnivå för kommande fas II-studier och har nått flera gånger högre i dos än våra närmaste konkurrenter. Vår ambition är att hitta en partner med kapacitet och kompetens att driva detta lovande projekt vidare, men vi har också beredskap för att driva projektet vidare i egen regi. Vår målsättning är att under 2020 påbörja kombinations-

studier för behandling av cancer i bukspottskörteln (pankreas). Pankreascancer utgör cirka tre procent av alla cancerfall i Sverige, men svarar för en fjärdedel av alla cancerrelaterade dödsfall. Ett genombrott i behandlingen av pankreascancer har därmed potential att revolutionera cancervården och radikalt höja överlevnadsgraden för denna grupp av patienter.

Även ATOR-1015 planeras vara redo för fas II-effektstudier under 2020. ATOR-1015 är unik i sin förmåga att selektivt aktivera CTLA-4 i tumörområdet, vilket gör det möjligt att ta tillvara på kraften i CTLA-4-blockad samtidigt som biverkningarna kan begränsas. Detta ger ATOR-1015 möjlighet att ersätta dagens biverkningsstunga CTLA-4-behandling inom samtliga godkända indikationer, dvs malignt melanom, njurcancer, och högmute-
rande kolorektalcancer.

Intensifierat affärsutvecklingsarbete

Ett huvudmål för Alligators affärsutvecklingsarbete är att hitta intressanta partners för olika typer av samarbeten. Vi har sedan slutet på 2019 intensifierat arbetet med att hitta lämpliga partners för bland annat mitazalimab, ett arbete som kommer att fortgå med hög intensitet under 2020. Det finns stora fördelar med att utlicensiera våra projekt före fas II, eftersom vi då minskar vår egen finansiella risk samt skapar intäkter i form av initiala betalningar och delmålsersättningar. Emellertid finns det tydliga fördelar med att driva projekten vidare i egen regi genom att ta projekt in i fas II-studier och visa god klinisk effekt eftersom det ger ett kraftigt ökat värde på läkemedelskandidaten. Detta är en avvägning vi arbetar med konstant för att optimera Bolagets utveckling och värde. Målet är både att få till stånd nya gynnsamma partnerskap och att säkerställa finansiering av de planerade kliniska studierna.

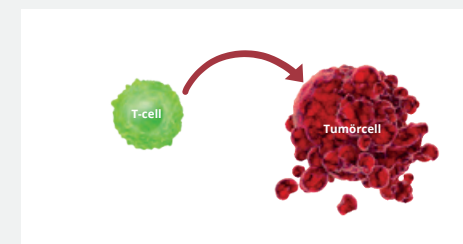
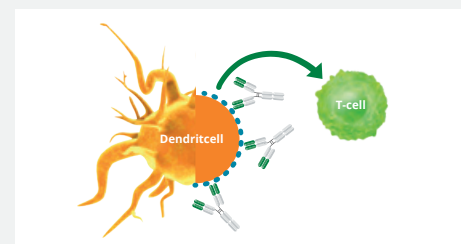
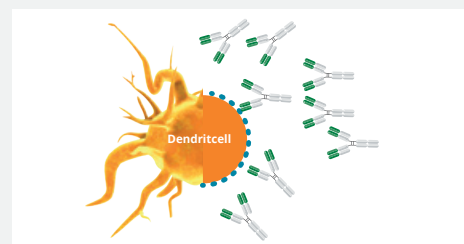
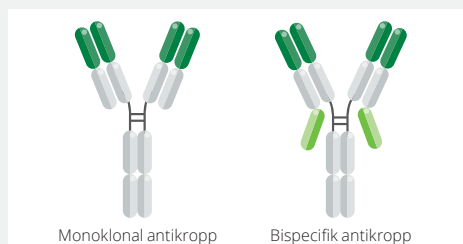
Jag vill avsluta med att tacka alla våra medarbetare för deras fantastiska arbete och engagemang för Alligator under 2019, och våra partners, vetenskapliga rådgivare och aktieägare för deras fortsatta stöd.

Per Norlén

vd Alligator Bioscience AB (publ)

A scientist in a white lab coat is working in a laboratory. The scene is dimly lit with a strong blue light. In the background, there are stacks of white and blue containers, and some equipment with glowing green lights. The scientist is looking down at their work.

DETTA ÄR ALLIGATOR



DESIGN AV HÖEFFEKTIVA ANTIKROPPAR

Alligator har flera patentskyddade teknologier som kan generera nya läkemedelskandidater med hög potential. Därutöver har bolaget två bispecifika antikroppsformat för utveckling av nya antikroppsprodukter med dubbelverkande funktion.

ANTIROPEN SÖKER SIN MÅLMOLEKYL

När antikroppen förs in i patienten söker de upp och binder till de målmolekyler som de är designade att fästa vid. Målmolekylerna kan vara av olika slag och sitta på olika typer av celler och varje antikropp är utvecklad för en specifik målmolekyl på en viss celltyp.

IMMUNSYSTEMET AKTIVERAS

När antikropparna fäst vid sina målmolekyler inleds immunaktiveringsprocessen antingen genom att immunförsvaret lättare upptäcker tumören eller att de bromsar som normalt håller tillbaka immunsystemet släpper och tumören kan angripas med full kraft.

TUMÖREN ANGRIPS OCH FÖRGÖRS

Tumören angrips nu av kroppens T-celler (en särskild typ av vita blodkroppar) och/eller NK-celler (natural killer-celler). Resultatet blir att tumörcellen avdödas på ett effektivt sätt. Tack vare Alligators tumörriktade teknologi begränsas också biverkningarna.



Så besestrar Alligator cancer.

Grundtanken i immunonkologi är enkel: att aktivera kroppens eget immunförsvaret så att det angriper och förgör cancertumörer. Att immunsystemet inte gör detta av egen kraft beror på att canceren på olika sätt lurar immunsystemet. Immunonkologins uppgift är därför att genom olika metoder hjälpa immunsystemet att identifiera cancerceller som fiender och frigöra systemets inneboende förmåga att besejra cancer.

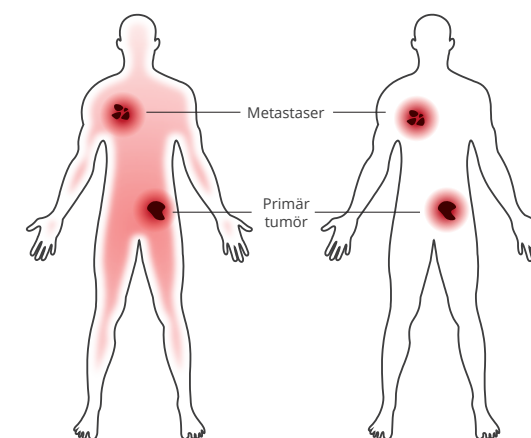
Cancertumörer innehåller ofta ett stort antal immunceller som har potential att angripa och oskadliggöra tumören. Problemet är att cancerceller kan gömma sig för immunsystemet genom att bilda immunhämmande ämnen som försvårar angrepp. Inom immunonkologin arbetar man med olika strategier för att underlätta för immunsystemet. Den första strategin syftar till immunsystemet ska kunna *identifiera tumörceller* – man skulle

kunna likna det vid att man förser immunsystemet med ett förstoringsglas eller ett sikte. Den andra strategin syftar till att *lätta på bromsen* i immunsystemet så att det angriper cancertumören med full kraft.

En lyckosam immunonkologisk behandling innebär också att det uppstår en vaccinationseffekt: den specifika form av cancer som har eliminerats kan inte komma tillbaka.

Alligator – tumörriktad terapi

En sak som särskiljer Alligator från flertalet konkurrenter är bolagets unika teknologi som gör det möjligt att aktivera immunsystemet så att det selektivt angriper tumörer medan kroppen i övrigt inte påverkas. Den stora fördelen med denna tumörriktade behandling är att den kan ge god effekt på tumören samtidigt som de biverkningar som uppkommer om man aktiverar hela immunsystemet kan hållas på en så låg nivå som möjligt.



Generell immunaktivering (figur till vänster) kan leda till svåra biverkningar. Selektiv aktivering av tumörspecifika immunceller (figur till höger) innebär färre biverkningar.

Strategiskt ramverk.

Alligators övergripande målsättning är att etablera sig som ett av världens ledande immunonkologiska företag genom att utveckla innovativa immunterapier som räddar människor. Ekonomiskt värde skapas främst genom utlicensiering av läkemedelskandidater i klinisk fas, men det finns även intressanta möjligheter till andra typer av utlicensiering och partnerskap. Avslutande klinisk utveckling i fas II/III samt marknadsföring och försäljning kommer att göras av företagets samarbetspartner inom respektive projekt.

Alligators övergripande mål är att på ett kostnads- och tidseffektivt sätt ta fram läkemedelskandidater med unika egenskaper som gör dem attraktiva för de stora läkemedelsbolagen att inlicensiera.

Discovery-strategi och teknologiplattform

Alligators discovery-enhet utvecklar tumörriktade immunterapier med fokus på aktiva terapier som ger en långvarig tumörspecifik immunitet. Enhetens viktigaste tillgångar utgörs av världsledande

forskare och en unik teknologiplattform, som kan beskrivas som företagets innovationsmotor. Samtliga av dagens läkemedelskandidater har utvecklats med hjälp av denna plattform och målsättningen är att vidareutveckla den genom intern innovation och inlicensiering av banbrytande teknologier. På så sätt stärks Alligators förmåga att utveckla nästa generation immunterapi ytterligare.

Strategi för preklinisk utveckling

All avgörande kompetens för att driva projekten effektivt framåt finns representerad i organisationen. De prekliniska studierna genomförs för att utvärdera antikropparnas säkerhet och toxicitet samt att öka företagets förståelse av verkningsmekanism i mer komplicerade system. Det senare är avgörande för utformningen av kliniska studier. Prekliniska studier är en obligatorisk del i ansökan om att få inleda kliniska studier.

Strategi för klinisk utveckling

Alligator har kompetens och kapacitet att utforma och genomföra inledande kliniska studier. Företaget har också regulatorisk

expertis och förmåga att tolka klinisk data för att förbereda vägen till avslutande kliniska studier. De rent operationella delar i den kliniska utvecklingsprocessen utlicensieras till CRO-bolag, vilket också gör det praktiskt möjligt att genomföra kliniska studier i flera olika länder.

Strategi för affärsutveckling

Alligator bedriver en aktiv affärsutveckling inom flera områden. Ett centralt fält är utlicensiering av antikroppar och läkemedelskandidater. Antikroppar som tagits fram med hjälp av företagets teknologiplattform kan utlicensieras redan i discovery-fas medan läkemedelskandidater utlicensieras i klinisk fas, alternativt vidareutvecklas genom samarbete. Alligator licensierar inte ut sin teknologiplattform, men kan göra den tillgänglig för framtida partners genom olika typer av samarbeten.

Alligator kan också komma att licensiera in värdefulla teknologier för att komplettera intern förmåga och kapacitet. Företagets projektportfölj kan också komma att stärkas genom förvärv av forskningstillgångar eller läkemedelskandidater.

Mission och vision

MISSION
Att transformera behandlingen av cancer för att rädda liv världen över.

VISION
Att etablera Alligator som en ledande innovatör inom immunonkologi med målet att bota cancer.

Mål 2025

Utlicensiering
2025 ska Alligator ha utlicensierat tre projekt till samarbetspartners.

Bred klinisk portfölj
Projektportföljen utvecklas så att Alligator har tagit ytterligare projekt in i klinisk fas.

Nytt immunkoncept
Alligators projektportfölj har stärkts med minst ett nytt antikropps-koncept.

Stärkt teknologi
Teknologiplattformen har stärkts med ytterligare en unik teknologi.

Strategier

Innovation
Alligator ska fokusera på att utveckla innovativa terapier med unika egenskaper.

Preklinisk utveckling
Alligator bedriver det prekliniska arbetet i egen regi.

Klinisk utveckling
Alligator bedriver tidiga kliniska studier i egen regi varefter projekten utlicensieras till partner.

Affärsutveckling
Fokus på utlicensiering av läkemedelskandidater i klinisk fas I/II. Inlicensiering av värdefulla tillgångar.

Discovery-strategi. Fokus på revolutionerande koncept.

Alligators Discovery-strategi är att utveckla nya, effektiva tumörriktade immunterapier med fokus på aktiva immunterapier som kan skapa ett långvarigt skydd mot cancer. Utvecklingsarbetet bygger på Alligators kärnkompetenser immunonkologi och proteinoptimering. Målet är att ta fram läkemedelskandidater med minimal toxicitet och god klinisk effekt.

Kalla tumörer är ett särskilt intressant utvecklingsområde

Ett område som är särskilt intressant är så kallade kalla tumörer. Dessa tumörer är svåra att behandla med dagens immunologiska läkemedel. Innovativa läkemedel som erbjuder en effektiv och samtidigt skonsam immunterapeutisk behandling av kalla tumörer har därför en stor marknadspotential. Exempel på kalla tumörer är pankreascancer, magtarmcancer och bröstcancer.

Utmaningarna att utveckla en immunterapi för kalla tumörer utgörs främst av att identifiera rätt typ av immunaktivering för att generera en effektiv respons hos T-cellerna och att få antikropparna att binda vid rätt antigen så att man erhåller en stark effekt.

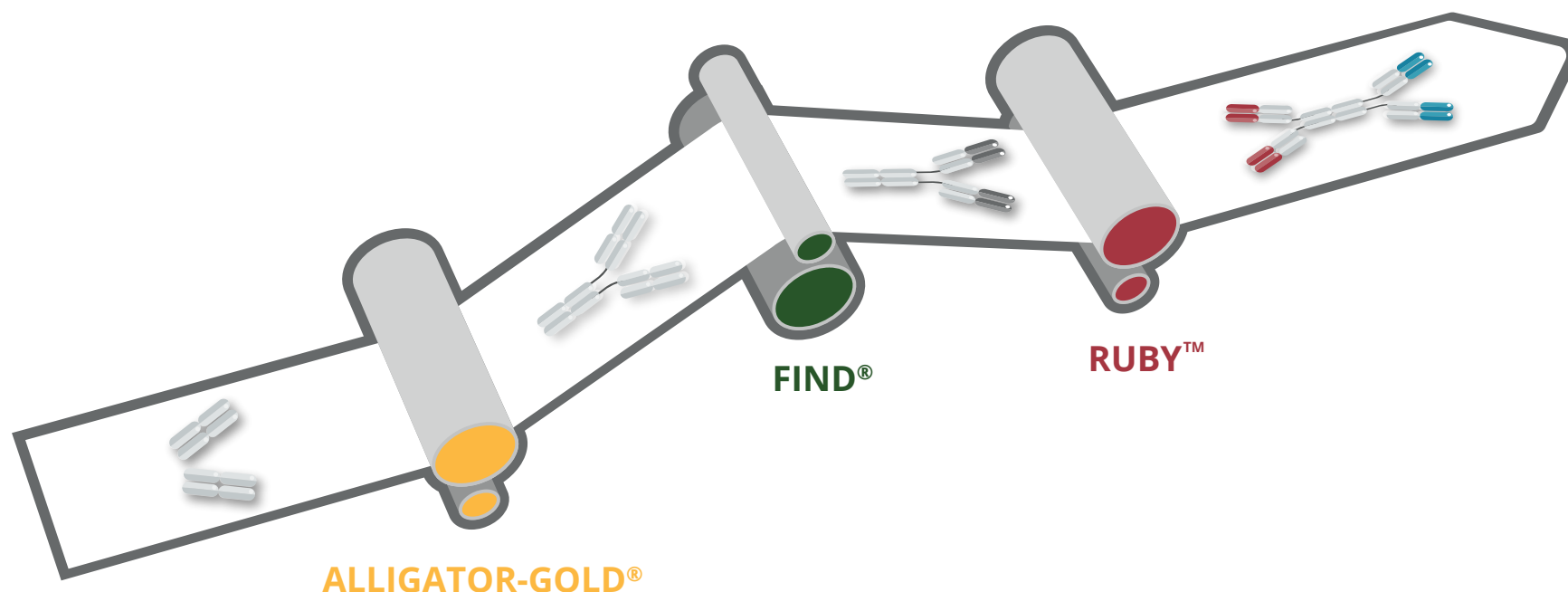
Revolutionerande koncept

Alligator arbetar med nya utvecklingskoncept för att ta fram effektiva läkemedelskandidater för behandling av kalla tumörer. De nya koncepten befinner sig i ett tidigt utvecklingsskede och mycket arbete återstår innan de kan lämna Discovery-fasen och övergå i preklinisk fas, men de första resultaten är uppmuntrande. Det första konceptet baserar sig på en helt ny metod att aktivera immunresponsen från dendritceller och T-celler och det andra konceptet är en metod för behandling av kalla tumörer skräddarsys efter varje enskild patient.

Alligators teknologiplattform är företagets innovationsmotor

Alligators teknologiplattform utgörs av antikroppsbiblioteket ALLIGATOR-GOLD, proteinoptimeringsteknologin FIND och bi-specifika antikropsformat. Denna teknologiplattform är företagets innovationsmotor med kapacitet att ta fram nya antikroppar med skräddarsydda egenskaper.

Alligator moderniserar och utvecklar kontinuerligt sin teknologiplattform för att hela tiden ligga i vetenskapens absoluta framkant. Målsättningen är naturligtvis att kunna utveckla de mest effektiva och samtidigt skonsammaste läkemedelskandidaterna för preklinisk utveckling, klinisk validering och utlicensiering. Alligator ser också intressanta möjligheter att använda teknologiplattformen för att driva projekt från Discovery till marknad i partnerskap med stora internationella läkemedelsföretag.



Preklinisk utveckling. Intern spjutspetskompetens.

Alligators läkemedelskandidater är patentskyddade genom molekyllärbiologisk ingenjörskonst och bolagets teknologiplattformar. Läkemedelskandidaterna är utvecklade för att selektivt aktivera immunsystemet i området kring tumören snarare än allmänt i hela kroppen, vilket förväntas ge bättre terapeutisk effekt och färre biverkningar jämfört med en generell aktivering av immunsystemet. Alligators starka teknologibas i kombination med medarbetarnas kompetens, erfarenhet, engagemang och kreativitet gör det möjligt att effektivt generera nya läkemedelskandidater med potential att möta stora medicinska behov.

Enheten för Preklinisk ansvarar tillverkning av kliniskt material och sammanställning av det datapaket som ingår i ansökan om att få

starta kliniska studier (CTA, Clinical Trial Authorization). Enheten för Klinik tar över ansvaret när läkemedelskandidaten närmar sig klinisk fas I och ansvarar sedan för den kliniska utvecklingen fram till utlicensiering.

Läkemedelsutvecklingen på Alligator bedrivs primärt av egen personal vid egna laboratorier. All avgörande kompetens för att driva projekten effektivt framåt finns representerad i organisationen. I framtagandet av nya läkemedelskandidater används Alligators patentskyddade teknologiplattformar (se föregående sida).

Aktiv patentstrategi

En viktig del av Alligators strategi är att skydda sina immateriella tillgångar genom starka patent. Alligator strävar efter att maximera skyddet för sina innovationer med patent på alla viktiga mark-

nader i världen, däribland USA, Europa och Japan. Se patenttabell på sida 89.

Utveckling och aktiviteter 2019

- Under 2019 sammanställdes all preklinisk data för ansökan om att få inleda klinisk prövning (CTA) av läkemedelskandidaten ATOR-1017. Studien inleddes och första patienten doserades i december.
- Ny data presenterades på vetenskapliga konferenser för flertalet av de prekliniska projekten, bland annat ALG.APV-527 som utvecklas tillsammans med amerikanska Aptevo Therapeutics, och Alligators egen bispecifika läkemedelskandidat ATOR-1144.
- Inledande data för ett nytt projekt ur Discovery-organisationen presenterades på vetenskapliga konferenser.





Kliniska studier. **Samarbeten med ledande experter och institutioner.**

För Alligator innebär den kliniska utvecklingen ett nära samarbete med praktiserande specialtläkare och vårdpersonal på cancerkliniker såväl i Sverige som runt om i världen. För att de kliniska studierna ska vara tidseffektiva och av högsta vetenskapliga kvalitet bedrivs detta arbete i samarbete med företag specialiserade på klinisk utveckling, så kallade CRO-bolag (Clinical Research Organization) och tillsammans med ledande specialister inom immunonkologi.

