Q4 Alligator Bioscience AB (publ)
Bokslutskommuniké januari-december 2020

ALLIGATOR bioscience

A revolution for life.

Fortsatt fokus på klinisk utveckling.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER OKTOBER-DECEMBER

- Mitazalimab:
  - Nya prekliniska jämförelsedata visade att mitazalimab har mycket konkurrenskraftiga immunaktiverande egenskaper.
  - IND godkändes för kliniska studier i USA.
  - CTA för start av den kommande fas II-studien i bukspottkörtelcancer inlämnades.
- ATOR-1017:
  - Förväntat terapeutiska dosnivåer uppnåddes i pågående fas I-studie.
  - Studiekommittén beviljade start av dosering på 200 mg motsvarande cirka 3 mg/kg.
- ALG.APV-527:
  - Alligator Bioscience och Aptevo Therapeutics inledde förberedelser för start av klinisk fas I.
- Övrigt:
  - Antikroppsbiblioteket ALLIGATOR-FAB™ lanserades.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER PERIODENS UTGÅNG

- Övertecknad emission inbringade 86 MSEK före transaktionskostnader.

”Säkerhetsdata har presenterats från den pågående fas I-studien med ATOR-1017 i patienter med spridd cancer. Resultaten visar en lovande säkerhets-profil med endast mindre allvarliga läkemedelsrelaterade biverkningar.”

Per Norlén
vd Alligator Bioscience AB (publ)

FINANSIELL INFORMATION

Oktober-december 2020

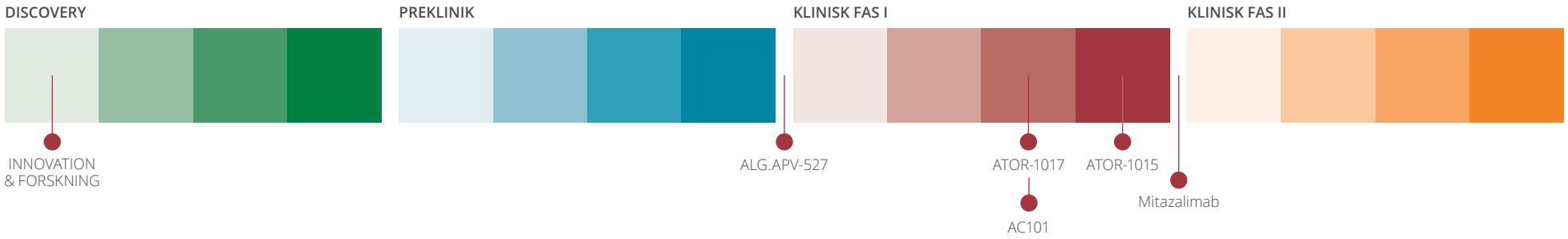
- Nettoomsättning 0,0 (0,0) MSEK
- Rörelseresultat -34,1 (-59,3) MSEK
- Periodens resultat -34,5 (-59,8) MSEK
- Resultat per aktie före och efter utspädning -0,48 (-0,84) SEK
- Periodens kassaflöde -33,2 (8,6) MSEK
- Likvida medel inkl. värdepapper 103,3 (249,9) MSEK

Januari-december 2020

- Nettoomsättning 4,4 (4,4) MSEK
- Rörelseresultat -144,3 (-214,5) MSEK
- Periodens resultat -143,3 (-210,1) MSEK
- Resultat per aktie före och efter utspädning -2,01 (-2,94) SEK
- Periodens kassaflöde 9,4 (-19,6) MSEK

Under första kvartalet avyttrades innehavet i företagsobligationer och räntefonder vilket påverkade kassaflödet positivt.

Informationen lämnades för offentliggörande den 26 februari 2021, kl.08.00. För kontaktpersoner, se sida 12.



VD kommenterar.

Under 2020 genomfördes en betydande omstrukturering av Alligators verksamhet med ett ökat fokus på den kliniska utvecklingsportföljen. Parallellt sjösattes ett omfattande besparingsprogram och en organisationsanpassning för att stötta den nya strategin. Inom den kliniska portföljen har beslut tagits att koncentrera de interna resurserna på de två helägda läkemedelskandidaterna ATOR-1017 och mitazalimab samt fortsätta utveckla bolagets nya koncept för patientspecifik immunterapi, Neo-X-Prime™. Med grunden lagd höjer vi nu ribban för 2021 med satsningar inom klinik och affärsutveckling.