På Alligator tar enheten för Klinik över ansvaret när läkemedelskandidaten närmar sig klinisk fas I och ansvarar sedan för den kliniska utvecklingen fram till utlicensiering.

Kliniska studier är starkt reglerade

Klinisk utveckling är starkt reglerad av nationella och internationella läkemedelsmyndigheter som amerikanska FDA och europeiska EMA. För att få tillstånd att inleda studier i människa krävs ett omfattande prekliniskt datapaket som bland annat visar att läkemedelskandidaten har god effekt i prekliniska modeller och inte har någon känd risk för patienten.

Fas I-studier – de första studierna i människa

De första studierna i människa kallas fas I-studier och utförs på en mindre grupp personer, normalt 20-80 friska frivilliga. Inom cancerforskningen är det på grund av det stora medicinska behovet i regel patienter som deltar i denna tidiga fas.

Syftet med fas I-studier är främst att visa att substansen är säker för människor. I fas I-studien klarläggs därför säkerhetsprofilen, dvs om substansen kan ge svåra biverkningar och hur väl den tolereras vid olika doser. Dessa studier undersöker också substansens farmakokinetik, dvs hur substansen fördelas i kroppen, hur och när den når sitt målorgan samt hur länge den stannar kvar i kroppen.

I fas II-studier ingår patienter med den indikation man potentiellt ska behandla. Normalt uppgår antalet patienter till 100-300 beroende på vilken sjukdom som ska behandlas. Syftet med fas II-studier är att visa att substansen har avsedd medicinsk effekt och att identifiera optimal dos. Parallellt sker även vidare studier kring biverkningar och metabolism. En fas II-studie tar i allmänhet ett till två år att genomföra.

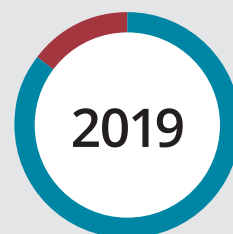
Alligator avser inte själva genomföra de efterföljande fas III-studierna. Ambitionen är att dessa ska genomföras av en licenspartner som har resurser inte bara för den kliniska utvecklingen utan även för att lansera och kommersialisera det godkända läkemedlet.

Utveckling och aktiviteter 2019

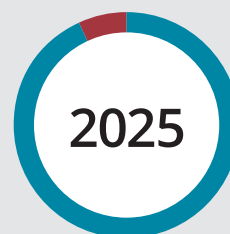
- I mars 2019 doserades den första patienten med nästa generationens CTLA-4-blockerare, Alligators bispecifika ATOR-1015. Studien har fortlöpt väl under året med flera dosnivåer utvärderade för initial säkerhet. Sjukhus i både Sverige och Danmark deltar.
- På den årliga vetenskapliga konferensen ASCO i USA presenterades positiva fas I-data för CD40-antikroppen mitazalimab (ADC-1013). Resultaten visade konkurrenskraftiga säkerhetsdata och tidiga signaler på klinisk effekt. Planering för fas II-studier har inletts.
- I december 2019 doserades den första patienten med 4-1BB-antikroppen ATOR-1017.

18

miljoner människor världen över drabbas av cancer varje år

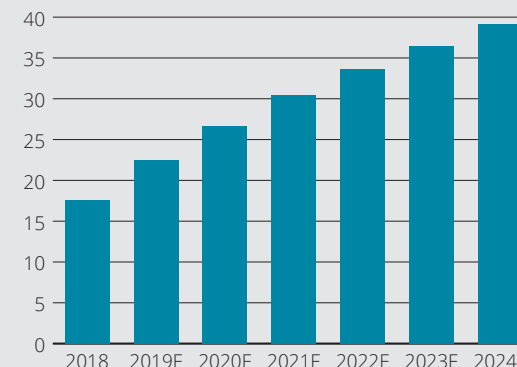


All immunonkologi, 85,5 %
Kemoterapi, 14,5 %



All immunonkologi, 93,3 %
Kemoterapi, 6,7 %

Källa: GlobalData



Källa: GlobalData och publik information

Värdeskapande affärsutveckling.

Alligator bedriver kontinuerligt en mycket aktiv affärsutveckling för att stödja företagets övergripande strategi. Fokus ligger på att genom utlicensiering och olika typer av samarbeten skapa finansiella förutsättningar för att fortsätta utveckla unika immunonkologiska läkemedelskandidater och därigenom skapa betydande medicinska och finansiella värden.

Alligators affärsutveckling har två övergripande syften.

Det första syftet är att utlicensiera forskningstillgångar som kliniskt validerade läkemedelskandidater och projekt i discovery- eller preklinisk fas samt olika teknologier. Målsättningen med detta arbete är självfallet att skapa intäkter för bolaget i form av initiala betalning, delmålsersättningar och royalty på framtida kommersiell försäljning.

Det andra syftet är att licensiera in intressanta teknologier och tillgångar som stärker Alligators förmåga att utveckla läkemedelskandidater med unika och eftertraktade egenskaper.

Utlicensiering av läkemedelskandidater

Alligators målsättning är att licensiera ut läkemedelskandidater när de blivit kliniskt validerade. I praktiken innebär detta utlicensiering efter genomförd klinisk fas I- eller fas II-studie. Optimal tidpunkt för utlicensiering beror bland annat på om delar av verkningsmekanismen, till exempel en målomkyl, redan validerats kliniskt av andra företag eller inte. Alligator har för närvarande fyra läkemedelskandidater som är eller inom en relativt snar framtid kommer att bli aktuella för utlicensiering:

Mitazalimab (ADC-1013). Under 2019 återfick Alligator de globala rättigheterna för mitazalimab som varit utlicensierat till Janssen under perioden 2015-2019. Janssen har genomfört en framgångsrik klinisk fas I-studie (se sida 26) och projektet är klart för

att gå in i klinisk fas II. Alligator gör bedömningen att mitazalimab kan möta de stora medicinska behov som finns kring behandlingen av pankreascancer och arbetar för närvarande aktivt för att hitta en partner som kan driva detta lovande projekt vidare.

ATOR-1015. Denna läkemedelskandidat kombinerar på ett unikt sätt den kliniskt validerade checkpoint-receptorn CTLA-4 med receptorn OX40. Det finns ett begränsat antal andra tumörriktade CTLA-4 program och ATOR-1015 kan vara det enda program som är tumörlokalisering. Denna läkemedelskandidat kommer att vara tillgänglig för utlicensiering efter avslutad fas I-studie, men Alligator utvärderar också fördelarna med att i egen regi ta ATOR-1015 genom klinisk fas II.

ATOR-1017. Denna läkemedelskandidat skiljer sig från konkurrerande 4-1BB-program genom sin potentiellt mycket gynnsamma säkerhetsprofil. Projektet befinner sig i klinisk fas I och när studien genererat validerade kliniska säkerhetsdata kommer Alligator att

inleda en utlicensieringsprocess riktad mot de stora läkemedelsbolagen, alternativt söka olika typer av partneringslösningar.

ALG.APV-527. Denna bispecifika läkemedelskandidat samutvecklas med amerikanska Aptevo Therapeutics. Programmet utgörs av en tumörriktad 4-1BB-molekyl, vilket ger möjligheter till en gynnsam biverkningsprofil. Kontraktsmässigt ska detta program drivas gemensamt genom klinisk fas II, men Alligator och Aptevo är överens om att öppna upp för utlicensiering redan nu, alternativt att hitta extern finansiering innan projektet övergår i klinisk fas I.

Strategiska innovationssamarbeten

En av Alligators mest betydande tillgångar är företagets teknologiplattform. För att maximera värdet av denna unika innovationsmotor kommer Alligator att aktivt söka samarbeten med andra läkemedelsföretag för att i partnerskap utveckla nya läkemedelsprogram från idé till IND-ansökan. De främsta fördelarna med ett sådant samarbete är den begränsade finansiella risken och möjligheten till betydande intäkter från initial betalning och delmålsersättningar. Samarbeten av denna typ innebär också en extern validering av Alligators plattform.

Stärkt innovationskapacitet

Alligator arbetar kontinuerligt för att stärka företagets innovationsförmåga. Detta arbete görs genom fortsatt egen utveckling av företagets teknologiplattform, men Alligator söker också aktivt möjligheter att integrera nya tillgångar som kan bidra till utvecklingen av en ännu starkare projektportfölj. Att integrera nya tillgångar kan komma att ske genom förvärv, inlicensiering och partnerskap.

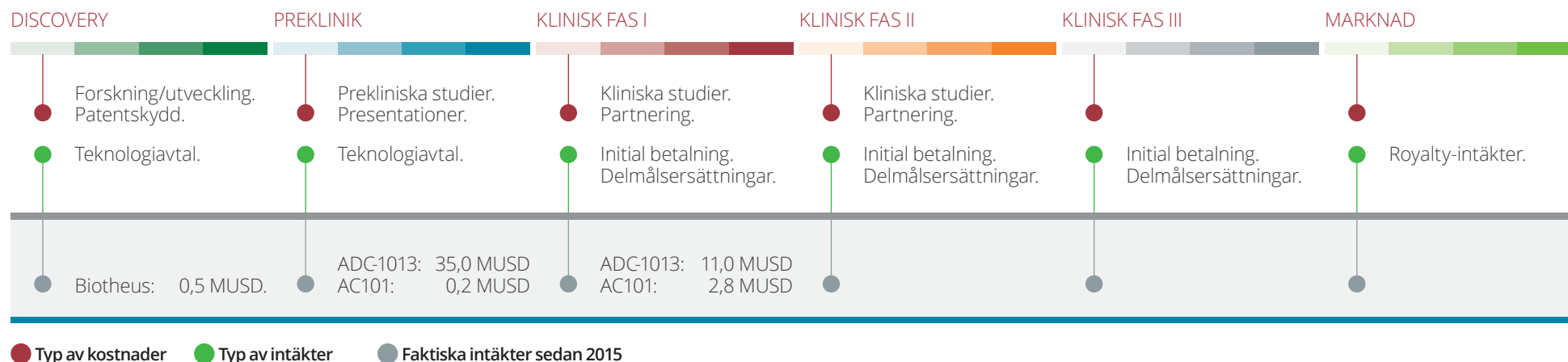
Affärsutveckling – ett ständigt pågående arbete

Alligator har genom åren byggt upp ett betydande nätverk inom den internationella läkemedelsindustrin med särskilt fokus på de bolag som aktivt arbetar för att kommersialisera immun-onkologiska produkter. Detta arbete bedrivs i stor utsträckning vid vetenskapliga kongresser och olika typer av partneringskonferenser, men sker också genom en löpande dialog med tänkbara framtida partners.

De mest intressanta marknaderna är USA, Japan och Kina. Japan är för närvarande världens näst största läkemedelsmarknad, men denna position förväntas snart övertas av Kina. Alligator har sedan tidigare etablerade relationer med flera amerikanska läkemedelsbolag och arbetar nu för att bygga upp goda relationer även med japanska och kinesiska företag.

50 miljoner USD

Alligator har sedan 2015 genom olika utlicensieringsavtal haft intäkter motsvarande cirka 50 miljoner USD. Företaget har för närvarande utlicensieringsavtal med Biotheus och Shanghai Henlius via AbClon.



En investering i Alligator. Risker och möjligheter.

All läkemedelsutveckling är associerad med hög risk

Kostnaderna att utveckla nya läkemedel är stora och risken att en läkemedelskandidat inte tar sig hela vägen till marknad är betydande. Läkemedelskandidaten kan till exempel uppvisa oacceptabla bieffekter eller visa sig sakna avsedd terapeutisk effekt.

Alligator begränsar riskerna

Alligators läkemedelskandidater är *tumörriktade*, vilket minskar risken för allvarliga biverkningar. Risken för projektportföljen som helhet begränsas också av att Alligator utvecklar läkemedelskandidater för olika målmolekyler. Den kliniska framgången för portföljen som helhet är därmed inte avhängig av att en specifik kombination av antikropp/målmolekyl ska uppvisa klinisk effekt.

Stor potential

Potentialen för immunonkologi är mycket stor och tilltron till immunonkologi som en verksam behandlingsform är nu etablerad. Detta framgick inte minst av Nobelpriset i medicin 2018 som tilldelades James P. Allison och Tasuku Honjo, två pionjärer inom området.

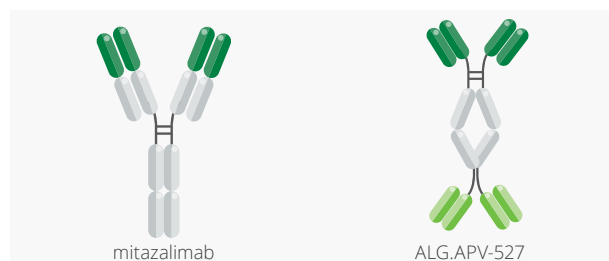
Målsättning för 2025: tre till fem utlicensierade projekt

Alligator bedriver en långsiktig och mycket aktiv affärsutveckling och har sedan 2015 haft intäkter om cirka 50 miljoner USD i form av initiala betalningar och delmålsersättningar. Målet är att 2025 att ha tre till fem utlicensierade projekt, vilket kommer att generera betydande intäkter i form av initiala betalningar och delmålsersättningar.



STORA MEDICINSKA BEHOV VÄRLDEN ÖVER

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). Detta innebär att det finns ett mycket stort behov av avancerad cancervård. Alligators ambition är att utveckla immunonkologiska läkemedel som kan rädda liv världen över.



PROJEKT REDO FÖR UTLICENSIERING

Alligator har flera projekt i olika utvecklingsfaser redo för utlicensiering. Allt från det längst avancerade projektet mitazalimab till exempelvis ALG.APV-527, som under 2019 förberetts för att inleda klinisk fas. Alligator ser även möjligheter till att kunna göra intressanta affärer baserade på dess breda kunskap och unika teknologiplattform som Bolagets utveckling av unika antikroppar vilar på.



VÄRLDSMARKNAD OM 120 MILJARDER USD

Världsmarknaden för cancerbehandling uppgår till 120 miljarder dollar (2018). Immunonkologi är ett av de snabbast växande områdena och den globala marknaden för olika immunterapier mot cancer förväntas dominera marknaden framöver och växa till nära 107 miljarder dollar 2023. Som exempel förväntas enbart försäljningen av Mercks läkemedel Keytruda® överstiga 11 miljarder dollar 2019 (7,1 miljarder dollar 2018). Källa: GlobalData, Cowen Therapeutics Outlook March 2019.



HÖG INNOVATIONSKAPACITET

Alligator har en mycket hög innovationskapacitet. Företagets discovery-enhet utvecklar tumörriktade immunterapier med fokus på aktiva terapier som ger en långvarig tumorspecifik immunitet. Enhetens viktigaste tillgångar utgörs av världsledande forskare och en unik teknologiplattform, som kan beskrivas som företagets innovationsmotor där framtida immunonkologiska läkemedel redan är under utveckling.

Alligator-aktien.

Alligator-aktien är sedan 2016 noterad på Nasdaq Stockholm Mid Cap under beteckningen ATORX. Alligators aktiekapital uppgick den 31 december 2019 till 28 555 446 SEK fördelat på 71 388 615 aktier med ett kvotvärde per aktie om 0,40 SEK. Den 31 december 2019 var Banque Internationale à Luxembourg största ägare med 14 712 424 stycken aktier motsvarande 20,6 procent av kapitalet och rösterna. Under 2019 ökade antalet aktieägare med ca 2 200 stycken till 7 395 (5 176). Andelen utländskt ägande uppgick till 44,9 procent (48,2). De 10 största ägarna ägde 54,3 procent (55,1) 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 2019 noterades

Alligator-aktien till 22,05 SEK (23,00) och vid utgången av året 10,56 SEK (22,00). Högsta betalkurs under 2019 har varit 27,40 SEK (39,00) och den lägsta 9,85 SEK (20,70). Alligators börsvärde uppgick till 754 MSEK (1 571) vid utgången av 2019. Totalt omsattes 43 miljoner aktier (20 miljoner) under året till ett sammanlagt värde av 632 MSEK (543 MSEK). Det motsvarar en omsättning av 60 procent (28) av Bolagets aktier. Den genomsnittliga omsättningen per handelsdag varit 170 423 aktier (79 273) till ett värde av 2,5 MSEK (2,2 MSEK). I genomsnitt gjordes 232 avslut (127) per handelsdag.

Ägarförhållanden, 31 december 2019

Under 2019 ökade antalet aktieägare med 2 219 stycken till 7 395 (5 176). Andelen utlandsregistrerat ägande uppgick till 44,9 procent (48,2). De 10 största ägarna ägde 54,3 procent (55,1) av aktierna.

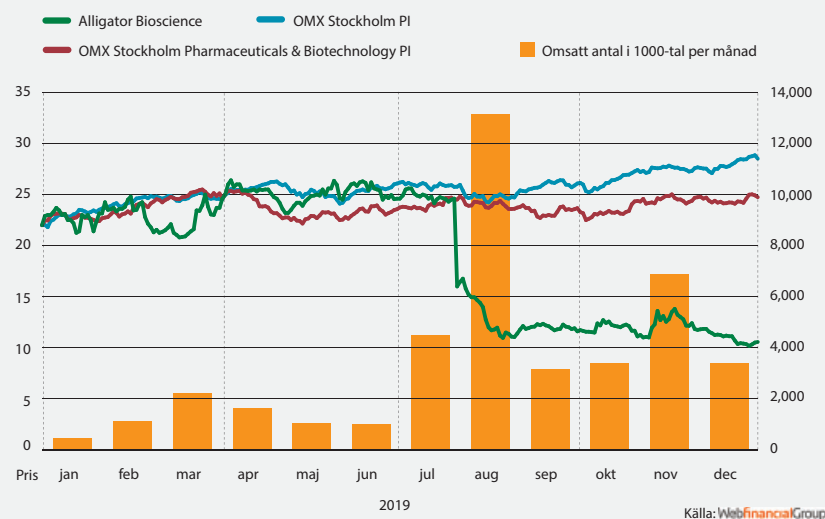
Aktiekapital

Bolaget har tre optionsprogram vilka beskrivs på sida 32 i förvaltningsberättelsen. Under året har ingen konvertering till aktier gjorts av teckningsoptioner (0 teckningsoptioner föregående år). Vid full utspädning av samtliga optionsprogram tecknas ytterligare 4 885 567 aktier vilket motsvarar en utspädning med 6,4 procent. Antal aktier uppgår till 71 388 615 aktier. Det finns endast ett aktieslag. Varje aktie berättigar till en röst på årsstämman och samtliga aktier äger lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och resultat.

Utdelning och utdelningspolicy

Alligator kommer fortsatt att fokusera på att vidareutveckla och expandera Bolagets projektportfölj. Tillgängliga finansiella resurser och det redovisade resultatet ska därför återinvesteras i rörelsen för finansiering av Bolagets långsiktiga strategi. Styrelsens avsikt är därför att inte föreslå någon utdelning till aktieägarna

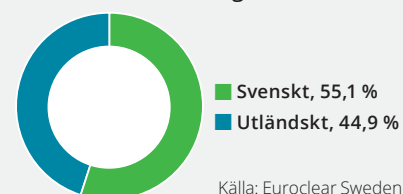
Pris- och volymutveckling 2019



Korta fakta om Alligator-aktien, 31 december 2019

Listad på:	Nasdaq Stockholm Mid Cap
Antal aktier:	71 388 615
Marknadsvärde:	754 MSEK
Ticker:	ATORX
ISIN:	SE0000767188

Svenskt och utländskt ägande



Största ägarna, 31 december 2019

Största aktieägare	Antal aktier	%
Banque Internationale à Luxembourg SA	14 712 424	20,6
Sunstone Life Science Ventures Fund	5 758 485	8,1
Lars Spånberg	3 213 858	4,5
Johnson & Johnson Innovation	2 740 919	3,8
Försäkringsbolaget Avanza pension	2 621 221	3,7
4 AP-fonden	2 202 183	3,1
BNY Mellon-konto	2 007 987	2,8
Öhman fonder	1 968 859	2,8
Magnus Petersson	1 586 988	2,2
Mikael Lönn	1 422 183	2,0
Övriga ägare	33 153 508	46,4
Totalt antal aktier	71 388 615	100,0

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

Värdepappersstatistik, 31 december 2019

Storleksklass	Antal ägare	Antal ägare i %	Antal aktier i %
1 - 500	4 117	55,7%	1,0%
501 - 1 000	1 117	15,1%	1,3%
1 001 - 5 000	1 516	20,5%	5,4%
5 001 - 10 000	295	4,0%	3,2%
10 001 - 15 000	92	1,2%	1,6%
15 001 - 20 000	62	0,8%	1,6%
20 001 -	196	2,7%	85,8%
	7 395	100%	100%

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 2019.