Per Norlén
vd Alligator Bioscience AB (publ)

Offensiv satsning på klinik och affärsutveckling

ATOR-1017 och mitazalimab har etablerats som bolagets nyckelprojekt under 2020. ATOR-1017 har utvecklats snabbt i den pågående fas I-studien och med lovande säkerhetssignaler, medan mitazalimab stärks av den framväxande kliniska valideringen av CD40. Dessutom stöds mitazalimab av nya positiva biomarkördata, så kallad Proof of Mechanism, från den kliniska fas I-studien och av starka prekliniska data. Vår partner Aptevo Therapeutics har nyligen visat starka kliniska data för en bispecifik antikropp, APVO436, vilket ökar sannolikheten att ALG.APV-527 ska lyckas. Båda kandidaterna bygger på samma bispecifika format, och den nya kliniska datan är en signal på att vi har satsat på rätt häst för ALG.APV-527. Programmet förbereds nu för klinisk fas I. Samtidigt har utvecklingsprogrammet för ATOR-1015 utmaningar i att flera patienter uppvisat immunreaktioner mot läkemedelskandidaten. Ytterligare prekliniska studier och ett nytt studieprotokoll kommer krävas innan vidare kliniska studier kan påbörjas. Alligator fokuserar därmed bolagets resurser mot ATOR-1017 och mitazalimab, i syfte att inleda kliniska effektstudier (fas II) under 2021.

Första patienten i mitazalimab fas II under första halvåret 2021

CD40-antikroppen mitazalimab är Alligators längst framskridna läkemedelskandidat och har i Janssens regi genomgått omfattande klinisk testning i nära 120 cancerpatienter. Sedan vi återfick de exklusiva, globala rättigheterna att utveckla och kommersialisera läkemedelskandidaten hösten 2019, har vi erhållit ny positiv biomarkördata som bekräftar verkningsmekanismen och som ytterligare stärker vår tro på mitazalimab som en kraftfull cancerbehandling. Resultaten, som presenterades på den vetenskapliga konferensen PEGS (The Essential Protein Engineering Summit) i början av september, visade att ett stort antal gener uppregleras efter behandling med mitazalimab, häribland PD-L1. Ett intensivt arbete har pågått under 2020 för att förbereda för OPTIMIZE-1, vår planerade fas II-studie i patienter med bukspottkörtelcancer. CTA-inskick, dvs en ansökan om att starta en klinisk studie, skickades in december. Fas II-studien är en öppen multicenterstudie som ska utvärdera den kliniska effekten av mitazalimab som första linjens behandling i kombination med kemoterapi (mFolfirinox). Studien kommer att genomföras vid flera kliniker i Europa och vi räknar med att dosera den första patienten före halvårsskiftet 2021.

ATOR-1017 uppvisar lovande säkerhetsprofil

Vår monoklonala 4-1BB-antikropp ATOR-1017 ligger, liksom mitazalimab, i frontlinjen inom sitt fält med potential inom flera cancerindikationer med betydande medicinska behov och stora marknader. Under det gångna året har säkerhetsdata presenterats från en pågående fas I-studie i patienter med spridd cancer. Resultaten visar en lovande säkerhetsprofil med endast mindre allvarliga läkemedelsrelaterade biverkningar varav alla var milda eller måttliga. För närvarande pågår utvärdering av dosen 200 mg, eller cirka 3 mg per kilo kroppsvikt. Detta bedöms vara en kliniskt relevant dosnivå. Som jämförelse är den cirka 20 gånger högre än den maximala dosen för jämförelseprodukten urelumab, som associerades med svåra biverkningar. Data så här långt ser ut att stödja att ATOR-1017 har en mer tumörselektiv verkan än dess jämförelseprodukter, vilket lovar gott för den fortsatta utvecklingen. Resultaten från den pågående fas I-studien räknar vi med att kunna presentera under första halvåret 2021, för att därefter starta en fas II-effektstudie under andra halvåret.