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 2020 att publiceras den 23 april, 13 juli, 22 oktober 2020. Bokslutskommuniké för 2020 kommer att publiceras den 11 februari 2021.

Analytiker som följer Alligator

Carnegie: Erik Hultgård

DNB: Patrik Ling

Carlsquare: Richard Ramanus

Kempen: Ingrid Gafanhao

Redeye Securities: Klas Palin

Rx Securities: Joseph Hedden

SEB: Mattias Vadsten, Carl Mellerby, Christopher Uhde

HÅLLBARHET

A man in a suit is riding a bicycle on a paved path. He is positioned on the right side of the frame, moving towards the left. The background features a large, modern building with a glass facade that reflects the sky and the sun. The sun is low on the horizon, creating a strong lens flare and a warm, golden glow across the scene. The sky is a clear, pale blue. In the foreground, there is a concrete curb and a patch of green grass. The overall atmosphere is one of sustainable urban mobility and modern architecture.

För oss på Alligator Bioscience är hållbarhet av största vikt. Vi har sedan starten av bolaget haft stort fokus på sociala frågor kopplat till medarbetare som exempelvis trivsel, arbetsmiljö, hälsa och säkerhet.



Ökat fokus på hållbarhet.

För oss på Alligator Bioscience är hållbarhet av största vikt. Vi har sedan starten av bolaget haft stort fokus på sociala frågor kopplat till medarbetare som exempelvis trivsel, arbetsmiljö, hälsa och säkerhet. Vår verksamhet är beroende av att vi kan attrahera och behålla kompetenta medarbetare som trivs och vill stanna hos oss – det är avgörande för vår framgång. För att mäta hur väl vi lyckas genomförs regelbundet medarbetarundersökningar.

Ett annat viktigt fokus för oss är att bedriva verksamheten ansvarsfullt och i linje med branschens regleringar. Läke-medelsforskning är omgärdat av en rad bestämmelser och regleringar, såväl svensk som EU-reglering och internationella regelverk. Vi bedriver ett aktivt compliance-arbete med hög forskningsetik.

Nu vässar vi vårt hållbarhetsarbete

Under hösten 2019 startade Alligator Bioscience ett hållbarhetsprojekt för att öka medvetenheten och kunskapen inom området samt för att kunna säkerställa hållbarhet i såväl vår interna verksamhet som i vår värdekedja. Syftet är att ta fram en hållbarhetsplan som spänner över miljömässiga-, sociala- samt bolagsstyrningsfaktorer.

Första steget i projektet var en nulägeskartläggning som omfattade:

- Genomgång av lagstiftning, externa hållbarhetsinitiativ, krav och förväntningar
- Genomgång av interna styrdokument (policier)
- Interna och externa hållbarhetsenkäter och intressentdialoger
- Koppling till de globala hållbarhetsmålen

Vi är mycket glada över gensvaret vi fått från våra externa och interna intressenter och resultatet från dialogerna och kartläggningen kommer att utgöra grunden för det fortsatta arbetet.

Nästa steg

Nästa steg blir att välja ut väsentliga aspekter att fokusera det fortsatta arbetet på, att identifiera gap och åtgärder samt att sätta mätbara mål.

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 2019 till 55 (51), varav 42 (38) kvinnor. Vid årets utgång uppgick antalet anställda till 55 (55), varav 47 (47) inom forskning och utveckling. Löner, ersättningar och andra personalrelaterade kostnader uppgick till 60,6 miljoner kronor (52,1).

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 postdocstjänster.

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 personliga egenskaper vid rekrytering av nya medarbetare.

En arbetsplats för alla

Alligators kärnvärden – Respekt, Hängivenhet och Innovation – är djupt förankrade i organisationen. 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 2019 fortsatte Alligator utbildningen i stresshantering. Utbildningen riktade sig till samtliga medarbetare.

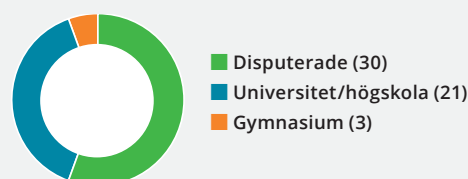
Goda resultat i personalenkät

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 2019 gav återigen Alligator mycket goda resultat inom samtliga områden och visade också hur väl förankrade företagets kärnvärden är i det dagliga arbetet.

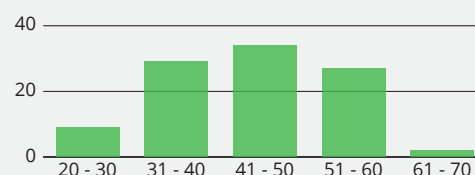
Dialog med de anställda och deras representanter

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.

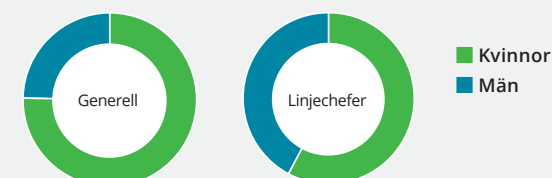
Utbildningsnivå



Åldersstruktur, procentuell fördelning



Könsfördelning, generell och ledande befattningshavare



Intervju med Malin Carlsson

Alligators nya Chief Operating Officer

Du tillträdde som Chief Operating Officer, COO, på Alligator i januari 2020, berätta mer om din tjänst och vad du ska göra.

– Alligator har en spännande pipeline med flera produkter i klinisk utvecklingsfas. Min uppgift är att säkerställa att utvecklingen går framåt på bästa sätt, så att produkterna så snabbt som möjligt kan komma till nytta för cancerpatienter.

Vad var det som lockade med Alligator?

– En innovativ och högkvalitativ pipeline inom ett spännande forskningsområde. För mig som immunolog är det ju en fantastisk möjlighet att få utveckla läkemedel som på immunologisk väg botar cancer. Som läkemedelsutvecklare är det svårt att hitta ett mer spännande jobb än på Alligator med vår unika teknologiplattform och intressanta kliniska projekt. Sen är det en väldigt trevlig arbetsplats med fantastiska kollegor.

Du har över 20 års erfarenhet från immunologionkologi-området i egenskap av specialistläkare och forskare, vad händer inom fältet just nu?

– Som immunolog har det varit fantastiskt att se hur behandling med antikroppar och andra immunologiska molekyler har förändrat livet för många människor med svåra sjukdomar. I början av milleniet kom antikroppsbehandling mot inflammatoriska sjukdomar som reumatoid artrit och inflammatorisk tarmsjukdom. Detta var en fullständig revolution och har förbättrat livskvaliteten enormt för många människor. Psoriasis är också en sjukdom som numera har mycket effektiv behandling. På senare år har cancerbehandlingen revolutionerats, delvis baserat på samma teknologi. Genom att vi numera förstår mycket mer i detalj hur immunsystemet fungerar kan vi rikta dess kraftfulla mekanismer mot tumörceller och därmed bota cancer.

Vad tycker du är mest spännande inom Alligators projektportfölj?

– Jag måste nog säga ATOR-1017. Det är en molekyl som effektivt får T-celler att angripa tumörceller och som verkar lokalt i tumören. Våra tidiga data pekar på att ATOR-1017 är effektiv, men ändå orsakar begränsat med biverkningar. Andra molekyler med samma verkningsmekanism har hittills antingen varit ineffektiva eller haft alltför kraftiga biverkningar i kliniska studier. Vi har just börjat studera ATOR-1017 i patienter och hittills ser det lovande ut. Det som också är spännande med Alligator är teknologiplattformen, som säkrar att vi alltid har spännande projekt på väg. Alligator är en innovativ miljö och det finns fler intressanta idéer än vad vi kan förverkliga just nu.

Vad är det som gör Alligators forskningsportfölj unik?

– Att det finns så många lovande projekt i pipeline. Alla är i immunonkologi, men med olika, men kompletterande verkningsmekanismer. Vi fokuserar vårt arbete så att vi är experter inom terapiområdet, samtidigt som vi har en stark bas inom immunologisk forskning. Det skapar en unik bas för innovation.

Slutligen, vad ser du mest fram emot under 2020?

– Mitazalimab är en molekyl med potential att hjälpa patienter med många olika typer av cancer. Under 2020 ska vi skapa en väg framåt för mitazalimab så att vi optimerar möjligheterna att hjälpa så många som möjligt så snart som möjligt. Det tycker jag ska bli mycket spännande.





FÖRVALTNINGS- BERÄTTELSE

Alligators projektportfölj. Fyra projekt i klinisk fas.

Alligator har fyra läkemedelskandidater i klinisk fas. Mitazalimab (ADC-1013) är klart för att gå in i fas II-studier, medan ATOR-1015 och ATOR-1017 befinner sig i fas I. Även AC101, som utvecklas av Henlius i Kina och där Alligator har del i framtida intäkter, befinner sig i fas I. ALG.APV-527 har kommit långt i den prekliniska utvecklingen och ambitionen är att inleda kliniska studier tillsammans med partner under 2020.

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

Mitazalimab (ADC-1013)

Mitazalimab är en immunaktiverande CD40-antikropp avsedd för behandling av metastaserad (spridd) cancer, exempelvis

bukspottskörtelcancer. Aktivering av CD40-receptorn på immunsystemets dendritceller förstärker dess förmåga att attackera cancer. Mitazalimab har genomgått två fas I-studier med konkurrenskraftiga säkerhetsdata och tidiga signaler på klinisk effekt. Kombinationsstudier i fas II planeras starta 2020.

ATOR-1015

ATOR-1015 är en tumörlokalisering, bispecifik CTLA-4- och OX40-antikropp som utvecklas för tumörriktad behandling av metastaserad cancer, i första hand hudcancer (malignt melanom) där målstrukturen CTLA-4 har bevisats vara effektiv. Det färdiga läkemedlet ska kunna ges i kombination med exempelvis PD-1-hämmare. Klinisk fas I-studie pågår sedan mars 2019.

ATOR-1017

ATOR-1017 är en immunaktiverande antikropp som binder till receptorn 4-1BB på tumörspecifika T-celler. 4-1BB har förmåga att aktivera de immunceller som är involverade i tumörbekämpning, vilket gör denna receptor till ett högtintressant mål för behandling av cancer. Fas I-studie pågår och den första patienten doserades i december 2019.

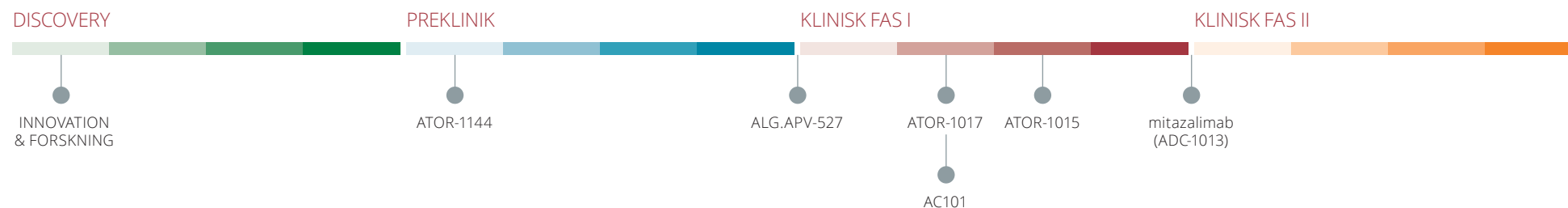
AC101

I dagsläget utvecklas AC101 av Shanghai Henlius, Inc. genom deras avtal med AbClon. Alligator har via sitt dotterbolag Atlas Therapeutics en andel i AC101 som ger Alligator rätt till 35 procent av AbClons intäkter från avtalet med Henlius. En fas I-studie pågår och den första patienten doserades i juli 2019.

ALG.APV-527

Drivs i samarbete med Aptevo

ALG.APV-527 är en bispecifik 4-1BB och 5T4-antikropp avsedd för behandling av metastaserad cancer. I juli 2017 tecknade Aptevo Therapeutics Inc. och Alligator Bioscience AB ett avtal om samutveckling (50/50) av ALG.APV-527. I oktober 2019 beslutade bolagen att gemensamt söka ytterligare partner som kan bekosta och driva den kliniska utvecklingen. Planen är att tillsammans med en partner inleda klinisk fas I under 2020.



Alligators kliniska projekt har många kombinationsmöjligheter.

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 troligtvis involvera flera olika läkemedel i kombination.

De kombinationsbehandlingar som hittills använts har dock inte bara ökat den kliniska effekten, utan även inneburit en ökad risk att utveckla svåra immunrelaterade biverkningar. Alligators koncept med tumörriktad immunterapi ger en möjlighet att lösa detta och ge nya cancerbehandlingar med hög effekt utan att öka risken för svåra biverkningar. Det finns sätt att angripa sjukdomen och det sker genom signalering via olika målmolekyler i immunsystemet.

Målmolekylen CD40

Alligators läkemedelskandidat mitazalimab (ADC-1013) är en agonistisk (aktiverande) antikropp riktad mot CD40, en receptor på dendritceller i immunsystemet. Dendritcellerna upptäcker fiender som exempelvis cancerceller. Aktivering av CD40 gör att dendritcellerna mer effektivt kan aktivera immunsystemets T-celler. Immunsystemets attack riktas då specifikt mot cancer

och ge effekt redan vid mycket låga doser. Även cancerceller kan uttrycka CD40 på cellytan, vilket gör att mitazalimab som en sekundär verkningsmekanism även direkt kan avdöda cancerceller. Alligator arbetar utefter två tänkbara utvecklingsprogram för mitazalimab. Det ena är att behandla så kallade "kalla" tumörer som exempelvis bukspottskörtelcancer, dvs den typ av tumörer som har låga lokala nivåer av immunförsvarets T-celler. Det andra alternativet är att kombinera med ett cancertvaccin. Vaccinet och mitazalimab kan samarbeta genom att vaccinet tillhandahåller tumörantigen (en slags adresslapp specifik för tumören) och mitazalimab aktiverar dendritceller som kan mediera en attack.

Målmolekylen CTLA-4

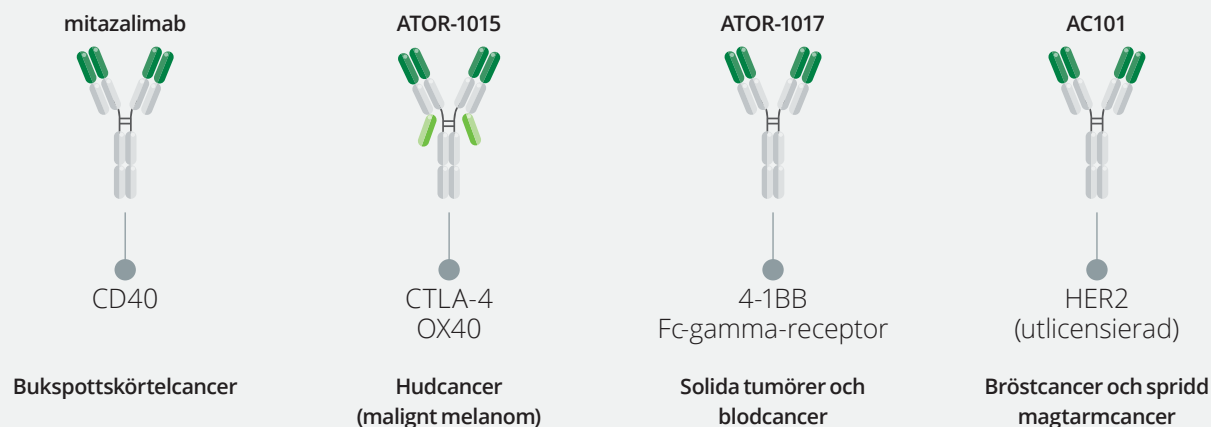
ATOR-1015 binder till två olika immunmodulerande receptorer: dels till inhibitoriska checkpoint-receptorn CTLA-4, dels till den co-stimulerande receptorn OX40. Bispecificiteten har i prekliniska studier visats öka den immunstimulerande effekten. ATOR-1015 har en unik fördel jämfört med majoriteten av 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. Ambitionen är att ATOR-1015 ska vara mer effektiv än Yervoy, men utan att ge

upphov till de svåra biverkningar som drabbar många patienter idag. ATOR-1015 har egenskaper som kan göra det möjligt att hantera dessa problem och förväntas ge både ökad effekt och färre biverkningar.

Målmolekylen 4-1BB

ATOR-1017 är en immunaktiverande antikropp som binder till receptorn 4-1BB på tumörspecifika T-celler och NK-celler. 4-1BB aktiverar de immunceller som är involverade i tumörbekämpning, vilket gör 4-1BB till ett högintressant mål för immunterapi. Det är glädjande att se det ökade intresset för 4-1BB för cancerbehandling, som visats genom den senaste tidens goda resultat i området. ATOR-1017 aktiverar förutom effektor T-celler även så kallade Natural Killer (NK)-celler, immunceller som angriper tumörceller som försöker undgå kroppens immunsystem. ATOR-1017 skiljer sig tydligt från andra 4-1BB-antikroppar, dels genom sin unika bindningsprofil och dels genom att den immunaktiverande funktionen är beroende av korsbindning till så kallade Fc-gamma-receptorer på immunceller. Detta lokaliserar immunaktiveringen till tumörområdet där både 4-1BB och Fc-gamma-receptorer är högt uttryckta, vilket är helt i linje med behandlingsstrategin för Alligators läkemedelskandidater. Målet är en effektiv tumörriktad immunaktivering med minimala biverkningar.

ALLIGATORS LÄKEMEDELSKANDIDATER UTVECKLAS PRIMÄRT FÖR FÖLJANDE SJUKDOMAR



Ingen enskild funktion i immunsystemet kan bota all cancer. Alligator har därför utvecklat flera olika antikroppar som har olika målmolekyler och som därmed aktiverar olika delar av immunsystemet. På detta sätt kan Alligators olika läkemedelskandidater utvecklas för behandling av specifika cancerformer. Alligators läkemedelskandidater kan också kombineras med andra terapier för att stärka den immunonkologiska effekten ytterligare. Genom att arbeta med flera olika målmolekyler minskar också Alligator risken i projektportföljen som helhet.

Mitazalimab (ADC-1013). Läkemedelskandidat redo för klinisk fas II.

ADC-1013 med det generiska namnet mitazalimab är en antikropp som binder CD40-receptorer och utvecklas för behandling av pankreascancer. Läkemedelskandidaten var utlicensierad till Janssen Biotech, Inc. (Janssen) under perioden 2015-2019 (oktober). Janssen har under denna tid genomfört en omfattande klinisk fas I-studie som visade lovande säkerhets- och tolerabilitetsdata samt tidiga signaler på klinisk effekt.

■ Avslutat samarbete med Janssen

Den 31 juli 2019 meddelade Alligator att de exklusiva, globala rättigheterna att utveckla och kommersialisera CD40-antikroppen mitazalimab återfås från Janssen. Samarbetsavtalet mellan Alligator och Janssen, som tecknades 2015, avslutades på grund av ett strategiskt beslut hos Janssen att prioritera andra projekt. Utöver att Janssen drivit och bekostat de senaste årens utvecklingsprogram, har Alligator erhållit en initial betalning om 35 miljoner dollar i samband med att avtalet tecknades 2015, och

sedan ytterligare 11 miljoner dollar i delmålsersättningar under tiden för avtalet. Mitazalimab har därmed genererat närmare 400 miljoner kronor i intäkter för Alligator.

Sedan samarbetet mellan Janssen och Alligator avslutats har projektdata och kliniskt material, som täcker behovet för kommande fas II-program, överförts till Alligator. Avtalet avslutades formellt den 28 oktober 2019.

Alligator arbetar nu vidare med den fortsatta kliniska utvecklingsplanen för mitazalimab som bland annat innefattar en fas II-studie i kombination med PD-1 och ytterligare en komponent. Fas II-studien beräknas starta under senare delen av 2020.