Nytt koncept: Neo-X-Prime™ – utvecklat med ALLIGATOR-FAB™

Under hösten 2020 lanserade vi ett nytt egenutvecklat läkemedelskoncept för patientspecifik immunterapi, kallat Neo-X-Prime™. Konceptet kan liknas vid en patientspecifik immunterapi med avsikt att bota cancer. Forskningsresultaten visar att Neo-X-Prime™ har möjlighet att skapa en kraftfull antitumöreffekt, överlägset nuvarande behandlingsalternativ. Konceptet har potential att lösa flera av de stora utmaningar som finns inom immunonkologi idag, bland annat ersätta tumörbiopsier med ett enkelt blodprov. Alligators nya humana antikroppsbibliotek, ALLIGATOR-FAB™, och det bispecifika formatet RUBY™, har varit avgörande verktyg för att ta fram de första Neo-X-Prime™-kandidaterna.

Påverkan av covid-19

Den pågående pandemin har påverkat även Alligators verksamhet under det gångna året. Under våren infördes ett temporärt uppehåll i rekryteringen av nya patienter till bolagets kliniska fas I-studier med ATOR-1015 och ATOR-1017 och även den andra vågen har begränsat vår kliniska verksamhet under en period. Vi ser likväl att vi har goda möjligheter att hålla våra planerade tidslinjer för studieutläsning.

Omstrukturering och besparingsprogram lägger grunden

Under våren meddelade vi en omstrukturering i Alligators verksamhet, med syftet att fokusera resurserna till bolagets kliniska utvecklingsprogram. I de besparingsåtgärder som genomfördes minskade organisationen vilket frigjorde resurser som kunde vikas för de kliniska programmen. Samtidigt har vi under hösten kunnat lägga ett mer offensivt kliniskt program och kommer under 2021 att ha tre kliniska studier pågående. Organisationen har även anpassats och nu senast med utnämningen av Dr Peter Ellmark till Chief Scientific Officer, CSO, och Dr Christina Reimer till medicinsk chef, CMO.

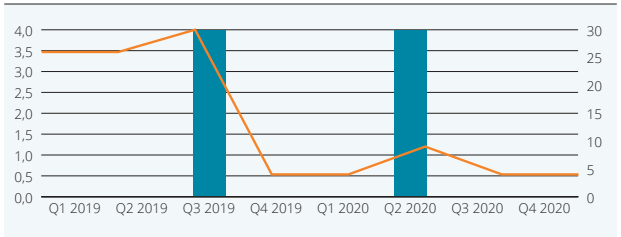
Offensiv satsning på affärsutveckling

Parallellt med den kliniska satsningen fokuserar vi även på vår affärsutveckling, under ledning av Gayle Mills som CBO. Med tre program i klinisk fas bedöms det finnas goda möjligheter att sluta partneravtal och licensiera ut på fördelaktiga villkor, vilket är högt prioriterade mål för 2021.

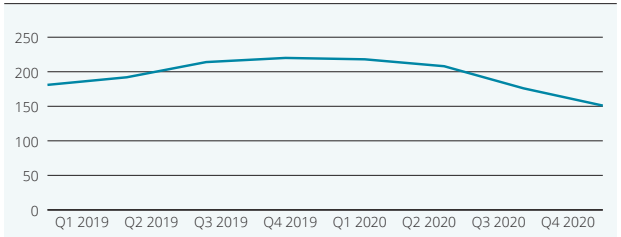
Jag vill rikta ett varmt tack till våra aktieägare för stödet för vår nyemission och för det förtroende de visat för Alligator och våra planer att driva de kliniska projekten framåt, för att i slutändan kunna bli godkända effektiva läkemedel och nå de patienter som så väl behöver dem.

Koncernens nyckeltal.