■ Klinisk utveckling under 2019

Fas I-studien som Janssen drivit och som slutfördes under 2019 omfattar totalt 95 patienter. Doser i studien uppgick till 1200 µg/kg i.v. utan förmedicinering, och upp till 2000 µg/kg med förmedicinering och båda nivåerna visade sig vara säkra och tolerabla.

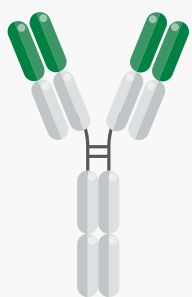
Resultaten gav även indikationer på klinisk aktivitet. En njurcancerpatient uppvisade partiell respons (PR) och 10 patienter förblev stabila i sin sjukdomsutveckling (SD) under minst 6 månader.

Det kliniska programmet innefattar så här långt två fas I-studier. Den första studien genomfördes av Alligator med fokus på intratumoral dosering. Resultaten från den studien visade att mitazalimab tolereras väl vid kliniskt relevanta doser.

■ Aktiviteter under 2019

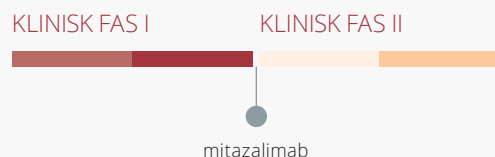
- I januari publicerades resultaten för den första kliniska fas I-studien av mitazalimab i den vetenskapliga tidskriften International Journal of Cancer.
<https://doi.org/10.1002/ijc.32141>
- Lovande säkerhets- och tolerabilitetsdata från Janssens fas I-studie presenterades på ASCO Annual Meeting (American Society of Clinical Oncology), Chicago den 31 maj-4 juni 2019. Resultaten från studien visade att biverkningarna generellt var milda och övergående.

Antikropp



Mitazalimab är en agonistisk antikropp riktad mot CD40, en receptor på immunsystemets dendritceller som är de celler som upptäcker fiender, till exempel cancerceller. Mitazalimabs aktivering av CD40 gör att dendritcellerna mer effektivt kan aktivera immunsystemets T-celler och rikta immunsystemets attack specifikt mot cancer. Prekliniska resultat visar att mitazalimab kan användas mot ett stort antal olika cancerformer.

Utvecklingsstatus och kliniska mål 2020



Kliniska mål.

Den fortsatta kliniska utvecklingsplanen för mitazalimab omfattar en fas II-kombinationsstudie. Fas II-studien beräknas starta under senare delen av 2020.

Medicinska och kommersiella mål

Medicinska mål

Mitazalimab är avsedd för behandling av metastaserad (spridd) cancer, exempelvis bukspottskörtelcancer. Aktivering av CD40-receptorn på immunsystemets dendritceller förstärker dess förmåga att attackera cancer.

Kommersiella mål

Vid en framgångsrik lansering förväntas mitazalimab kunna ta 20-40% marknadsandel, vilket innebär en årlig försäljning i spannet 450 miljoner-1.5 miljard dollar. Potentiell lansering 2026.

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

ATOR-1015 befinner sig i klinisk fas I. Den pågående doseskaleringsstudien i patienter med spridd cancer planeras att omfatta totalt upp till 53 patienter. Huvudprövare är Dr Jeffrey Yachnin på Centrum för Kliniska Cancerstudier (CKC), Karolinska Universitetssjukhuset i Stockholm. Det primära målet med studien är att undersöka säkerhet och tolerabilitet för ATOR-1015 och fastställa en rekommenderad dos för efterföljande fas II-studier. Resultaten från fas I-studien planeras kunna avläsas under andra halvåret 2020.

Klinisk utveckling under 2019

I mars doserades framgångsrikt den första patienten i den pågående fas I-studien av ATOR-1015. Studien fortsatte därefter med en accelererad dositeringsfas med en patient per dosnivå.

Under tredje kvartalet påbörjades en modifierad 3+3 design med minst tre patienter per dosnivå. Vid den högsta tolerabla dosnivån, alternativt vid en lägre nivå, planeras utvärdering av ytterligare 14 patienter avseende säkerhet och effekt.

Studien har löpt väl under året och vid utgången av 2019 utvärderades doser om 200 mg, cirka 3 mg/kg, givet varannan vecka. Denna dosering är på en nivå som där man kan förväntas se såväl möjliga kliniska effekter som eventuella biverkningar.

Alligator har under året genom avancerad bildanalys också kunnat presentera prekliniska tumörlokaliseringssdata, som visar att ATOR-1015 i en experimentell tumörmodell lokaliseras till tumören. Resultaten stärker ytterligare ATOR-1015:s koncept med selektiv aktivering av immunsystemet i området kring tumören.

Aktiviteter under 2019

- Prekliniska tumörlokaliseringssdata presenterades vid den vetenskapliga konferensen PEGS (Essential Protein Engineering Summit) i början av april i Boston.
- Designen av den kliniska fas I-studien presenterades på ASCO i Chicago den 31 maj-4 juni, 2019. Samtidigt rapporterades att tre dosnivåer utvärderats för initial säkerhet.

För ytterligare information:

<https://www.clinicaltrials.gov/ct2/show/NCT03782467?term=1015&rank=1>

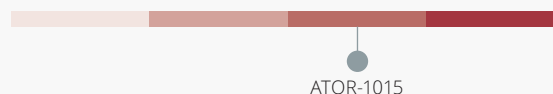
Antikropp



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

Utvecklingsstatus och kliniska mål 2020

KLINISK FAS I



Kliniska mål.

Parallellt med avläsning av resultatet i den pågående fas I-studien planeras för en fas II kombinationsstudie med PD-1-hämmare med start i slutet av 2020. Denna effektstudie förväntas kunna avläsas 2022.

Medicinska och kommersiella mål

Medicinska mål

CTLA-4 har en dokumenterad klinisk effekt genom ipilimumab (Yervoy®). Ambitionen är att ATOR-1015 ska vara mer effektiv än Yervoy, men utan att ge upphov till de svåra biverkningar som drabbar många patienter.

Kommersiella mål

Marknaden för checkpointhämmare uppgick 2019 till 22,5 miljarder dollar och ATOR-1015 förväntas kunna ta betydande marknadsandelar. Möjlig lansering 2026.

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

ATOR-1017 godkändes för klinisk fas I-studie under tredje kvartalet 2019. De prekliniska data som låg till grund för ansökan om att få inleda kliniska studier visar att ATOR-1017 har kraftfulla anti-tumöreffekter i en experimentell modell för tjocktarmscancer. Prekliniska data visar också att ATOR-1017 har en dosberoende hämmande effekt på tumörtillväxt och ökar överlevnad.

ATOR-1017 aktiverar både NK-celler och T-celler, vilka båda bidrar till en effektiv avdödning av tumörceller. NK-celler är immunceller som riktar sig direkt mot tumörceller som försöker komma undan immunförsvaret. NK-celler förstärker även den cellavdödande signaleringen från immunsystemets tumorspecifika T-celler. Aktiverande antikroppar som binder till 4-1BB stärker därför både NK-cellers och T-cellers förmåga att angripa tumörceller.

Sammantaget ger preklinisk data stöd för positioneringen av 4-1BB-antikroppen ATOR-1017 som den bästa i sitt slag med potential att minimera biverkningar och generera ett kraftfullt immunsvär.

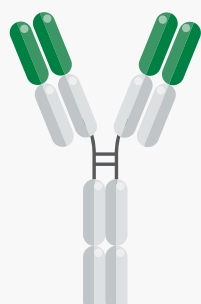
■ Klinisk utveckling under 2019

I slutet av juni inlämnades ansökan (Clinical Trial Authorization, CTA) om att få tillstånd av myndigheterna att starta en klinisk fas I-studie med ATOR-1017. Studien kommer att omfatta upp till 50 patienter och är en dosbestämningsstudie i patienter med spridd cancer och genomförs vid tre olika kliniker i Sverige. Det primära målet för studien är att undersöka säkerheten och tolerabiliteten för ATOR-1017 och fastställa en rekommenderad dos för efterföljande fas II-studier. Ansökan godkändes under det tredje kvartalet och den första patienten doserades i december 2019.

■ Aktiviteter under 2019

- I mars presenterades nya prekliniska data för ATOR-1017 visar att denna antikropp ger kraftfulla anti-tumöreffekter i en experimentell modell för tjocktarmscancer. Presentationen hölls vid den vetenskapliga konferensen 4th Annual Immuno-oncology Summit Europe i London. Data visar också att ATOR-1017 har en dosberoende hämmande effekt på tumörtillväxt och ökar överlevnad.

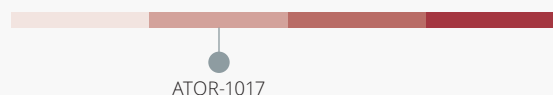
Antikropp



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

Utvecklingsstatus och kliniska mål 2020

KLINISK FAS I



Kliniska mål.

Den kliniska fas I-studien som inleddes i december 2019 planeras fortgå under hela 2020. Avläsning av säkerhetsdata beräknas till H1 2021.

Medicinska och kommersiella mål

Medicinska mål

Då ATOR-1017 även aktiverar immunsystemets NK-celler är användningsområdet brett, dvs inte bara solida tumörer utan även ex blodcancer.

Kommersiella mål

4-1BB är ett högtintressant mål för framtidens cancerbehandling och ATOR-1017 har vid en framgångsrik lansering mycket goda förutsättningar. Potentiell lansering 2027.

Övriga projekt.

ALG.APV-527.

ALG.APV-527 är en bispecifik antikropp riktad mot målmolekylerna 4-1BB och 5T4 avsedd för behandling av spridd cancer. Läkemedelskandidaten samutvecklas sedan 2017 med Aptevo Therapeutics Inc.

Alligator och Aptevo beslutade gemensamt under hösten 2019 att senarelägga inlämnande av ansökan om att starta kliniska studier. Detta säkerställer för Alligators del att resurser finns tillgängliga för att driva den kliniska portföljen vidare med full kraft. Bolagen har inlett diskussioner med potentiella partners för den kommande kliniska utvecklingen av ALG.APV-527.

Projektstatus: preklinisk utveckling

Prekliniska data för ALG.APV-527 har presenterats på ett flertal vetenskapliga konferenser. Data visar bland annat att ALG.APV-527 har potential att selektivt aktivera och förstärka T-cells svaret i tumören utan att aktivera immunsystemet i resten av kroppen. Data visar också att ALG.APV-527 lokaliseras till 5T4-positiva tumörer och selektivt stimulerar och förstärker

immuncellernas (T-celler och NK-celler) tumörriktade immunsvär. Därutöver visar data att 5T4-antigenet finns på en rad olika tumörtyper. Sammantaget stödjer resultaten dess potential att ge effektiv tumörriktad immunaktivering med mindre biverkningar.

Samutveckling med Aptevo

Aptevo Therapeutics Inc. och Alligator Bioscience tecknade i juli 2017 ett avtal om samutveckling av ALG.APV-527. Under avtalet äger och bekostar de båda bolagen utvecklingen till lika delar.

Ursprungsmolekylerna till den tumörbindande delen och den immunmodulerande delen av ALG.APV-527 togs fram med hjälp av Alligators patentskyddade antikroppsbibliotek ALLIGATOR-GOLD. Den bispecifika molekylen vidareutvecklades och förbättrades med samarbetspartnern Aptevos teknologiplattform ADAPTIR™. Genom att kombinera en tumörbindande och en immunmodulerande del i en och samma molekyl har en läkemedelskandidat skapats vars effekt selektivt riktas till tumören och aktiverar de anti-tumörspecifika immunceller som finns där.

ATOR-1144.

Läkemedelskandidaten ATOR-1144 är en tumörlokalisering bispecifik CTLA-4 x GITR-antikropp med potential för aktivering av både det medfödda och det förvärvade immunsystemet med en direkt anti-tumöreffekt.

Det medfödda immunsystemet är kroppens första försvarslinje mot invaderande organismer. Det förvärvade immunförsvaret reagerar däremot inte första gången kroppen angrips. Det kan i gengäld minnas fienden och ha ett effektivt försvar redo vid nästa möte.

Som ett led i att moderera kostnader och resurser kommer en begränsad mängd aktiviteter göras för ATOR-1144 och endast för att stärka det prekliniska paketet.

Utlicensierade projekt.

AC101-avtalet med AbClon

Via dotterbolaget Atlas Therapeutics AB innehar Alligator en andel i det kliniska projektet Biosynergy (AC101/HLX22), som drivs av det koreanska bolaget AbClon. Läkemedelskandidaten vidareutvecklas nu av det kinesiska bolaget Shanghai Henlius som utökade sina rättigheter till en global licens för utveckling och kommersialisering under 2018. 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 3,0 miljoner dollar i sam-

band med en regional utlicensiering av en av dessa produkter, HER2-antikroppen AC101.

Teknologiavtal med Biotheus

I augusti 2019 tecknades ett avtal med kinesiska Biotheus Inc. Biotheus erhöll kinesiska rättigheter (Kina, Hongkong, Taiwan och Macau) till en antikropp från antikroppsbiblioteket ALLIGATOR-GOLD. Avtalet ger Alligator rätten att erhålla initiala betalningar och framtida delmåls- och optionsbetalningar till ett totalvärde om potentiellt 142 miljoner dollar.

Verksamhetsöversikt 2019.

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 bispecifika antikroppsformat.

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 2019 till 55 (51), varav 42 (38) kvinnor. Vid årets utgång uppgick antalet anställda till 55 (55), varav 47 (47) inom forskning och utveckling. Löner, ersättningar och andra personalrelaterade kostnader uppgick till 60,6 MSEK (52,1)

Väsentliga händelser 2019

Stark utveckling av den kliniska portföljen

Under 2019 gick Alligators projektportfölj från ett till fyra kliniska projekt. Att ett projekt är i klinisk fas innebär att det nått den utvecklingsfas då läkemedelskandidaten testas i människa. Mitazalimab (ADC-1013) är redo att inleda fas II-studier, ATOR-1015 och ATOR-1017 befinner sig båda i klinisk fas I. Även AC101, Alligators partnerprojekt med AbClon/Shanghai Henlius, är i klinisk utveckling fas I.

Konkurrenskraftiga säkerhetsdata för mitazalimab

I juni presenterade den dåvarande samarbetspartnern Janssen Biotech, Inc. positiva data från mitazalimabs kliniska fas I-studie. Resultaten visade att doser upp till 1,2 mg/kg utan förmedicinering, och upp till 2,0 mg/kg med förmedicinering, var säkra och tolerabla. Resultaten gav även signaler på klinisk aktivitet. En njurcancerpatient uppvisade partiell respons (PR) och 10 patienter förblev stabila i sin sjukdomsutveckling under minst 6 månader.

Mitazalimab åter hos Alligator

I slutet av juli 2019 meddelade Alligators samarbetspartner Janssen Biotech, Inc. att man valde att avsluta samarbetet kring läkemedelskandidaten mitazalimab. Anledningen var att Janssen internt tagit ett strategiskt beslut att endast satsa på egna kombinationer inom immunonkologi.

Teknologiavtalet med kinesiska Biotheus validerar Alligators spetskompetens

I augusti tecknades ett licensavtal med kinesiska Biotheus avseende kinesiska rättigheter till en antikropp från Alligators antikroppsbibliotek ALLIGATOR-GOLD®. Licensavtalet innefattar en initial betalning om 0,5 miljoner dollar. Det potentiella värdet av initiala betalningar och framtida delmåls- och optionsbetalningar uppgår totalt till 142 miljoner dollar.

Snabb start för ATOR-1015

ATOR-1015, som primärt utvecklas mot hudcancer, inledde klinisk fas I i och med att den första patienten doserades i mars 2019. Denna studie har som huvudsakligt mål att undersöka säkerheten av ATOR-1015 och är utformad som en doseringsstudie, där dosen ökas successivt med inledningsvis en patient i taget. Vid årets slut hade studien nått en dosnivå om 200 mg/patient, en dos som ligger på kliniskt relevanta nivåer.

Organisationen stärks på kliniksidan

Med en allt bredare klinisk portfölj behöver Alligator stärka den interna kliniska kapaciteten. I slutet av november rekryterades därför Dr Malin Carlsson som Chief Operating Officer. Malin Carlsson ges det övergripande ansvaret för bolagets kliniska

projekt, i synnerhet utvecklingsplanerna för de längst avancerade läkemedelskandidaterna mitazalimab och ATOR-1015, som båda planeras inleda kliniska fas II-studier under 2020.

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 4 358 (26 959) TSEK. Huvudsakligen har årets intäkt genererats i det tredje kvartalet då ett avtal skrevs med kinesiska Biotheus Inc. Biotheus erhöll kinesiska rättigheter till en antikropp från antikroppsbiblioteket ALLIGATOR-GOLD. Föregående års intäkter genererades huvudsakligen i det fjärde kvartalet då en milstolpe i projektet Biosynergy (AC101) uppnåddes.

Övriga rörelseintäkter 1 038 (1 555) TSEK avser till större delen valutakursvinster i rörelsen för innevarande och föregående år.

Rörelsens kostnader uppgick till -219 915 (-181 594) 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 -214 519 (-153 080) TSEK.

Summa finansiella poster uppgick till 4 406 (3 037) 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 2019 (0). Vid utgången av 2019 uppgår koncernens ackumulerade underskottsavdrag till 725 (515) MSEK.

Resultatet före och efter skatt uppgick till -210 112 (-150 043) TSEK. Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till -2,94 (-2,10) SEK.

Finansiell ställning

Det egna kapitalet uppgick vid årets utgång till 258 498 (468 310) TSEK. Vid periodens utgång motsvarar det ett eget kapital per utestående aktie med 3,62 (6,56) SEK före utspädning. Motsvarande värde efter utspädning är 3,62 (6,56) SEK.

Koncernens likvida medel består av banktillgodohavanden och kortfristiga likvida placeringar och uppgick vid periodens utgång till 196 870 (362 878) TSEK. Banktillgodohavanden uppgick till 93 890 (112 024) TSEK.

Viss likviditet är placerad i kortfristiga räntefonder vilka redovisas som likvida medel. Denna placering kan lätt omvandlas till kontanter och är föremål för en obetydlig risk för värdeförändringar. Placeringen uppgår nominellt till 101 530 (250 439) TSEK och värdet var vid utgången av 2019 102 980 (250 854) TSEK.

Bolaget har investeringar i företagsobligationer uppgående till 53 016 (73 513) TSEK vilka redovisas som långfristiga anläggnings-tillgångar. Under året har två obligationer förfallit och bolagets likvida medel ökats med motsvarande belopp.

Inga lån fanns upptagna per 31 december 2019 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. Då bolagets likviditet understigit arton månaders behov har bolagets styrelse beviljat ledningen att göra avsteg från Finanspolicy fram tills denna ska uppdateras inför det konstituerande styrelsemötet den 5 maj 2020. Viss likviditet har placerats med låg risk och en genomsnittlig bindningstid om maximalt 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 helåret uppgick till 2 185 (7 665) TSEK. Dessa utgjordes huvudsakligen av investering av laboratorieutrustning med 2 069 (6 550) TSEK. Vidare investerades 116 (541) TSEK i programvara. Under året gjordes ingen investering i hyrd lokal 0 (573) TSEK. Årets totala kassaflöde uppgick till -167 446 (-111 770) TSEK.

Framtidsutsikter

Bolagets övergripande målsättning är att inom immunonkologi bygga en portfölj med kliniska utvecklingsprojekt som har en balanserad risk och som kan ge betydande intäkter till Bolaget genom utlicensiering eller försäljning.

Bolaget arbetar kontinuerligt med att säkerställa verksamhetens finansiering. Detta inkluderar såväl affärsutveckling för nya partneravtal med en initial betalning vid avtalets signering som andra finansieringsalternativ. Vid tidpunkten för årsredovisningens undertecknande är det Bolagets bedömning att det finns finansiering för de kommande tolv månadernas planerade aktiviteter.

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 9 maj 2019 fastställdes riktlinjer. Några avvikelser från dessa riktlinjer har inte gjorts. Inför årsstämman 2020 har styrelsen föreslagit att ersättningsriktlinjerna uppdateras för att anpassas till de nya regler som sedan den 1 januari 2020 gäller avseende riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare. Styrelsens förslag till ersättningsriktlinjer 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 om 20 procent av grundlönen per år, dock högst 15 000 SEK i månaden.

Ersättningen till VD och andra ledande befattningshavare ska baseras på faktorer såsom arbetsuppgifter, kompetens, erfarenhet, befattning och prestation. Rörlig ersättning ska vara kopplad till förutbestämda och mätbara kriterier, utformade med syfte att främja Alligators affärsstrategi och långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet. 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 30 procent av grundlönen.

Pensionsförmåner, inklusive sjukförsäkring, ska vara premiebestämda, i den mån befattningshavaren inte omfattas av förmånsbestämd pension enligt tvingande kollektivavtalsbestämmelser. Pensionspremierna för premiebestämd pension får uppgå till högst 30 procent av den fasta årliga lönen.

Ytterligare rörlig kontant ersättning kan utgå vid extraordinära omständigheter, förutsatt att sådana extraordinära arrangemang endast görs på individnivå antingen i syfte att rekrytera eller behålla befattningshavare, eller som ersättning för extraordinära arbetsinsatser utöver personens ordinarie arbetsuppgifter. Sådan ersättning får inte överstiga ett belopp motsvarande 30 procent av den fasta årliga lönen samt inte utges mer än en gång per år per individ. Beslut om sådan ersättning ska fattas av styrelsen efter beredning av ersättningsutskottet.

Vid anställningens upphörande får uppsägningstiden vara högst sex månader. Avgångsvederlag, utöver lön och andra ersättningar under uppsägningstid får inte överstiga ett belopp motsvarande sex gånger den kontanta månadslönen. Vid uppsägning från befattningshavarens sida får uppsägningstiden dock vara högst

sex månader utan rätt till avgångsvederlag. I tillägg till lön under uppsägningstid och avgångsvederlag kan ersättning för åtagande om eventuell konkurrensbegränsning utgå. Sådan ersättning ska kompensera för eventuellt inkomstbortfall och ska endast utgå i den utsträckning den tidigare befattningshavaren saknar rätt till avgångsvederlag för den period som åtagandet gäller. Ersättning ska baserat på den fasta lönen vid anställningens upphörande och uppgå till högst 60 procent av den fasta lönen vid anställningens upphörande, om inte annat följer av tvingande kollektivavtalsbestämmelser, och utgå under den tid som åtagande om konkurrensbegränsning gäller, vilket ska vara högst tolv månader efter anställningens upphörande.

Styrelsen får besluta att tillfälligt frånga riktlinjerna helt eller delvis, om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl för det och ett avsteg är nödvändigt för att tillgodose bolagets långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet, eller för att säkerställa bolagets ekonomiska bärkraft. Det ingår i ersättningsutskottets uppgifter att bereda styrelsens beslut i ersättningsfrågor, vilket innefattar beslut om avsteg från riktlinjerna.

Aktiekapital och ägande

Alligators aktiekapital uppgick den 31 december 2019 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 2019 var Banque Internationale à Luxembourg största registrerade ägare med 14 712 424 stycken aktier motsvarande 20,6 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 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. Teckningsoptionerna kunde utnyttjas under perioden från och med den 1 juni 2019 till och med den 31 augusti 2019 och kan komma att utnyttjas från och med den 1 mars 2020 till och med den 31 maj 2020. Inga optioner nyttjades under 2019.

Personaloptionsprogram 2016/2020

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 tjänades in med 1/3 den 1 maj 2017, 1/3 den 1 maj 2018 samt 1/3 den 1 maj 2019. Intjäning förutsatte att deltagaren var fortsatt anställd i Bolaget och inte hade sagt upp anställningen per dagen då respektive intjäning skedde.

Av de tilldelade personaloptionerna har 846 664 intjänats, ingen intjäning är längre möjlig och 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 kunde utnyttjas under perioder från och med den 1 juni 2019 till och med den 31 augusti 2019 och kan komma att utnyttjas från och med den 1 mars 2020 till och med den 31 maj 2020. Inga optioner nyttjades under 2019.

Personaloptionsprogram 2018/2022

Vid årsstämma 2018 beslutades om ytterligare ett personaloptionsprogram inom vilket totalt 2 275 000 personaloptioner har tilldelats vederlagsfritt till deltagare. Personaloptionerna intjänas i omgångar till den 1 maj 2021. Intjäning förutsätter att deltagaren är fortsatt anställd i Bolaget och inte har sagt upp

anställningen per dagen då respektive intjäning sker. För att möjliggöra leverans av aktier enligt personaloptionsprogrammet samt säkra därmed sammanhängande kostnader, främst sociala avgifter, har 2 989 805 teckningsoptioner emitterats till ett helägt dotterbolag, varav 2 275 000 för att säkra leverans av aktier till deltagare och 714 805 för att täcka sociala kostnader. Varje option i detta program berättigar till teckning av en aktie till kursen 75 SEK. Intjänade optioner förväntas kunna utnyttjas en månad efter att kvartalsrapporterna för de första kvartalen 2021 och 2022 avgivits. Per bokslutsdagen har av de tilldelade optionerna 568 750 intjänats, 1 650 000 fortfarande möjliga att tjäna in och 56 250 har förfallit då de 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 4 885 567 aktier att emitteras och därmed maximalt öka antalet aktier till 76 274 182 vilket motsvarar en utspädning om 6,4 procent.

Förslag till vinstdisposition

Styrelsen föreslår att till årsstämmans förfogande medel:

Överkursfond	662 741 283
Ansamlad förlust	-233 690 684
Årets förlust	-210 962 807
Totalt	218 087 791

Disponeras så att:	
Till aktieägare utdelas (0 SEK per aktie)	0
I ny räkning överföres	218 087 791
Totalt	218 087 791

Flerårsöversikt koncernen.

Koncernens nyckeltal	2019	2018	2017	2016	2015
Resultat (i TSEK)					
Nettoomsättning	4 358	26 959	56 875	58 240	289 797
Rörelseresultat	-214 519	-153 080	-62 299	-56 081	203 006
Årets resultat	-210 112	-150 043	-63 758	-48 356	207 377
FoU-kostnader	-173 601	-139 493	-87 982	-59 987	-49 490
FoU-kostnader i procent av rörelsekostnader exkl. nedskrivningar	78,9%	76,8%	73,3%	64,3%	61,5%
Kapital (i TSEK)					
Likvida medel inkl värdepapper vid årets slut	249 886	436 391	547 041	659 136	365 605
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-178 963	-104 115	-99 629	-37 610	204 894
Årets kassaflöde	-167 446	-111 770	-183 173	287 135	326 232
Eget kapital	258 498	468 310	617 956	676 185	396 969
Soliditet, %	83%	92%	96%	96%	95%
Data per aktie (i SEK)					
Resultat per aktie före utspädning	-2,94	-2,10	-0,89	-0,80	3,81
Resultat per aktie efter utspädning	-2,94	-2,10	-0,89	-0,80	3,70
Eget kapital per aktie före utspädning	3,62	6,56	8,66	9,64	6,73
Eget kapital per aktie efter utspädning	3,62	6,56	8,66	9,47	6,55
Utdelning per aktie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Börskurs 31 dec	10,56	22,00	23,30	34,80	N/A
Personal					
Antal anställda vid årets utgång	55	55	47	36	27
Genomsnittligt antal anställda	55	51	42	31	27
Genomsnittligt antal anställda inom Forskning och Utveckling	46	44	37	28	24

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 ovan nämnda 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.

Vid notering hade bolaget överskott av likvida medel varpå viss andel investerades i noterade företagsobligationer för att få avkastning. Bolaget använder Likvida medel inkl värdepapper som nyckeltal för att följa upp bolagets likvida ställning.

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 88.

Härledning av nyckeltal	2019	2018	2017	2016	2015
Årets resultat, TSEK	-210 112	-150 043	-63 758	-48 356	207 377
Genomsnittligt antal aktier före utspädning, TSEK	71 388 615	71 388 615	71 283 273	60 114 511	54 393 338
Resultat per aktie före utspädning, SEK	-2,94	-2,10	-0,89	-0,80	3,81
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	71 388 615	71 388 615	71 283 273	60 114 511	55 993 338
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	-2,94	-2,10	-0,89	-0,80	3,70
Rörelsens kostnader, TSEK	-219 915	-181 594	-120 068	-115 432	-90 613
Nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar, TSEK	0	0	0	22 120	10 080
Rörelsens kostnader exkl nedskrivningar, TSEK	-219 915	-181 594	-120 068	-93 312	-80 533
Avgår administrativa kostnader, TSEK	34 766	36 199	28 883	30 770	28 456
Avgår avskrivningar, TSEK	11 548	5 902	3 204	2 555	2 587
Forsknings- och utvecklingskostnader, TSEK	-173 601	-139 493	-87 982	-59 987	-49 490
FoU-kostnader / Rörelsens kostnader exkl. nedskrivningar, %	78,9%	76,8%	73,3%	64,3%	61,5%
Eget kapital, TSEK	258 498	468 310	617 956	676 185	396 969
Antal aktier, före utspädning	71 388 615	71 388 615	71 388 615	70 113 615	59 014 384
Eget kapital per aktie före utspädning, SEK	3,62	6,56	8,66	9,64	6,73
Antal aktier, efter utspädning	71 388 615	71 388 615	71 388 615	71 388 615	60 619 384
Eget kapital per aktie efter utspädning, SEK	3,62	6,56	8,66	9,47	6,55
Eget kapital, TSEK	258 498	468 310	617 956	676 185	396 969
Totala tillgångar, TSEK	311 128	508 156	643 033	700 780	416 256
Soliditet, %	83%	92%	96%	96%	95%
Andra långfristiga värdepappersinnehav (noterade företagsobligationer), TSEK	53 016	53 259	74 122	0	0
Övriga kortfristiga placeringar (noterade företagsobligationer), TSEK	0	20 254	0	0	0
Likvida medel, TSEK	196 870	362 878	472 919	659 136	365 605
Likvida medel inkl värdepapper vid årets slut, TSEK	249 886	436 391	547 041	659 136	365 605

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 fyra läkemedelskandidater som befinner sig i klinisk fas 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 ej utförda 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 sex läkemedelskandidater i sin projektportfölj med mitazalimab, ATOR-1015, ATOR-1017 samt AC101 i klinisk fas, ALG-APV-527 och ATOR-1144 i preklinisk fas samt 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 tillsammans med AbClon licensierat AC101 till Shanghai Henlius som bland annat ansvarar för att finansiera och bedriva den fortsatta kliniska utvecklingen av läkemedelskandidaten. Bolagets övriga projektportfölj består av läkemedelskandidater som längst befinner sig i klinisk fas I eller 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 det avtal Bolaget tidigare hade då man licensierat mitazalimab till Janssen, vilket innebar att finansiering och bedrivande av den fortsatta kliniska utvecklingen av mitazalimab skulle ske i Janssens regi. I gengäld hade Alligator rätt till inledande betalning, utvecklings- och försäljningsrelaterade delmålsersättningar samt försäljningsbaserade royalties. För närvarande utgör Bolagets huvudsakliga intäkter av utvecklingsbaserade delmålsersättningar och licensersättningar. För tillfället har bolaget endast ett samarbetsavtal, för det med AbClon gemensamt ägda projektet AC101, vilket är utlicensierat till Shanghai Henlius.

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 att sträva efter att teckna avtal för flera 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 drygt tio godkända produkter på marknaden för immunonkologi 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 tillväxtpotentialer 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.

Finansieringsrisk

Alligator är beroende av att ha likviditet för att kunna möta sina åtaganden relaterade till koncernens finansiella skulder och driva verksamheten vidare. 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 tolv månader. Det har uppnåtts genom avtal för utlicensiering av mitazalimab (2015) och AC101 samt avtal med Biotheus och genom en nyemission i november 2016. Bolaget arbetar kontinuerligt med att säkerställa finansieringen.

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 tredjeparten Shanghai Helnius Biotech, Inc. via samarbetspartnern AbClon Inc. samt med Biotheus 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 förväntat behov viss tid framöver. 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 82-86.

Aktieägare

Vid utgången av 2019 hade Alligator 7 395 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 17-18.

Bolagsstämma

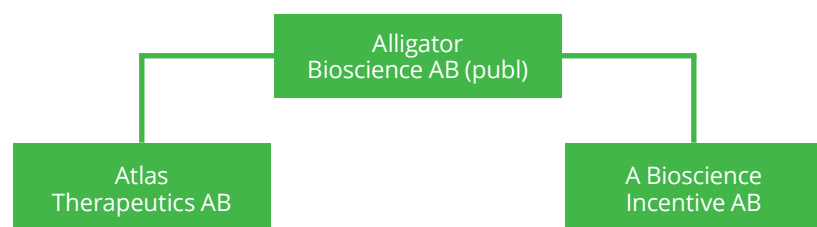
Aktieägarnas rätt att besluta i Bolagets angelägenheter utövas genom det högsta beslutande organet bolagsstämman (årsstämma respektive eventuell extra bolagsstämma). Stämman beslutar till exempel om ändringar i bolagsordning, styrelse- och revisorsval, fastställande av resultat- och balansräkning, ansvarsfrihet 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.

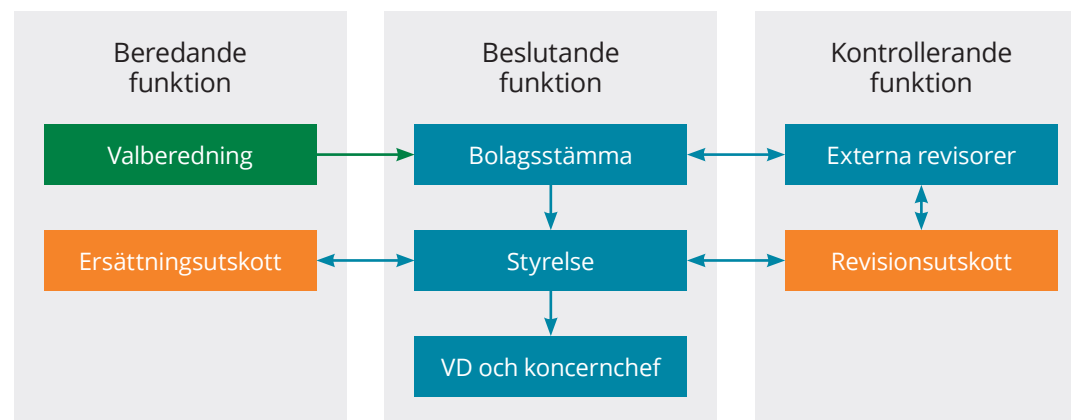
Bolagsstämma ska hållas i Lund. Kallelse till årsstämma och extra bolagsstämma där ändring av bolagsordningen ska behandlas ska ske tidigast sex veckor och senast fyra veckor före stämman. Kallelse till annan extra bolagsstämma ska ske tidigast sex veckor och senast tre veckor före stämman. Kallelse 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

Legal struktur



Översikt över bolagsstyrningen i Alligatorkoncernen



anges i kallelsen till stämman. Denna dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före bolagsstämman.

Årsstämma 2019

Vid årsstämman som hölls den 9 maj 2019 omvaldes Peter Benson som styrelseordförande, omvaldes Carl Borrebaeck, Ulrika Danielsson, Anders Ekblom, Kenth Petersson och Jonas Sjögren som ordinarie styrelseledamöter samt gjordes nyval av Graham Dixon och Kirsten Drejer 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 9 maj 2019 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 noga 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 konstitueras 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 2020 konstituerats bestående av Hans-Peter Ostler representerande Jonas Sjögren, Jan Lundström representerande Sunstone Life Science Ventures Fund II K/S och Lars Bergkvist (valberedningens ordförande) representerande Lars Spånberg samt styrelsens ordförande Peter Benson.

Avvikelser från koden

På grund av att valberedningens arbete med att ta fram förslag till val och arvodering av styrelse inte kunnat slutföras före det att kallelsen till årsstämman offentliggjordes den 10 april 2019 kunde valberedningens förslag i dessa frågor inte inkluderas i kallelsen eller presenteras på bolagets webbplats i anslutning till att kallelsen utfärdades. Sedan valberedningen slutfört arbete offentliggjorde valberedningens förslag avseende val och arvodering av styrelsen genom separat pressmeddelande den 17 april 2019.

Information om valberedningens sammansättning lämnades genom ett pressmeddelande den 13 november 2019 vilket var senare än de sex månader innan årsstämman ska hållas som föreskrivs av koden.

Extern revision

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

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

Vid årsstämman den 9 maj 2019 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 2019 uppgick till sammanlagt 522 000 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 led-

ningen. Det är vidare styrelsens ansvar att säkerställa att korrekt information ges till Bolagets intressenter, att Bolaget följer lagar och regler samt att Bolaget tar fram och implementerar interna policies och etiska riktlinjer. Styrelsen utser även Bolagets VD och fastställer lön och annan ersättning till denne utifrån de riktlinjer som stämman antagit.

Styrelsens sammansättning

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

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

relseledamot 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.

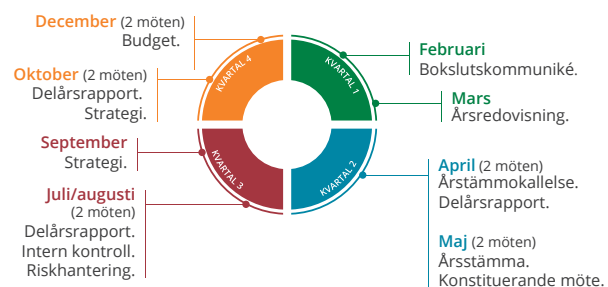
Styrelsearbetet

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 2019 har styrelsen sammanträtt vid totalt tretton tillfällen.

Styrelsemöten 2019



Styrelse- och utskottsledamöter 2019

Namn	Befattning	Närvaro vid möten		
		Styrelse	Revisionsutskott (RU)	Ersättningsutskott (EU)
Peter Benson	Styrelseordförande, ledamot i EU	13/13		2/2
Carl Borrebaeck	Styrelseledamot	7/13		
Ulrika Danielsson	Styrelseledamot, ordf i RU, ledamot i EU	10/13	6/6	1/1
Graham Dixon	Styrelseledamot	7/8		
Kirsten Drejer	Styrelseledamot, ledamot i EU	7/8		1/1
Anders Ekblom	Styrelseledamot, ordf i EU	10/13		2/2
Kenth Petersson	Styrelseledamot, ledamot i RU	13/13	6/6	
Jonas Sjögren	Styrelseledamot, ledamot i RU	12/13	6/6	
Laura von Schantz	Styrelseledamot, Arbetstagarrepresentant	13/13		

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

Ersättning till styrelsen

Arvode till bolagsstämмоvalda styrelseledamöter beslutas av årsstämman. Inför årsstämman 2020 kommer valberedningen att lämna förslag avseende arvoderingen. Vid årsstämman den 9 maj 2019 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 9 maj 2019 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 riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare som årsstämman fattat beslut om. Efter års-

stämman den 9 maj 2019 består ersättningsutskottet av Anders Ekblom (ordförande), Kirsten Drejer 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. Från och med den 1 januari 2020 har gruppen utökats med bolagets nyanställda Chief Operating Officer.

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 2019 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 månaders löner. För övriga anställda ledande befattningshavare gäller tre 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 aktielagslagen, 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 policy och styrdokument som reglerar den finansiella rapporteringen. Dessa utgörs huvudsakligen av styrelsens arbetsordning, instruktion för VD samt instruktion för finansiell rapportering. Styrelsen har också antagit en särskild attestordning samt en finanspolicy. Bolaget har även en ekonomihandbok som innehåller principer, riktlinjer och processbeskrivningar för redovisning och finansiell rapportering. Styrelsen har vidare inrättat ett revisionsutskott som har som huvudsaklig uppgift att säkerställa att fastlagda principer för den finansiella rapporteringen och interna kontrollen efterlevs samt att löpande kontakter med Bolagets revisor upprätthålls. Ansvaret för att upprätthålla en effektiv kontrollmiljö och det löpande arbetet med den interna kontrollen avseende den finansiella rapporteringen har delegerats till Bolagets VD. Denna rapporterar

löpande till styrelsen i enlighet med den fastlagda instruktionen för VD och instruktionen för finansiell rapportering. Styrelsen får även rapporter från Bolagets revisor.

Styrelsen har, baserat på bedömd god kontrollmiljö och bolagets storlek, 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 riskvärderingsdokument identifierat och utvärderat de risker som aktualiseras i Bolagets verksamhet samt utvärderat hur riskerna kan hanteras. Inom styrelsen ansvarar primärt revisionsutskottet för att löpande utvärdera Bolagets risksituation varefter styrelsen även gör en årlig genomgång av risksituationen.