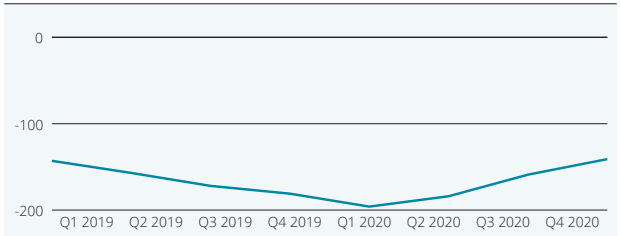
Nettoomsättning, MSEK



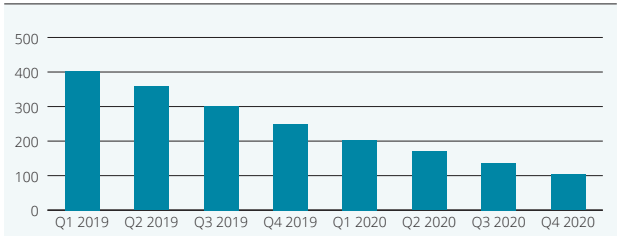
Rörelsens kostnader rullande 12 månader, MSEK



Kassaflöde från den löpande verksamheten, MSEK



Likvida medel inklusive värdepapper, MSEK



		2020 okt-dec	2019 okt-dec[1)]	2020 jan-dec	2019 jan-dec[1)]
Resultat (TSEK)					
Nettoomsättning	5	0	0	4 352	4 358
Rörelseresultat		-34 103	-59 307	-144 298	-214 519
Periodens resultat		-34 516	-59 765	-143 296	-210 112
FoU-kostnader		-25 089	-47 713	-110 252	-173 601
FoU-kostnader i procent av rörelsekostnader exkl. nedskrivningar		72%	80%	73%	79%
Kapital (TSEK)					
Likvida medel vid periodens slut		103 342	93 890	103 342	93 890
Likvida medel inkl värdepapper vid periodens slut		103 342	249 886	103 342	249 886
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-31 676	-49 516	-141 352	-181 089
Periodens kassaflöde		-33 208	8 579	9 386	-19 572
Eget kapital vid periodens slut		115 244	258 498	115 244	258 498
Soliditet vid periodens slut, %		76%	83%	76%	83%
Data per aktie (SEK)					
Resultat per aktie före utspädning		-0,48	-0,84	-2,01	-2,94
Resultat per aktie efter utspädning*		-0,48	-0,84	-2,01	-2,94
Eget kapital per aktie före utspädning		1,61	3,62	1,61	3,62
Eget kapital per aktie efter utspädning*		1,61	3,62	1,61	3,62
Personal					
Antal anställda vid periodens utgång		43	55	43	55
Genomsnittligt antal anställda		45	56	50	55
Genomsnittligt antal anställda inom FoU		39	46	43	46

För definitioner och beräkningar se avsnitt senare i rapporten.

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

1) Tidigare perioder har justerats med hänsyn till ändring av klassificering, se Not 8.

Verksamheten.

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

Under 2020 fokuserade bolaget verksamheten på den kliniska utvecklingsportföljen i syfte att säkerställa värdet av läkemedelskandidaterna i klinisk fas. Bolagets innovationsplattform och läkemedelsforskning är kvar för att säkerställa bolagets långsiktiga utveckling. Den prekliniska läkemedelsutvecklingen på Alligator bedrivs av egen personal, men i mindre skala. All avgörande kompetens finns för att driva projekten effektivt framåt. För att göra utvecklingen så konkurrenskraftig och tidseffektiv som möjligt bedrivs delar av arbetet i samarbete med andra bioteknikbolag, kontraktslaboratorium och ledande internationella forskningsinstitutioner inom immunonkologi. Kliniska studier genomförs i samarbete med ledande specialistläkare och CRO-bolag med expertis på klinisk utveckling. Sammantaget finns all den kompetens kvar som krävs för att driva projekt framgångsrikt från idé till klinik.

Flera patenterade teknologier och koncept

Vid framtagandet av nya läkemedelskandidater används Alligators teknologiplattformar FIND® (proteinoptimeringsteknologi), ALLIGATOR-FAB™ och ALLIGATOR-GOLD® (antikroppsbibliotek). Dessa gör det möjligt att effektivt generera nya läkemedelskandidater med hög potential. Därutöver har bolaget bispecifika antikroppsformat för utveckling av nya antikroppsprodukter med dubbelverkande funktion. Med det senaste antikroppsformatet RUBY™, kan Alligator enkelt generera bispecifika molekyler från vilka två antikroppar som helst, och dessutom med utmärkta egenskaper avseende stabilitet och produktion. Formatet tar bort behovet av ytterligare optimering vilket gör att Alligator kan ta läkemedelskandidater snabbare från preklinisk till klinisk fas. Ett exempel på detta är det nya läkemedelskonceptet Neo-X-Prime™ som lanserades i september 2020. Sammantaget ger dessa teknologier Alligator en stark bas att stå på i utvecklingen av bispecifika, tumörriktade läkemedelskandidater.