Kontrollaktiviteter

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

Information och kommunikation

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

Uppföljning

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

Alligators styrelse.

Peter Benson

Peter Benson – född 1955, styrelseordförande sedan 2014 och styrelseledamot sedan 2011 – är civilekonom från Lunds universitet och har en MA i Economics från University of California. Peter Benson som för närvarande är styrelseordförande och General Partner för Sunstone Capital Life Science Ventures har tidigare bland annat varit chef för Life Science Investments för Vækstfonden, President Pharmacia Hospital Care och medlem av Pharmacia AB:s koncernledning. Peter Benson har genom åren varit styrelseledamot i ett flertal Life Science-bolag, varav sju publikt noterade bolag.

Andra pågående uppdrag: Styrelseordförande i Ascelia AB och Good Partners AB. Styrelseledamot i Arcoma Aktiebolag, Jollingham AB, Montela Aktiebolag och Sunstone Capital A/S.

Innehav i Alligator: Inga

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



Graham Dixon

Graham Dixon – född 1961, styrelseledamot sedan 2019 – har en doktorsexamen i biokemi från universitetet i Swansea och är CSO/Head of R&D på Mithra Pharmaceuticals. Graham Dixon har omfattande erfarenhet från framtagande och utveckling av nya läkemedel, med tillämpningar inom såväl sällsynta läkemedel som bredare indikationer. Tidigare erfarenheter innefattar bl.a. CEO Neem Biotech, Head of R&D och CSO för Onxeo, Galapagos, Sensorion Pharma och Adnex Therapeutics.

Andra pågående uppdrag: Styrelseordförande i HepaRegeniX GmbH och styrelseledamot i SAB InterRNA BV.

Innehav i Alligator: Inga

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



Kenth Petersson

Kenth Petersson – född 1956, styrelseledamot sedan 2001 – har en fil. kand. från Lunds universitet och har lång erfarenhet av arbete inom finans- och bioteknikbranscherna, 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

Carl Borrebaeck – född 1948, styrelseledamot sedan 2001 – är professor vid institutionen för immuntknologi och programdirektör för CREATE Health Translational Cancer Research Centre vid Lunds universitet. Carl Borrebaeck är medgrundare till Alligator och är ledamot vid Kungliga Ingenjörsvetenskapsakademien (IVA) samt tidigare vice rektor vid Lunds universitet. 2009 tilldelades Carl Borrebaeck 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. Carl Borrebaeck har grundat fem bolag inom life science och eHealth.

Andra pågående uppdrag: Styrelseordförande i Immunovia AB, SenzaGen AB och PainDrainer 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.



Kirsten Drejer

Kirsten Drejer – född 1956, styrelseledamot sedan 2019 – har en doktorsexamen i farmakologi från Köpenhamns universitet. Kirsten Drejer är medgrundare av Symphogen och var dess VD under mer än 16 år. Tidigare erfarenheter omfattar bl.a. flera ledande befattningar inom forskning och management inom Novo Nordisk, såsom Director of Diabetes Discovery och Corporate Facilitator.

Andra pågående uppdrag: Styrelseordförande i Antag Therapeutics A/S, Bioneer A/S och ResoTher Pharma ApS. Vice styrelseordförande i Zealand Pharma A/S. Styrelseledamot i BioPorto A/S och Lyhne & Co. A/S.

Innehav i Alligator: Inga

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



Jonas Sjögren

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

Andra pågående uppdrag: Styrelseordförande i Exceca Allocation AB, Alsteron AB och Markov Capital AB. Styrelseledamot i Storytel AB (publ), Oblique Therapeutics AB, Orbit Sport AB och CMC SPV of 3 April 017 AB. Suppleant i Delibr AB.

Innehav i Alligator: (privat och via närstående bolag): 6 526 873 aktier.

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



Ulrika Danielsson

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

Andra pågående uppdrag: 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.



Anders Ekblom

Anders Ekblom – född 1954, styrelseledamot sedan 2017 – är läkare, specialist i anestesi och intensivvård, tandläkare och docent i fysiologi vid Karolinska Institutet. Anders Ekblom 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 Elypta AB. Vice styrelseordförande i LEO Pharma A/S. Styrelseledamot i AnaMar AB, Mereo BioPharma Group plc och NxtScience AB.

Innehav i Alligator: 31 058 aktier

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



Laura von Schantz

Laura von Schantz – född 1982, styrelseledamot sedan 2017 – är civilingenjör i bioteknik och har doktorsexamen inom immuntknologi från Lunds universitet. Sitter i styrelsen som arbetstagarrepresentant.

Andra pågående uppdrag: Inga

Innehav i Alligator: 25 000 personaloptioner i program 2018/2022.



Uppgifterna, som omfattar eget och närståendes innehav av aktier, avser situationen den 31 december 2019.

Alligators ledning.

Per Norlén | VD

Per Norlén – född 1970, VD – är legitimerad läkare med avlagd doktorsexamen och specialistläkare i klinisk farmakologi och docent i experimentell och klinisk farmakologi vid Lunds universitet. Per 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: Ordförande i A Bioscience Incentive AB och styrelseledamot i Atlas Therapeutics AB.

Innehav i Alligator: 118 000 aktier, 200 000 teckningsoptioner, 250 000 personaloptioner i program 2016/2020 och 230 000 personaloptioner i program 2018/2022.



Anu Balendran | VP Business Development

Anu Balendran – född 1975, VP Business Development – har disputerat 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: 4 000 aktier och 135 000 personaloptioner i program 2018/2022.



Malin Carlsson | Chief Operating Officer

Malin Carlsson – född 1968, Chief Operating Officer – är legitimerad läkare och specialistläkare i klinisk immunologi med avlagd doktorsexamen i klinisk immunologi vid Lunds Universitet. Malin har 20 års erfarenhet av klinisk och experimentell forskning inom immunologi och 12 års erfarenhet av läkemedelsutveckling i internationella läkemedelsföretag. Anställd sedan 2020 och medlem av ledningen sedan 2020.

Andra pågående uppdrag: Inga
Innehav i Alligator: Inget innehav



Peter Ellmark | VP Discovery

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



Christina Furebring | SVP Preclinical Development

Christina Furebring – född 1964, SVP Preclinical Development – är civilingenjör och har en doktorsexamen i immunteknik från Lunds universitet och är medgrundare av FIND-teknologin som är en hörnsten i Alligators teknikplattform. Christina 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: Styrelsesuppleant 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.



Charlotte A. Russell | Chief Medical Officer

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

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



Per-Olof Schrewelius | Chief Financial Officer

Per-Olof Schrewelius – född 1963, Chief Financial Officer – är civilekonom från Lunds universitet och har 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: 50 000 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 2019.

Finansiella rapporter

Koncernens resultaträkning

TSEK	Not	2019	2018
Nettoomsättning	6	4 358	26 959
Övriga intäkter	7	1 038	1 555
Summa rörelseintäkter		5 396	28 514
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader	8,9,10	-145 375	-121 162
Personalkostnader	11,12	-60 609	-52 144
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	10,19,20,21,22,23,24	-11 548	-5 902
Övriga rörelsekostnader	13	-2 384	-2 387
Summa rörelsens kostnader		-219 915	-181 594
Rörelseresultat		-214 519	-153 080
Finansiella poster			
Resultat från övriga värdepapper och fordringar	14	1 218	1 160
Finansiella intäkter	15	4 643	7 465
Finansiella kostnader	16	-1 455	-5 587
Summa finansiella poster		4 406	3 037
Resultat före skatt		-210 112	-150 043
Skatt på årets resultat	17	0	0
Årets resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare		-210 112	-150 043
Resultat per aktie, SEK	18		
Före utspädning		-2,94	-2,10
Efter utspädning		-2,94	-2,10

Koncernens rapport över totalresultat

TSEK	Not	2019	2018
Årets resultat		-210 112	-150 043
Övrigt totalresultat		0	0
Totalresultat för året hänförligt till moderbolagets aktieägare		-210 112	-150 043

Koncernens rapport över finansiell ställning

Tillgångar

TSEK	Not	2019-12-31	2018-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella tillgångar</i>			
Andelar i utvecklingsprojekt	19	17 949	17 949
Patent	20	232	702
Programvara	21	464	464
<i>Materiella tillgångar</i>			
Förbättringar i hyrd lokal	22	1 825	2 434
Nyttjanderättstillgångar	10	18 394	0
Inventarier, arbetsmaskiner och datorer	23	12 131	15 804
Pågande nyanläggningar och förskott avseende materiella anläggningstillgångar	24	1 125	0
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andra långfristiga värdepappersinnehav	26	53 016	53 259
Summa anläggningstillgångar		105 136	90 612
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar	27	0	25 328
Övriga fordringar	28	4 896	4 564
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	29	4 226	4 521
Övriga kortfristiga placeringar	26	0	20 254
Likvida medel	30	196 870	362 878
Summa omsättningstillgångar		205 992	417 545
SUMMA TILLGÅNGAR		311 128	508 156

Koncernens rapport över finansiell ställning

Eget kapital och skulder

TSEK	Not	2019-12-31	2018-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital (71 388 615 aktier, kvotvärde 0,40 kr)	31	28 555	28 555
Övrigt tillskjutet kapital	31	662 614	662 614
Balanserade resultat inkl årets resultat		-432 671	-222 860
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		258 498	468 310
Långfristiga skulder			
Leasingskulder	10	11 260	0
Övriga långfristiga skulder		426	0
Summa långfristiga skulder		11 685	0
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		15 674	17 702
Övriga skulder		2 055	1 564
Leasingskulder	10	5 794	0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	32	17 420	20 580
Summa kortfristiga skulder		40 944	39 847
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		311 128	508 156

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 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
Transaktioner med ägare				
Aktierelaterade ersättningar			397	397
Eget kapital, 31 december 2018	28 555	662 614	-222 860	468 310
Eget kapital, 1 januari 2019	28 555	662 614	-222 860	468 310
Årets resultat			-210 112	-210 112
Övrigt totalresultat				0
Totalresultat för året	0	0	-210 112	-210 112
Transaktioner med ägare				
Aktierelaterade ersättningar			301	301
Eget kapital, 31 december 2019	28 555	662 614	-432 671	258 498

Koncernens rapport över kassaflöden

Belopp i TSEK	Not	2019	2018
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
Rörelseresultat		-214 519	-153 080
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:			
Avskrivningar och nedskrivningar	10,19,20,21,22,23,24	11 548	5 902
Effekt av aktierelaterade ersättningar		301	397
Övriga ej kassaflödespåverkande poster		2 126	32
Erhållen ränta	14	1 759	1 886
Erlagd ränta	15	-419	0
Betald inkomstskatt		0	0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		-199 205	-144 863
Förändring i rörelsekapital			
Förändring av rörelsefordringar		25 291	25 979
Förändring av rörelseskulder		-5 049	14 769
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-178 963	-104 115
Investeringsverksamheten			
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	20,21	-116	-541
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	22,23,24	-2 069	-7 124
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	23	0	10
Avyttring av värdepapper	4,26	20 000	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten		17 815	-7 655
Finansieringsverksamheten			
Amortering av leasingskulder	10	-7 077	0
Avbetalningsköp		778	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-6 298	0
Årets kassaflöde		-167 446	-111 770
Likvida medel vid årets början		362 878	472 919
Kursdifferens i likvida medel		1 438	1 728
Likvida medel vid årets slut	30	196 870	362 878

Moderbolagets resultaträkning

Belopp i TSEK	Not	2019	2018
Nettoomsättning	6	4 358	1 751
Övriga rörelseintäkter	7	717	1 555
Summa rörelseintäkter		5 075	3 307
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader	8,9,10	-151 338	-121 159
Personalkostnader	11,12	-60 609	-52 144
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella tillgångar	20,21,22,23,24	-5 812	-5 902
Övriga rörelsekostnader	13	-2 384	-2 121
Summa rörelsens kostnader		-220 142	-181 325
Rörelseresultat		-215 068	-178 019
Resultat från finansiella poster			
Resultat från övriga värdepapper och fordringar	14	1 218	1 160
Ränteintäkter och liknande resultatposter	15	2 781	7 871
Räntekostnader och liknande resultatposter	16	-381	-5 587
Summa finansiella poster		3 618	3 444
Resultat efter finansiella poster		-211 450	-174 575
Bokslutsdispositioner			
Erhållna koncernbidrag		487	14 677
Summa bokslutsdispositioner		487	14 677
Resultat före skatt		-210 963	-159 898
Skatt på årets resultat	17	0	0
Årets resultat		-210 963	-159 898

Moderbolagets rapport över totalresultat

Belopp i TSEK	Not	2018	2017
Årets resultat		-210 963	-159 898
Övrigt totalresultat		0	0
Totalresultat för året		-210 963	-159 898

Moderbolagets balansräkning

Tillgångar

TSEK	Not	2019-12-31	2018-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Patent	20	232	702
Programvara	21	464	464
		696	1 166
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Förbättringar i hyrd lokal	22	1 825	2 434
Inventarier, arbetsmaskiner och datorer	23	12 131	15 804
Pågande nyanläggningar och förskott avseende materiella anläggningstillgångar	24	1 125	0
		15 081	18 238
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i koncernbolag	25	20 294	20 294
Andra långfristiga värdepappersinnehav	26	53 016	53 259
		73 310	73 553
Summa anläggningstillgångar		89 087	92 957
Omsättningstillgångar			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar	27	0	387
Fordringar hos koncernbolag		487	14 677
Övriga fordringar	28	4 896	4 563
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	29	5 750	4 521
Summa kortfristiga fordringar		11 133	24 148
Övriga kortfristiga placeringar	26,30	101 530	270 693
Kassa och bank	30	80 470	109 353
Summa omsättningstillgångar		193 133	404 195
SUMMA TILLGÅNGAR		282 219	497 152

Moderbolagets balansräkning

Eget kapital och skulder

TSEK	Not	2019-12-31	2018-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital (71 388 615 aktier, kvotvärde 0,40 kr)	31	28 555	28 555
		28 555	28 555
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond		662 741	662 741
Balanserat resultat		-233 691	-74 094
Årets resultat		-210 963	-159 898
		218 088	428 750
Summa eget kapital		246 643	457 305
Långfristiga skulder			
Övriga långfristiga skulder		426	0
Summa långfristiga skulder		426	0
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		15 674	17 702
Övriga skulder		2 055	1 564
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	32	17 420	20 580
Summa kortfristiga skulder		35 150	39 847
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		282 219	497 152

Moderbolagets rapport över förändringar i eget kapital

TSEK	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital		Total
	Aktiekapital	Överkurs-fond	Balanserat resultat	Årets resultat	
Eget kapital, 1 januari 2018	28 555	662 741	-8 755	-65 736	616 806
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	-159 898	-159 898
Övriga förändringar i eget kapital					
Aktierelaterade ersättningar			397		397
Eget kapital, 31 december 2018	28 555	662 741	-74 094	-159 898	457 305
Eget kapital, 1 januari 2019	28 555	662 741	-74 094	-159 898	457 305
Omföring av föregående års resultat			-159 898	159 898	0
Årets resultat				-210 963	-210 963
Övrigt totalresultat					0
Totalresultat för året	0	0	0	-210 963	-210 963
Övriga förändringar i eget kapital					
Aktierelaterade ersättningar			301		301
Eget kapital, 31 december 2019	28 555	662 741	-233 691	-210 963	246 643

Moderbolagets rapport över kassaflöden

TSEK	Not	2019	2018
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
Rörelseresultat		-215 068	-178 019
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:			
Avskrivningar och nedskrivningar	20,21,22,23	5 812	5 902
Effekt av aktierelaterade ersättningar		301	397
Övriga ej kassaflödespåverkande poster		0	0
Avyttring av andelar i räntefond		1 091	439
Erhållen ränta		1 741	1 886
Erlagd ränta		-5	0
Betald inkomstskatt		0	0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		-206 128	-169 395
Förändring i rörelsekapital			
Förändring av rörelsefordringar		13 502	50 920
Förändring av rörelseskulder		-5 049	14 769
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-197 675	-103 705
Investeringsverksamheten			
Förvärv av värdepapper		0	0
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	20,21	-116	-541
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	22,23,24	-2 069	-7 124
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	23	0	10
Avyttring av värdepapper	4,26	20 000	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten		17 815	-7 655
Finansieringsverksamheten			
Erhållna optionspremier		0	0
Avbetalningsköp		778	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		778	0
Årets kassaflöde		-179 081	-111 360
Likvida medel vid årets början		359 792	469 424
Kursdifferens i likvida medel		1 288	1 728
Likvida medel vid årets slut	30	182 000	359 792

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 antikroppsbaseade 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. Betydande 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 resultaträknings- och kassaflödesrelaterade poster respektive den 31 december för balansräknings- och eget kapitalrelaterade poster. Tillgångar och skulder är redovisade i enlighet med anskaffningsvärdemetoden om inget annat anges. Nedan beskrivs de betydande redovisningsprinciper som tillämpats.

Nya och ändrade standarder och tolkningar som trätt ikraft 2019

IFRS 16 Leasing

Nya standarden som trätt i kraft den 1 januari 2019, IFRS 16 Leasing, har implementerats under räkenskapsåret och ersätter IAS 17 Leasingavtal. Övergången har redovisats enligt den modifierade retroaktiva metoden, dvs övergången redovisas som en justering av den ingående balansen vid övergångsdatumet. Jämförelsetal och tidigare år har inte att räknas om. På den första tillämpningsdagen redovisar koncernen en leasingavtal och en nyttjanderätt för leasingavtal som tidigare klassificerats som operationella leasingavtal med tillämpning av IAS 17. Koncernen har värderat leasingskulden till nuvärdet av de återstående leasingavgifterna, diskonterade med koncernens marginella upplåningsränta på den första tillämpningsdagen. Koncernen har värderat nyttjanderätter till ett belopp som motsvarar leasingskulden, justerat för eventuella förutbetalda eller upplupna leasingavgifter relaterade till leasingavtalet i fråga, redovisade i rapporten

över finansiell ställning omedelbart före den första tillämpningsdagen. För mer information se avsnitt Leasing längre ned i denna not samt Not 10. Leasing.

Övriga nya och ändrade standarder som trätt i kraft

International Accounting Standards Board (IASB) har givit ut ett antal nya och ändrade standarder vilka har trätt i kraft under 2019. Företagsledningen bedömer att övriga nya och ändrade standarder och tolkningar inte har haft någon betydande påverkan på koncernens finansiella rapporter.

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. 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.

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 verkställande direktör 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 utlicensera 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 uppfyllda 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 godkännande 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 royaltyersättningar först när den relaterade försäljningen har skett.

För alla Alligators avtal har delmålersättningar samt royaltybetalningar allokats 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.

Leasing

Koncernen bedömer huruvida ett kontrakt är, eller innehåller, ett leasingavtal vid avtalets början. Koncernen redovisar en nyttjanderättstillgång och en motsvarande leasingkulda för samtliga leasingavtal i vilka koncernen är leasetagare, förutom för leasingavtal där den underliggande tillgången är av lågt värde. För leasingavtal vilka uppfyller kriterierna för lätttnadsreglerna redovisar koncernen leasingavgifter som en rörelsekostnad linjärt över leasingperioden, om ingen annan systematisk metod för periodisering av leasingavgiften ger en mer rättvisande bild med hänsyn till hur de ekonomiska förmånerna från den underliggande tillgången konsumeras. Leasingkulden värderas initialt till nuvärdet av de framtida leasingavgifter vilka inte har erlagts per inledningsdatum för leasingavtalet, diskonterade med den implicita räntan, eller om denna inte kan fastställas med lätthet, den marginella låneräntan. Den marginella låneräntan är den räntesats som koncernföretag skulle behöva betala för en finansiering genom lån under en motsvarande period, och med motsvarande säkerhet, för nyttjanderätten av en tillgång i en liknande ekonomisk miljö.

Leasingavgifter som inkluderas i värderingen av leasingkulder omfattar följande;

- fasta avgifter (inklusive till sin substans fasta avgifter), efter avdrag för eventuella förmåner i samband med tecknandet av leasingavtalet som ska erhållas,
- variabla leasingavgifter som beror på ett index eller ett pris, initialt värderade med hjälp av index eller pris vid inledningsdatumet,
- belopp som förväntas betalas ut av leasetagaren enligt restvärdesgarantier,
- lösenpriset för en option att köpa om leasetagaren är rimligt säker på att utnyttja en sådan möjlighet, och
- straffavgifter som utgår vid uppsägning av leasingavtalet, om leasingperioden återspeglar att leasetagaren kommer att utnyttja en möjlighet att säga upp leasingavtalet.

Leasingkulder presenteras på egen rad i rapport över finansiell ställning.

Leasingkulder redovisas i efterföljande perioden genom att skulden ökas för att återspegla effekten av ränta samt reduceras för att återspegla effekten av erlagda leasingavgifter.

Leasingkulder omvärderas med en motsvarande justering av nyttjanderättstillgången enligt de reglerna som återfinns i standarden.

Nyttjanderättstillgången redovisas initialt till värdet av leasingkulden, med tillägg för leasingavgifter erlagda vid eller före inledningsdatum för leasingavtalet samt initiala direkta utgifter. Nyttjanderättstillgången redovisas i efterföljande perioden till anskaffningsvärde minus avskrivningar och nedskrivningar.

Om koncernen ådrar sig förpliktelser för nedmontering av en leasad tillgång, återställning av mark eller återställning och renovering av tillgång till skick överenskommet i kontrakt redovisas en avsättning för sådana förpliktelser. Sådana avsättningar inkluderas i anskaffningsvärdet för nyttjanderättstillgången såvida de inte är kopplade till produktion av varulager.

Nyttjanderättstillgångar skrivs av över beräknad nyttjandeperiod eller, om den är kortare, över den avtalade leasingtiden. Om ett leasingavtal överför äganderätten vid slutet av leasingperioden eller om anskaffningsvärdet inkluderar en sannolik exercis av en köpoption, skrivs nyttjanderättstillgången av över nyttjandeperioden. Avskrivningen påbörjas per inledningsdatum för leasingavtalet.

Nyttjanderättstillgångar presenteras på egen rad i rapport över finansiell ställning.

Koncernen tillämpar samma principer för nedskrivning av nyttjanderättstillgångar som beskrivs för materiella anläggningstillgångar.

Variabla leasingavgifter som inte beror på ett index eller pris inkluderas inte i värderingen av leasingkulder och nyttjanderättstillgångar. Sådana leasingavgifter redovisas som en kostnad i rörelseresultatet i den period då de uppkommer.

Koncernen har valt att inte tillämpa möjligheten att inte separera ut servicekomponenter ur leasingavgifter.

Leasingavtal - koncernen som leasetagare 2018

För 2018 klassificerade koncernen alla leasingavtal som 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 kulder i utländsk valuta omräknas till balansdagens kurs. Kursvinster och kursförluster på rörelsens fordringar och kulder redovisas i rörelseresultatet som övriga rörelseintäkter eller övriga rörelsekostnader. Vinster och förluster på finansiella fordringar och kulder redovisas som finansiella poster.

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

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, fördelad 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.

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 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 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 uppnåtts 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 obestämbart nyttjandeperiod prövas minst årligen avseende eventuellt nedskrivningsbehov samt när indikation på nedskrivning föreligger. Tillgångar som skrivs av ska bedömas med avseende på värdenedgång närhelst händelser eller förändringar i förhållanden indikerar att det redovisade värdet inte är återvinningsbart.

En nedskrivning görs med det belopp varmed tillgångens redovisade värde överstiger dess återvinningsvärde. Återvinningsvärdet är det högre av tillgångens verkliga värde minskat med försäljningskostnader och dess nyttjandevärde. En nedskrivning 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 och finansiella tillgångar redovisade till verkligt värde 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 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 på det utestående beloppet.

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 kategori 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 inkassera 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 genom användande av effektivräntemetoden, minskat med eventuell reservering för värdeminskning. Ränteintäkter för sådana finansiella tillgångar redovisas som finansiella intäkter.

Koncernens finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde inkluderar andra långfristiga värdepappersinnehav (företagsobligationer), kundfordringar samt banktillgodohavanden. 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 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 tillämplbart, 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

Koncernens finansiella skulder består av leverantörsskulder och övriga skulder. Dessa redovisas vid första tillfället till verkligt värde med avdrag för direkt hänförliga transaktionskostnader och därefter till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden. En finansiell skuld tas bort från koncernens rapport över finansiella tillgångar när skyldigheten för skulden annulleras, avslutas eller löper ut.

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.

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.

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 2019 har inte haft någon väsentlig påverkan på moderbolagets finansiella rapporter för räkenskapsåret. Skillnaderna mellan moderbolagets och koncernens redovisningsprinciper beskrivs nedan:

Klassificering och uppställningsformer

Moderbolagets resultat- och balansräkning är uppställda enligt Årsredovisningslagens scheman. Skillnaden mot IAS 1 Utformning av finansiella rapporter som tillämpas vid utformningen av koncernens finansiella rapporter är främst redovisning av finansiella intäkter och kostnader, anläggningstillgångar, 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 RFR 2 punkt 3 till 10 gällande IFRS 9 samt en metod med utgångspunkt i anskaffningsvärde enligt Årsredovisningslagen.

Leasing

Moderbolaget tillämpar inte IFRS 16 Leasingavtal. Moderbolaget som leasetagare redovisar leasingavgifter som kostnad linjärt över leasingperioden såvida inte ett annat systematiskt sätt bättre återspeglar användarens ekonomiska nytta över tiden. Moderbolaget redovisar endast leasingavgifter från leasingavtal som kostnad linjärt över leasingperioden under övriga externa kostnader. Nyttjanderätten och leasingskulden redovisas således inte i balansräkningen.

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 finansiella 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.

	2019		2018	
	Rörelse- intäkter	Rörelse- kostnader	Rörelse- intäkter	Rörelse- kostnader
<i>Valutaexponering</i>				
USD	100%	17%	100%	8%
EUR	0%	44%	0%	27%
GBP	0%	12%	0%	21%
SEK	0%	26%	0%	44%
Övrigt	0%	2%	0%	1%
	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 positiv påverkan på resultatet efter skatt och eget kapital med cirka 1 178 (-799) TSEK. En 5 % starkare SEK gentemot EUR skulle ha en positiv påverkan på resultatet efter skatt och eget kapital med cirka 3 696 (1 796) TSEK. En 5 % starkare SEK gentemot GBP skulle ha en positiv påverkan på resultatet efter skatt och eget kapital med cirka 1 021 (1 383) 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 -1 146 (-1 725) 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 finansiella instrument vika på kort tid kan omsättas till likviditet samt placering 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 medel främst från utlicensieringen av mitazalimab och AC101, avtalet med Biotheus samt gjord 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 fortsatt god 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.

	2019-12-31				2018-12-31			
	Inom 3 mån	3-12 mån	1-5 år	Totalt	Inom 3 mån	3-12 mån	1-5 år	Totalt
TSEK								
Leasingskulder	1 536	4 607	13 154	19 296	0	0	0	0
Avbetalningsköpsskulder	145	233	439	817	0	0	0	0
Leverantörsskulder	15 674	0	0	15 674	17 702	0	0	17 702
Upplupna kostnader	11 936	0	0	11 936	15 827	0	0	15 827
Summa	29 290	4 839	13 593	47 723	33 529	0	0	33 529

Kredit- och motpartsrisk

Med kreditrisk avses risken för att motparten i en transaktion orsakar koncernen en förlust genom att inte fullfölja sina avtalsenliga förpliktelser. Koncernen har inte några väsentliga kreditrisker och ingen väsentlig koncentration av kreditrisker. Koncernens exponering för kreditrisk är 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 2019 och 2018.

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.

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

Finansiella tillgångar, TSEK	Koncernen	
	2019-12-31	2018-12-31
Andra långfristiga värdepappersinnehav	53 016	53 259
Kundfordringar	0	25 328
Övriga kortfristiga fordringar	856	843
Kortfristiga placeringar	0	20 254
Likvida medel	196 870	362 878
Maximal exponering för kreditrisk	250 742	462 562

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	
	2019-12-31	2018-12-31
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet		
Likvida medel - räntefonder	102 980	250 854
Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde		
Andra långfristiga värdepappersinnehav	53 016	53 259
Övriga kortfristiga placeringar	0	20 254
Kundfordringar	0	25 328
Övriga kortfristiga fordringar	856	843
Likvida medel - banktillgodohavanden	93 890	112 024
Summa finansiella tillgångar	250 742	462 562

4. Finansiell riskhantering och finansiella instrument, forts

Finansiella skulder, TSEK	Koncernen	
	2019-12-31	2018-12-31
Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde		
Långfristiga leasingskulder	11 260	0
Övriga långfristiga avbetalningsköpsskulder	426	0
Leverantörsskulder	15 674	17 702
Kortfristiga leasingskulder	5 794	0
Övriga kortfristiga avbetalningsköpsskulder	353	0
Upplupna kostnader	11 936	15 827
Summa finansiella skulder	45 442	33 529

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 Castellum, Storebrand, Telia och Vattenfall. Anskaffningsvärdet för dessa uppgår till 53 664 TSEK, nominellt belopp till 52 500 TSEK, verkligt värde till 53 610 TSEK och bokfört värde per den 31 dec 2019, efter justering för effektiv ränta, är 53 016 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.

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

TSEK	Koncernen	
	2019	2018
Investeringar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	2 126	32
Investeringar värderade till upplupet anskaffningsvärde	1 244	1 276
Övriga finansiella skulder	0	0
Nettovinst/-förlust	3 370	1 308

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 inklusive värdepapper (netto). Det övergripande målet är att säkerställa tillräcklig och konkurrenskraftig finansiering så att verksamheten kan bedrivas på ett ändamålsenligt och kostnadseffektivt sätt. Likvida medel inklusive värdepapper (netto) beräknas som likvida medel med tillägg för värdepapper och avdrag av upplåningen.

Per räkenskapsårets utgång uppgår Likvida medel inklusive värdepapper (netto) till:

TSEK	Koncernen	
	2019-12-31	2018-12-31
Likvida medel	196 870	362 878
Andra långfristiga värdepappersinnehav	53 016	73 513
Upplåning	0	0
Likvida medel inklusive värdepapper (netto)	249 886	436 391

Under året har betalning för delmålsersättningen från Shanghai Henlius som intäktsfördes i Q4 2018 erhållits. Den minskade likviditeten under räkenskapsåret förklaras främst av operationella kostnader.

6. Intäkter från avtal med kunder

Nettoomsättning per projekt, koncernen

TSEK					2019	2018				
Projekt	ADC-1013	Biotheus	Biosynergy	Övrigt	Summa	ADC-1013	Biosynergy	Övrigt	Summa	
Utlicensiering	0	4 288	0	0	4 288	0	25 207	0	25 207	
Ersättning för utvecklingsarbete	70	0	0	0	70	1 720	0	32	1 751	
Summa	70	4 288	0	0	4 358	1 720	25 207	32	26 959	

Information om geografiska marknader, koncernen

TSEK					2019	2018				
Projekt	ADC-1013	Biotheus	Biosynergy	Övrigt	Summa	ADC-1013	Biosynergy	Övrigt	Summa	
USA	70	0	0	0	70	1 720	0	0	1 720	
Asien	0	4 288	0	0	4 288	0	25 207	0	25 207	
Sverige	0	0	0	0	0	0	0	32	32	
Övrigt	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Summa	70	4 288	0	0	4 358	1 720	25 207	32	26 959	

Nettoomsättning per projekt, moderbolaget

TSEK				2019	2018			
Projekt	ADC-1013	Biotheus	Övrigt	Summa	ADC-1013	Övrigt	Summa	
Utlicensiering	0	4 288	0	4 288	0	0	0	
Ersättning för utvecklingsarbete	70	0	0	70	1 720	32	1 751	
Summa	70	4 288	0	4 358	1 720	32	1 751	

Information om geografiska marknader, moderbolaget

TSEK				2019	2018			
Projekt	ADC-1013	Biotheus	Övrigt	Summa	ADC-1013	Övrigt	Summa	
USA	70	0	0	70	1 720	0	1 720	
Asien	0	4 288	0	4 288	0	0	0	
Sverige	0	0	0	0	0	32	32	
Övrigt	0	0	0	0	0	0	0	
Summa	70	4 288	0	4 358	1 720	32	1 752	

För 2019 är koncernens nettoomsättning huvudsakligen från Asien där Biotheus Inc. har sin hemvist. För 2018 är koncernens nettoomsättning huvudsakligen från Asien där AbClon 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 försäljningar har gjorts inom koncernen under 2019 eller 2018.

7. Övriga rörelseintäkter

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2019	2018	2019	2018
Erhållna svenska statliga bidrag	0	68	0	68
Valutakursvinster i rörelsen	1 035	1 488	714	1 488
Övriga poster	3	0	3	0
Summa	1 038	1 555	717	1 555

8. Övriga externa kostnader

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2019	2018	2019	2018
Kostnader i FoU-projekt	-132 016	-102 921	-132 016	-102 921
Andra kostnader	-13 359	-18 241	-19 322	-18 238
Summa	-145 375	-121 162	-151 338	-121 159

9. Upplysning om revisorns arvode och kostnadsersättning

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2019	2018	2019	2018
EY				
Revisionsuppdrag	365	521	365	521
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	70	70	70	70
Skatterådgivning	0	0	0	0
Övriga tjänster	0	0	0	0
Summa	435	591	435	591

10. Leasing

Leasing - Koncernen

Koncernen har leasingkontrakt med Medicon Village för hyra av lokaler samt leasingkontrakt med Ikano Bank avseende hyra av kopieringsmaskin som används i Bolagets dagliga verksamhet. Leasingperioden avseende lokaler sträcker sig mellan 1 till 3 år medan leasingperioden för koperingsmaskinen sträcker sig över 4 år. Inga av kontrakten kräver att koncernen ska upprätthålla några finansiella nyckeltal. För hyreskontrakten ska uppsägning ske skriftligen senast 9 månader före hyrestidens utgång. Om inte kontrakten sägs upp i tid är hyresavtalen för varje gång förlängda med 3 år. Vid övergången till IFRS 16 har koncernen i sin värdering av leasingkulder och nyttjanderättstillgång bedömt och beaktat optionen att nyttja en förlängning om tre år för hyra av lokaler som avser labblokalerna då behovet bedöms vara oförändrat framåttriktat. Gällande hyreskontrakt för kontorslokaler har ingen option inkluderats i värderingen vid övergången då bolagets behov av kontorsyta bedöms svår att prognostisera de kommande åren. Bolagets bedömning avseende nyttjande av optioner är vid årets slut oförändrad.

Koncernen har även leasingavtal av lågt värde avseende datorer med Nordlo Malmö AB. Koncernen tillämpar undantaget för leasing av tillgångar av lågt värde för detta leasingavtal.

Nedan visas en sammanställning av koncernens redovisade nyttjanderättstillgångar och förändringar under perioden:

Nyttjanderätter			2019
TSEK	Byggnader	Inventarier	Totalt
Anskaffningsvärde			
Per den 1 januari 2019	22 795	729	23 524
Justeringar av tillkommande nyttjanderätter	606	0	606
Per den 31 december 2019	23 401	729	24 130
Akkumulerade avskrivningar			
Per 1 januari 2019	0	0	0
Årets avskrivningar	-5 590	-146	-5 735
Per 31 december 2019	-5 590	-146	-5 735
Utgående redovisat värde	17 811	583	18 394

Nedan visas en sammanställning av koncernens redovisade leasingkulder och förändringar under perioden:

Leasingkulder		2019
TSEK		Totalt
Per den 1 januari 2019		23 524
Justeringar av tillkommande leasingkulder		606
Räntekostnader		414
Betalningar		-7 490
Per den 31 december 2019		17 053
Kortfristiga leasingkulder		5 794
Långfristiga leasingkulder		11 260
Per den 31 december 2019		17 053

Följande belopp avseende leasing är redovisade i koncernens resultaträkning:

TSEK	2019
	Totalt
Avskrivningar på nyttjanderätter	-5 735
Räntekostnader för leasingkulder	-414
Kostnader hänförliga till leasingavtal av lågt värde	-660
Kostnader hänförliga till variabla leasingavgifter som inte inkluderas i värderingen av leasingkulden	-72
Totalt redovisat belopp i bolagets resultaträkning per 31 december 2019	-6 881

Koncernens totala kassautflöde för leasingkontrakt för 2019 uppgick till -8 222 TSEK. Koncern hade också icke-kontanta tillägg till nyttjanderättstillgångar och leasingkulder uppgående till 606 TSEK.

För löptidsanalys över leasingkulder hänvisas till Not 4.

10. Leasing, forts

Förändring av ingångsbalanser 1 januari 2019 vid övergång till IFRS 16 Leasing

TSEK	2019-01-01	IFRS 16 justering	2018-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella tillgångar</i>			
Andelar i utvecklingsprojekt	17 949		17 949
Patent	702		702
Programvara	464		464
<i>Materiella tillgångar</i>			
Förbättringar i hyrd lokal	2 434		2 434
Nyttjanderättstillgångar	23 524	23 524	0
Inventarier, arbetsmaskiner och datorer	15 804		15 804
Pågande nyanläggningar och förskott avseende materiella anläggningstillgångar	0		0
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andra långfristiga värdepappersinnehav	53 259		53 259
Summa anläggningstillgångar	114 136	23 524	90 612
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar	25 328		25 328
Övriga fordringar	4 564		4 564
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	3 039	-1 481	4 521
Övriga kortfristiga placeringar	20 254		20 254
Likvida medel	362 878		362 878
Summa omsättningstillgångar	416 063	-1 481	417 545
SUMMA TILLGÅNGAR	530 199	22 042	508 156

TSEK	2019-01-01	IFRS 16 justering	2018-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital (71 388 615 aktier, kvotvärde 0,40 kr)	28 555		28 555
Övrigt tillskjutet kapital	662 614		662 614
Balanserade resultat inkl årets resultat	-222 860		-222 860
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	468 310		468 310
Långfristiga skulder			
Leasingskulder	15 129	15 129	0
Övriga långfristiga skulder	0		0
Summa långfristiga skulder	15 129	15 129	0
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	16 221	-1 481	17 702
Övriga skulder	1 564		1 564
Leasingskulder	8 395	8 395	0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	20 580		20 580
Summa kortfristiga skulder	46 760	6 913	39 847
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	530 199	22 042	508 156

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 leasingskulder som redovisas enligt IFRS 16 vid första tillämpningsdagen 2019-01-01. För redovisningsprinciper gällande IFRS 16 Leasing hänvisas till not 2.

10. Leasing, forts

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
Korttidsleasingavtal som kostnadsförs linjärt	0
Leasingavtal för tillgångar av lågt värde som kostnadsförs 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

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

Leasing - Moderbolaget

Moderbolagets leasingkontrakt är desamma som för koncernen. På balansdagen hade moderbolaget utestående åtaganden i form av minimileaseavgifter under icke uppsägningsbara operationella leasingavtal, med förfallotidpunkter enligt nedan:

	Moderbolaget	
TSEK	2019-12-31	2018-12-31
Inom ett år	6 802	6 419
Mellan 1 och 5 år	14 474	16 820
Senare än 5 år	0	0
Summa	21 276	23 240

Det sammanlagda beloppet per balansdagen av framtida minimileaseavgifter för icke uppsägningsbara leasingavtal uppgår till 21 276 (23 240) TSEK för moderbolaget.

Moderbolagets kostnadsförda leasingavgifter under räkenskapsåret uppgår till 6 883 (6 617) TSEK.