Konkurrenskraftig projektportfölj med fokus på klinik

Alligator har fyra läkemedelskandidater i klinisk fas. Mitazalimab har slutfört fas I och kommer att gå in i fas II-studier under våren 2021, medan ATOR-1017 befinner sig i fas I med mål att påbörja klinisk fas II under hösten 2021. ATOR-1015 har genomfört doseskalering i fas I och planeras drivas vidare med en partner. AC101, som utvecklas av Shanghai Henlius Biotech Inc. i Kina och där Alligator har del i framtida intäkter, befinner sig i fas I. Utöver dessa projekt har den bispecifika antikroppen ALG.APV-527, som utvecklas med partnern Aptevo Therapueutics Inc., genomfört hela den prekliniska utvecklingen. Bolaget räknar med att kunna lämna in en CTA-ansökan (Eng. Clinical Trial Authorization) för att starta en klinisk fas I-studie under första halvåret 2021.

Alligators affärsmodell

	DISCOVERY	PREKLINIK	KLINISK FAS I	KLINISK FAS II	KLINISK FAS III	MARKNAD
Kostnader	Forskning fram till val av läkemedelskandidat. Ansökan om patentskydd.	Prekliniska studier. Presentationer på vetenskapliga konferenser.	Kliniska fas I-studier och utlicensieringsaktiviteter.	Kliniska fas II-studier och utlicensieringsaktiviteter.		
Intäkter			**Partnering / utlicensiering** Initial betalning.	**Partnering / utlicensiering** Initial betalning. Delmålsersättningar.	**Partnering / utlicensiering** Delmålsersättningar.	**Partnering / utlicensiering** Royalty-intäkter.

Alligators organisation

Alligators forskningsorganisation är uppdelad i fyra enheter; Discovery, CMC (Chemistry, Manufacturing & Control), Non-Clinical Development och Clinical Development. Discovery-enheten är ansvarig för tidiga forskningsprojekt, fram till ett skede då en läkemedelskandidat har identifierats. Detta innefattar vanligtvis framtagande och utvärdering av behandlingskoncept, utvärdering av olika tänkbara läkemedelskandidater samt tidiga effektstudier. Enheten för CMC utvecklar tillverkningsprocesser och ansvarar för tillverkning av kliniskt material. Non-Clinical Development-enheten stöttar de kliniska projekten och ansvarar för framtagning av ett datapaket tillräckligt för att lämna in ansökan om att få starta kliniska studier. Enheten för Clinical Development ansvarar för att sätta samman och genomföra alla kliniska studier som behövs för att visa att våra produkter är säkra och effektiva, fram till en framgångsrik utlicensiering.

Affärsmodell som skapar värden i flera delar av utvecklingskedjan

Bolagets affärsmodell innefattar egen utveckling av läkemedel från tidig forskningsfas, genom preklinik fram till och med den fas i den kliniska utvecklingen då behandlingskonceptet bekräftats i patienter. Planen är att därefter utlicensiera läkemedelskandidaten till en licenstagare för vidare utveckling och marknadslansering. Denna affärsmodell ger bolaget möjligheter att generera intäkter redan innan läkemedlet är ute på marknaden, såsom initiala betalningar vid avtalstecknande och delmålsbetalningar under utvecklingens gång.

Läkemedelsutveckling på Alligator – de olika faserna

DISCOVERY

I fasen Discovery tar Alligator fram nya mono- och bispecifika antikroppar med sina teknologiplattformar ALLIGATOR-GOLD®, ALLIGATOR-FAB™, FIND® och RUBY™.

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

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

PREKLINIK

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

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

KLINISK FAS I

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

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

KLINISK FAS II

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

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

KLINISK FAS III

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

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

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

Mitazalimab.
Redo för klinisk fas II i bukspottkörtelcancer.

Mitazalimab är Alligators längst framskridna läkemedelskandidat för immunterapi, avsedd för behandling av olika typer av spridd cancer, primärt bukspottkörtelcancer. Mitazalimab aktiverar CD40, en receptor på dendritceller som gör att immunsystemet selektivt kan angripa tumörer.

Den fortsatta kliniska utvecklingsplanen presenterades hösten 2020 och innehöll en mer detaljerad beskrivning av den kommande kliniska fas II-studien OPTIMIZE-1. Studien är en öppen multicenterstudie som ska utvärdera den kliniska effekten av mitazalimab i kombination med cytostatika (mFolfirinox) hos patienter med spridd bukspottkörtelcancer. OPTIMIZE-1-studien kommer att genomföras vid flera kliniker i Europa och den första patienten planeras att inkluderas under första halvåret 2021.

Händelser under fjärde kvartalet

Ansökan om att starta en klinisk fas II-studie (CTA) lämnades in i december 2020. I december 2020 meddelade Alligator också att bolaget har en godkänd IND (Investigational new Drug) för mitazalimab, en förutsättning för att starta kliniska studier i USA. I november presenterades jämförelsedata på World Immunotherapy Congress 2020, som visar att mitazalimab har mycket konkurrenskraftiga egenskaper inom CD40-fältet. De nya prekliniska data som presenterades innefattar analyser av mitazalimab jämfört med analoger av CD40-antikroppar från de viktigaste konkurrenterna. Jämförelsen påvisar mitazalimabs kraftfulla antitumöreffekter och immunaktiverande egenskaper.

Projektstatus: Klinisk fas I genomförd, planering inför fas II

Det kliniska programmet innefattar så här långt två fas I-studier. Den första studien genomfördes av Alligator med fokus på intratumoral dosering. Resultaten visade att mitazalimab tolereras väl vid kliniskt relevanta doser. Ytterligare lovande säkerhets- och tolerabilitetsdata från en andra klinisk fas I-studie med mitazalimab i cancerpatienter, genomförd av Janssen Biotech Inc. presenterades på ASCO 2019. Resultaten visade att biverkningarna generellt var milda och övergående. Studien omfattade totalt 95 patienter. Doser upp till 1 200 µg/kg i.v. utan förmedicinering, och upp till 2 000 µg/kg med förmedicinering, visades 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.

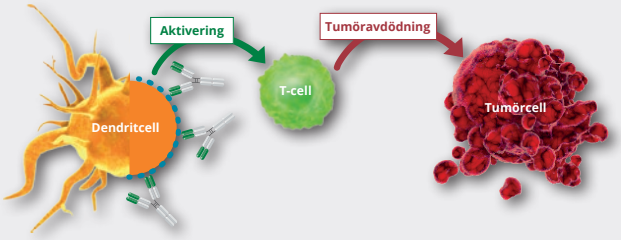
Mål 2020

☑ Start (CTA-inskick) av klinisk fas II kombinationsstudie.

Verkningsmekanism

#CD40

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



Mitazalimab är en aktiverande antikropp riktad mot CD40, en receptor på immunsystemets dendritceller, celler som upptäcker cancerceller i kroppen. Mitazalimabs aktivering av CD40 gör att dendritcellerna mer effektivt kan aktivera immunsystemets vapen – i detta fallet T-celler – och rikta immunsystemets attack specifikt mot cancern. Mitazalimab har optimerats med hjälp av Alligators unika FIND®-teknologi för att uppnå effekt redan vid mycket låga doser. Mitazalimab har i prekliniska modeller visats framkalla ett kraftfullt tumörriktat immunsvar och ge långvarig immunitet mot tumörer. Vidare har prekliniska resultat visat att mitazalimab kan användas mot ett stort antal olika cancerformer.

ATOR-1017.
Lovande interimsdata i klinisk fas I.

ATOR-1017 är en monoklonal antikropp som aktiverar 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 immunceller som är viktiga för tumörbekämpning. ATOR-1017 utvecklas för förbättrad kombinationsbehandling av spridd cancer.

Hösten 2020 presenterades för första gången interimsdata från den pågående fas I-studien i patienter med spridd cancersjukdom. Resultaten så här långt visar på en lovande säkerhetsprofil för ATOR-1017, med endast ett fåtal läkemedelsrelaterade biverkningar som alla varit milda eller måttliga (grad 1 eller 2).