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

	2019		2018	
	Antal anställda	Varav antal män	Antal anställda	Varav antal män
Medeltalet anställda				
Moderbolaget				
Sverige	55	13	51	13
Totalt i moderbolaget	55	13	51	13
Dotterbolag				
Sverige	0	0	0	0
Totalt i dotterbolag	0	0	0	0
Totalt i koncernen	55	13	51	13

	Koncernen		Moderbolaget	
Fördelning ledande befattningshavare per balansdagen	2019-12-31	2018-12-31	2019-12-31	2018-12-31
Kvinnor:				
styrelseledamöter	3	2	3	2
andra personer i företagets ledning inkl. VD	2	2	2	2
Män:				
styrelseledamöter	6	5	6	5
andra personer i företagets ledning inkl. VD	4	4	4	4
Totalt	15	13	15	13

	2019		2018	
	Löner och andra ersättningar	Soc kostn (varav pensionskostnader)	Löner och andra ersättningar	Soc kostn (varav pensionskostnader)
Löner, ersättningar m.m. TSEK				
Moderbolaget	39 412	18 209	34 321	15 770
		(6 985)		(6 090)
Dotterbolag	0	0	0	0
		(0)		(0)
Totalt koncernen	39 412	18 209	34 321	15 770
		(6 985)		(6 090)

12. Ersättningar till ledande befattningshavare

Löner och ersättningar fördelade mellan styrelseledamöter m.fl. och anställda, TSEK	2019		2018	
	Styrelse och VD (varav tantiem o d)	Övriga anställda	Styrelse och VD (varav tantiem o d)	Övriga anställda
Moderbolaget	4 884	34 528	4 118	30 203
	(328)	(745)	(228)	(547)
Dotterbolag	0	0	0	0
	(0)	(0)	(0)	(0)
Totalt koncernen	4 884	34 528	4 118	30 203
	(328)	(745)	(228)	(547)

Av moderbolagets pensionskostnader avser 545 (540) TSEK styrelse och VD.

Av koncernens pensionskostnader avser 545 (540) 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 2019 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 2019-12-31 preliminärt beräknats till 148% (142%) .

Koncernens sammantagna kostnad för avgiftsbestämda pensionsplaner uppgår till 5 087 (4 093) TSEK. Moderbolagets sammantagna kostnad för avgiftsbestämda pensionsplaner uppgår till 5 087 (4 093) 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 9 maj 2019 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.

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.

2019, TSEK	Grundlön/ Arvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensions- kostnad	Aktierelaterad ersättning	Summa
Peter Benson (ordförande)	550	0	0	0	0	550
Carl Borrebaeck*	300	0	0	0	0	300
Kenth Petersson	330	0	0	0	0	330
Jonas Sjögren	330	0	0	0	0	330
Ulrika Danielsson	425	0	0	0	0	425
Anders Ekblom	322	0	0	0	0	322
Kirsten Drejer	200	0	0	0	0	200
Graham Dixon	200	0	0	0	0	200
Verkställande direktören	1 899	328	0	545	0	2 772
Andra ledande befattningshavare (5 personer)	6 085	745	180	2 131	0	9 142
Summa	10 640	1 073	180	2 676	0	14 570

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

* Under 2019 & 2018 har Carl Borrebaeck erhållit ersättning för konsulttjänster motsvarande 720 (720) TSEK enligt specifikation i not 34 - 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 2018. Se not 31 för mer information om detta program.

13. Övriga rörelsekostnader

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2019	2018	2019	2018
Valutakursförluster i rörelsen	-2 384	-2 377	-2 384	-2 111
Förlust vid avyttring av anläggningstillgång	0	-10	0	-10
Summa	-2 384	-2 387	-2 384	-2 121

14. Resultat från övriga värdepapper och fordringar

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2019	2018	2019	2018
Avkastning från företagsobligationer	1 218	1 160	1 218	1 160
Summa	1 218	1 160	1 218	1 160

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	
	2019	2018	2019	2018
Ränteintäkter	43	116	26	116
Omvärdering av räntefonder till verkligt värde	2 126	32	0	0
Vinst vid avyttring av räntefond	0	0	1 091	439
Valutakursvinster	2 474	7 316	1 664	7 316
Summa finansiella intäkter	4 643	7 465	2 781	7 871

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

Valutakursvinster uppkommer till följd av behållning i USD, EUR och GBP.

16. Finansiella kostnader

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2019	2018	2019	2018
Valutakursförluster	-1 036	-5 587	-376	-5 587
Räntekostnader för leasingskulder	-414	0	0	0
Övriga räntekostnader	-5	0	-5	0
Summa finansiella kostnader	-1 455	-5 587	-381	-5 587

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

17. Skatt

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2019	2018	2019	2018
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 21,4% (22%) på årets skattemässiga resultat. Nedan presenteras på en avstämning mellan redovisat resultat och årets redovisade skatt:

Avstämning årets redovisade skatt

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2019	2018	2019	2018
Resultat före skatt	-210 112	-150 043	-210 963	-159 898

Årets redovisad skatt				
Skatt beräknad enligt svensk skattesats 21,4% (22%)	44 964	33 009	45 146	35 177
Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader	-232	-731	-205	-115
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	-44 733	-32 278	-44 941	-35 062
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 2019 till 725 (515) MSEK av vilka 231 (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	
	2019	2018
Årets resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare, TSEK	-210 112	-150 043
Vägt genomsnittligt antal stamaktier före utspädning, antal aktier	71 388 615	71 388 615
Resultat per aktie före utspädning, SEK	-2,94	-2,10

Resultat per aktie efter utspädning

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

	Koncernen	
	2019	2018
Årets resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare, TSEK	-210 112	-150 043
Vägt genomsnittligt antal stamaktier före utspädning, antal aktier	71 388 615	71 388 615
Effekt av potentiella stamaktier avseende optioner	N/A	N/A
Vägt genomsnittligt antal stamaktier efter utspädning, antal aktier	71 388 615	71 388 615
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	-2,94	-2,10

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 åren 2016 och 2018. 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 2016 och 2018 eftersom resultatet var negativt.

För upplysning om förändring av antalet utestående aktier, se not 31 Eget kapital.

19. Andelar i utvecklingsprojekt

TSEK	Koncernen	
	2019-12-31	2018-12-31
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 35% (ursprungligen 50% vilket omförhandlats) ägarskap av ett projekt tillsammans med koreanska AbClon Inc. (80% av det totala värdet), dels exklusiva rättigheter till alla terapeutiska targets från Human Protein Atlas (HPA) projektet (20% av det totala värdet). Dessa tillgångar har utvecklats under projekten BioSynergy respektive Identifiering av nya mål molekyler.

Beträffande andelen i Biosynergy-projektet har en nedskrivningsprövning under 2019 respektive 2018 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 2019 och 2018 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 modeller och antaganden om möjligheten för 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	
	2019-12-31	2018-12-31	2019-12-31	2018-12-31
Ingående anskaffningsvärden	13 852	13 852	13 852	13 852
Årets anskaffningar	0	0	0	0
Avyttring/utrangering	0	0	0	0
Utgående ack. anskaffningsvärden	13 852	13 852	13 852	13 852
Ingående avskrivningar	-13 150	-12 398	-13 150	-12 398
Avyttring/utrangering	0	0	0	0
Årets avskrivningar	-470	-751	-470	-751
Utgående ack. avskrivningar	-13 620	-13 150	-13 620	-13 150
Utgående redovisat värde	232	702	232	702

21. Programvara

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2019-12-31	2018-12-31	2019-12-31	2018-12-31
Ingående anskaffningsvärden	541	0	541	0
Årets anskaffningar	116	541	116	541
Avyttring/utrangering	0	0	0	0
Utgående ack. anskaffningsvärden	656	541	656	541
Ingående avskrivningar	-77	0	-77	0
Avyttring/utrangering	0	0	0	0
Årets avskrivningar	-116	-77	-116	-77
Utgående ack. avskrivningar	-192	-77	-192	-77
Utgående redovisat värde	464	464	464	464

22. Förbättringar i hyrd lokal

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2019-12-31	2018-12-31	2019-12-31	2018-12-31
Ingående anskaffningsvärden	3 073	2 500	3 073	2 500
Årets anskaffningar	0	573	0	573
Försäljningar/utrangeringar	0	0	0	0
Utgående ack. anskaffningsvärden	3 073	3 073	3 073	3 073
Ingående avskrivningar	-640	-41	-640	-41
Försäljningar/utrangeringar	0	0	0	0
Årets avskrivningar	-608	-599	-608	-599
Utgående ack. avskrivningar	-1 248	-640	-1 248	-640
Utgående redovisat värde	1 825	2 434	1 825	2 434

23. Inventarier, arbetsmaskiner och datorer

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2019-12-31	2018-12-31	2019-12-31	2018-12-31
Ingående anskaffningsvärden	29 718	24 846	29 718	24 846
Årets anskaffningar	944	6 550	944	6 550
Försäljningar/utrangeringar	0	-1 678	0	-1 678
Utgående ack. anskaffningsvärden	30 662	29 718	30 662	29 718
Ingående avskrivningar	-13 914	-11 107	-13 914	-11 107
Försäljningar/utrangeringar	0	1 669	0	1 669
Årets avskrivningar	-4 618	-4 476	-4 618	-4 476
Utgående ack. avskrivningar	-18 531	-13 914	-18 531	-13 914
Utgående redovisat värde	12 131	15 804	12 131	15 804

24. Pågående nyanläggningar och förskott avseende materiella anläggningstillgångar

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2019-12-31	2018-12-31	2019-12-31	2018-12-31
Ingående anskaffningsvärden	0	0	0	0
Årets anskaffningar	1 125	0	1 125	0
Försäljningar/utrangeringar	0	0	0	0
Omklassificeringar	0	0	0	0
Utgående ack. anskaffningsvärden	1 125	0	1 125	0
Ingående avskrivningar	0	0	0	0
Försäljningar/utrangeringar	0	0	0	0
Årets avskrivningar	0	0	0	0
Utgående ack. avskrivningar	0	0	0	0
Utgående redovisat värde	1 125	0	1 125	0

25. Andelar koncernbolag

TSEK	Moderbolaget	
	2019-12-31	2018-12-31
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	2019-12-31 Kapital- andel %*	2018-12-31 Kapital- andel %*	2019-12-31 Redovisat värde	2018-12-31 Redovisat värde
Atlas Therapeutics AB (556815-2424)	Lund	100%	100%	20 000	20 000
A Bioscience Incentive AB (559056-3663)	Lund	100%	100%	294	294
* Tillika rösträttsandel				20 294	20 294

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

26. Andra långfristiga värdepappers innehav

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2019-12-31	2018-12-31	2019-12-31	2018-12-31
Noterade företagsobligationer	53 016	53 259	53 016	53 259
Summa	53 016	53 259	53 016	53 259

Per 2019-12-31 innehar Bolaget fyra noterade företagsobligationer varav ingen förfaller inom 12 månader. Per 2018-12-31 hade Bolaget sex noterade företagsobligationer varav två noterade företagsobligationer bokförda till 20 254 TSEK som förföll inom 12 månader. Dessa företagsobligationer klassificerades som Övriga kortfristiga placeringar. För mer information se Not 4.

27. Kundfordringar

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2019-12-31	2018-12-31	2019-12-31	2018-12-31
Kundfordringar, brutto	0	25 328	0	387
Reserv för osäkra fordringar	0	0	0	0
Summa kundfordringar, netto efter reserv för osäkra fordringar	0	25 328	0	387

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

28. Övriga fordringar

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2019-12-31	2018-12-31	2019-12-31	2018-12-31
Mervärdesskatt	1 630	2 035	1 630	2 035
Övriga poster	3 266	2 528	3 266	2 528
Summa	4 896	4 564	4 896	4 563

29. Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2019-12-31	2018-12-31	2019-12-31	2018-12-31
Förutbetalda hyror	0	1 497	1 542	1 497
Förutbetalda försäkringar	179	144	179	144
Förutbetalda FoU-kostnader	1 206	0	1 206	0
Upplupna inkomsträntor	184	269	184	269
Övriga poster	2 657	2 611	2 640	2 611
Summa	4 226	4 521	5 750	4 521

30. Likvida medel

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2019-12-31	2018-12-31	2019-12-31	2018-12-31
Kassamedel	0	0	0	0
Disponibla bankmedel				
'SEK	70 872	76 896	69 805	74 226
'USD	14 368	17 603	2 016	17 603
'EUR	5 850	13 911	5 850	13 911
'GBP	2 799	3 613	2 799	3 613
Räntefonder	102 980	250 854	101 530	250 439
Summa	196 870	362 878	182 000	359 792

31. Eget kapital

Aktiekapital och Övrigt tillskjutet kapital

	Antal stamaktier	Aktie- kapital TSEK	Övrigt tillskjutet kapital TSEK
Per den 31 december 2017	71 388 615	28 555	662 614
Per den 31 december 2018	71 388 615	28 555	662 614
Per den 31 december 2019	71 388 615	28 555	662 614

Per den 31 december 2019 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 568.750 intjänats, 1 650 000 fortfarande möjliga att tjäna in och 56.250 har förfallit då de personer som tilldelats dessa 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 kunde utnyttjats under perioden från och med den 1 juni 2019 till och med den 31 augusti 2019 och kan komma att utnyttjas 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 tjänades in med 1/3 den 1 maj 2017, 1/3 den 1 maj 2018 samt 1/3 den 1 maj 2019. Intjäning förutsatte att deltagaren var fortsatt anställd i Bolaget och inte hade sagt upp anställningen per dagen då respektive intjäning skedde. För det fall att deltagare upphört att vara anställd eller sagt upp sin anställning i Bolaget före en intjäningsdag, fick redan intjänade personaloptioner utnyttjas vid ordinarie tid för utnyttjande enligt nedan men ingen vidare intjäning skedde. Varje intjänad personaloption ger rätt att förvärva en aktie i Bolaget till en teckningskurs om 75 SEK. Intjänade personaloptioner kunde utnyttjas under perioden från och med den 1 juni 2019 till och med den 31 augusti 2019 och kan komma att utnyttjas från och med den 1 mars 2020 till och med den 31 maj 2020. Per bokslutsdagen har av de tilldelade optionerna 846 664 intjänats, ingen intjäning är längre möjlig 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.

31. Eget kapital, forts

Förslag till vinstdisposition

Styrelsen föreslår att till årsstämman förfogande medel:	
Överkursfond	662 741 283
Ansamlad förlust	-233 690 684
Årets förlust	-210 962 807
Totalt	218 087 791

Disponeras så att:	
Till aktieägare utdelas (0 SEK per aktie)	0
I ny räkning överföres	218 087 791
Totalt	218 087 791

32. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2019-12-31	2018-12-31	2019-12-31	2018-12-31
Upplupna löner	1 473	833	1 473	833
Upplupna semesterlöner	3 407	3 042	3 407	3 042
Upplupna sociala avgifter	1 533	1 217	1 533	1 217
Upplupna utvecklingskostnader	3 894	9 156	3 894	9 156
Förutbetalda intäkter	127	216	127	216
Övriga poster	6 986	6 116	6 986	6 116
Summa	17 420	20 580	17 420	20 580

33. Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

	Koncernen		Moderbolaget	
	2019-12-31	2018-12-31	2019-12-31	2018-12-31
Ställda säkerheter	Inga	Inga	Inga	Inga
Eventalförpliktelser	Inga	Inga	Inga	Inga

34. 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	
	2019-12-31	2018-12-31	2019-12-31	2018-12-31
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	
	2019-12-31	2018-12-31	2019-12-31	2018-12-31
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.

Not 35. Andelar i gemensamma verksamheter

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

TSEK	Koncernen	
	2019-12-31	2018-12-31
Kostnader i projekt ALG.APV-527	26 001	18 557
Summa	26 001	18 557

36. Händelser efter balansdagen

ATOR-1015: Den kliniska fas I-studien fortlöper väl med nio dosnivåer utvärderade för initial säkerhet. I februari 2020 inleddes utvärdering av doser om 400 mg, cirka 6 mg/kg, givet varannan vecka.

Inga andra väsentliga händelser finns att rapportera efter balansdagen.

37. Utdelning

Det har inte skett någon utdelning under 2019 respektive 2018.

Vid årsstämman den 5 maj 2020 kommer styrelsen att föreslå att ingen utdelning ges.

38. Godkännande av finansiella rapporter

Årsredovisningen och koncernredovisningen fastställdes av styrelsen och godkändes för utgivning. Årsredovisningen och koncernredovisningen blir föremål för fastställelse på årsstämman den 5 maj 2020. 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 27 februari 2020

Peter Benson
Styrelsens ordförande

Carl Borrebaeck
Styrelseledamot

Ulrika Danielsson
Styrelseledamot

Anders Ekblom
Styrelseledamot

Kent Petersson
Styrelseledamot

Jonas Sjögren
Styrelseledamot

Kirsten Drejer
Styrelseledamot

Graham Dixon
Styrelseledamot

Laura von Schantz
Styrelseledamot
(Arbetstagarrepresentant)

Per Norlén
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har avgivits den 27 februari 2020

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 2019 med undantag för bolagsstyrningsrapporten på sidorna 37–43. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 23–81 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 2019 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 2019 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 37–43. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

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

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.

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 revisions 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.

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.

Värdering av andelar i utvecklingsprojekt och värdering av andelar i koncernföretag

Beskrivning av området

Redovisat värde för andelar i utvecklingsprojekt uppgår per 31 december 2019 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 1–22, 87–94. 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 missstag.

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, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. 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 revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag inte längre kan fortsätta verksamheten.

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

Vi måste informera styrelsen om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

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

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

RAPPORT OM ANDRA KRAV ENLIGT LAGAR OCH ANDRA FÖRFATTNINGAR

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning av Alligator Bioscience AB (publ) för år 2019 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

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

Grund för uttalanden

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

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

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets och koncernens verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av moderbolagets och koncernens egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets och koncernens ekonomiska situation, och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. 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 37–43 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

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

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

Ernst & Young AB, Box 7850, 103 99 Stockholm, utsågs till Alligator Bioscience AB (publ) s revisor av bolagsstämman den 9 maj 2019 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 27 februari 2020

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.

Patentöversikt.

Projekt	Typ	Region	Status	Utgångsår
Mitazalimab	Produktpatent (WO 2013/034904)	Totalt 9 inkl Europa, USA och Japan	7 beviljade (Europa, USA, Japan, China, Australia, Russia, South Korea)	2032
	Kombinationsbehandlingspatent (WO 2016/023960)	Totalt 38 inkl. Europa, USA och Japan	3 beviljade (Europa, Colombia, Ukraine) 1 under beviljande (Japan)	2035
ATOR-1015	Produktpatent (WO 2014/207063)	Europa, USA och Japan	2 beviljade (USA, Japan)	2034
	Produktpatent (WO 2016/185016)	Totalt 14 inkl Europa, USA och Japan	Under behandling	2036
	Produktpatent (WO 2018/202649)	Totalt 17 planerade inkl Europa, USA, Japan	Under behandling	2038
ATOR-1017	Produktpatent (WO 2018/091740)	Totalt 18 inkl. Europa, USA och Japan	Under behandling	2037
ALG.APV-527	Produktpatent (WO 2017/182672)	Totalt 15 inkl Europa, USA och Japan	Under behandling	2037
	Produktpatent (WO/2019/016402)	Totalt 20 planerade inkl Europa, USA och Japan	Under behandling	2038
	Produktpatent (US/2019/0016816)	USA	1 beviljat	2038

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 cancercell. 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 målmolekylerna.

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.

Mitazalimab

Antikropp som binder CD40-receptorer och utvecklas för behandling av pankreascancer av Alligator.

Monospecifika antikroppar

Antikroppsbaserad 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 canceren undkomma kroppens immunförsvar.

Preklinisk

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

Proof of Concept

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

Receptor

Mottagare på cell som uppfattar kemiska signaler.

Sponsor

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

T-cell

En typ av vit blodkropp som är viktig för det specifika immunsvaret.

Tumörassocierat antigen (TAA)

Ett protein som uttrycks i mycket högre grad på ytan av 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 2020

Alligator avser att avge finansiella rapporter enligt följande:

- Delårsrapport Q1: 23 april 2020, kl 08.00
- Delårsrapport Q2: 13 juli 2020, kl 13.00
- Delårsrapport Q3: 22 oktober 2020, kl 08.00
- Bokslutskommuniké 2020: februari 2021

Årsstämma

Årsstämman äger rum tisdagen den 5 maj 2020.

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.

Fotografi

Bilderna i denna årsredovisning är tagna av Thomas Rönn på TR Media, Nille Leander på Moorland Photography, med flera.

ALLIGATORS ÅRSSTÄMMA 2020

Den 5 maj 2020 på Medicon Village i Lund

Årsstämma kommer att hållas tisdagen den 5 maj 2020 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 tisdagen den 28 april 2020
- anmäla deltagandet senast tisdagen den 28 april 2020 på adress Alligator Bioscience AB, Att: Lotten Almén, Medicon Village, 223 81 Lund. Det går även bra att anmäla via 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 tisdagen den 28 april 2020 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 så önskar.



Anmäl dig till Lotten Almén

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

2001

Viktiga milstolpar i Alligators historia.

2019