Händelser under fjärde kvartalet

Studiekommittén (Data Review Committee) som övervakar säkerheten för patienterna i fas I-studien med ATOR-1017 godkände dosnivån 100 mg och beviljade att studien fortsatte utvärdering på den högre dosnivån 200 mg, motsvarande cirka 3 mg/kg. Dosen 100 mg anses vara en terapeutiskt relevant dosnivå, det vill säga en nivå där man kan förvänta sig kunna se kliniska effekter.

Projektstatus: Klinisk fas I

En fas I dosbestämningsstudie i patienter med spridd cancer pågår och planeras omfatta upp till 50 patienter. Studien genomförs på tre olika kliniker i Sverige med det primära målet att undersöka säkerheten och tolerabiliteten för ATOR-1017 och fastställa en rekommenderad dos för efterföljande fas II-studier.

ATOR-1017 aktiverar 4-1BB-receptorer vilket ökar immunsystemets förmåga att upptäcka och avdöda tumörceller. Detta gör 4-1BB till ett högintressant mål för immunterapi av cancer. ATOR-1017 har en unik profil bland annat genom att den immunaktiverande effekten förstärks i miljöer där det finns många immunceller, vilket särskilt förekommer i tumörer. Detta skapar möjligheter för en kraftfull, tumörriktad immunaktivering som kan öka effekten och minska biverkningarna för patienten.

En rad prekliniska data har presenterats som visar att ATOR-1017 aktiverar både NK-celler (natural killer) och T-celler, vilka båda bidrar till en effektiv immunmedierad 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 tumörspecifika T-celler. Aktiverande antikroppar mot 4-1BB stärker därför både NK-cellers och T-cellers förmåga att angripa tumörceller.

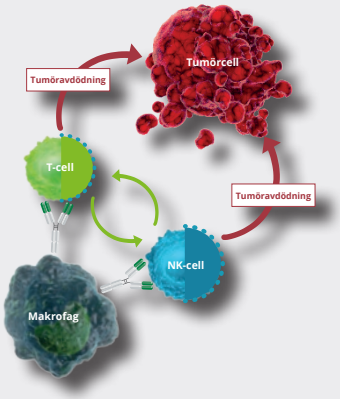
Mål 2020

- ✓ Klinisk fas I-studie fortgår med plan att presentera resultat 2021.

Verkningsmekanism

#4-1BB
#Fc-gamma-receptor

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



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.

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. och förberedelser pågår för inlämnande av en CTA-ansökan om att få starta klinisk prövning.

Projektstatus: Preklinisk utveckling genomförd
I november 2020 presenterades prekliniska data för ALG.APV-527 på den vetenskapliga konferensen SITC Annual Meeting. Data visar att ALG.APV-527 har en fördelaktig säkerhetsprofil, utan tecken på systemisk immunaktivering eller levertoxicitet. ALG.APV-527 ökar även anti-tumörsvaret och ger ett tumörspecifikt immunologiskt minne i experimentella sjukdomsmodeller.

Sedan tidigare har det visats att ALG.APV-527 har potential att selektivt aktivera och förstärka T-cellssvaret i tumören utan att aktivera immunsystemet i resten av kroppen. Sammantaget stödjer resultaten ALG.APV-527:s potential att ge effektiv tumörriktad immunaktivering med mindre biverkningar.

Samutveckling med Aptevo
Aptevo Therapeutics Inc. och Alligator Bioscience AB 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-1015.

Tumörlokaliserande bispecifik CTLA-4-antikropp med dubbel immunaktiveringsfunktion.

ATOR-1015 är en bispecifik antikropp som utvecklas för tumörriktad behandling av spridd cancer. Den ena delen av antikroppen blockerar CTLA-4, en målmolekyl validerad för klinisk effekt. Den andra delen binder till OX40 vilket lokaliserar antikroppen till tumörområdet och ger potential för både ökad effekt och förbättrad säkerhet.

ATOR-1015 binder till två olika immunmodulerande receptorer: dels till checkpoint-receptorn CTLA-4, dels till den aktiverande receptorn OX40. Genom att sammanfoga två immunterapier i samma molekyl skapas ny biologi. Detta har i prekliniska studier visats medföra en betydande ökning av den immunstimulerande effekten och förväntas åstadkommas främst i miljöer där båda målmolekylerna finns uttryckta i höga nivåer, som i en tumör.

Antikroppen ATOR-1015 är byggd och optimerad med hjälp av Alligators unika teknologier ALLIGATOR-GOLD®, FIND® och ett bispecifikt fusionsformat.

Data från fas I-studien har visat att ATOR-1015 ger infusionsrelaterade biverkningar, vilka bedöms vara relaterade till utvecklingen av anti-drog-antikroppar. Detta medför ett behov av noggrann utvärdering av kliniska data. Det kommer att krävas prekliniska studier och ett nytt studieprotokoll, med tillhörande interaktioner med myndigheter, innan vidare kliniska studier kan påbörjas. Alligator avser att söka en partner för den fortsatta kliniska utvecklingen.

Projektstatus: Klinisk fas I
Fas I-studien omfattar patienter med spridd cancer. Huvudprövare är Dr Jeffrey Yachnin på Centrum för Kliniska Cancerstudier (CKC), Karolinska Universitetssjukhuset i Stockholm. Det primära målet med studien är att undersöka säkerheten och tolerabiliteten för ATOR-1015.

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 börsnoterade 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 35 procent av AbClons intäkter från utlicensieringen till Shanghai Henlius. Alligator har under tidigare räkenskapsår erhållit två delmålsbetalningar om sammanlagt 3 miljoner dollar i samband med en regional utlicensiering av en av dessa produkter, HER2-antikroppen AC101. AC101 befinner sig i klinisk fas I sedan 2019.

Teknologiavtal med Biotheus
I augusti 2019 tecknades ett avtal med kinesiska Biotheus. 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. Hittills har Alligator erhållit initiala betalningar om cirka 10 miljoner kronor, bland annat efter att en inledande utvärderingsperiod avslutats positivt.

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. Finansieringsrisken är alltid närvarande i ett bioteknikbolag då projekten har lång löptid.

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.

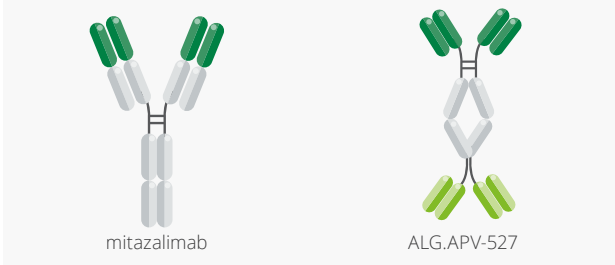
Stor potential
Potentialen för immunonkologi är mycket stor och tilltron till immunonkologi som en verksam behandlingsform är nu etablerad. Detta framgick inte minst av Nobelpriset i medicin 2018 som tilldelades James P. Allison och Tasuku Honjo, två pionjärer inom området.

Utlicensiering av projekt
Alligator bedriver en långsiktig och mycket aktiv affärsutveckling och har sedan 2015 haft intäkter om cirka 50 miljoner dollar i form av initiala betalningar och delmålsersättningar. Målet är att ha flera utlicensierade projekt, vilket kan komma att generera betydande intäkter i form av initiala betalningar och delmålsersättningar.

För en mer utförlig genomgång av hur Alligator begränsar riskerna, se sida 35 i årsredovisningen för 2019.

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.

VÄRLDSMARKNAD OM 140 MILJARDER USD
Världsmarknaden för cancerbehandling uppgår till 140 miljarder dollar (2019). Immunonkologi är ett av de snabbast växande områdena och den globala marknaden för olika immunterapier mot cancer förväntas dominera marknaden framöver och växa från 29 miljarder dollar 2019 till nära 120 miljarder dollar 2026. Som exempel uppgick försäljningen av Mercks läkemedel Keytruda® till 11,1 miljarder dollar 2019 (7,1 miljarder dollar 2018). Källa: GlobalData, 2020.



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 förbereds 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.

HÖG INNOVATIONSKAPACITET
Alligator har en mycket hög innovationskapacitet. Företagets discoveryenhet 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 där framtida immunonkologiska läkemedel redan är under utveckling.

Alligator-aktien.

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

I januari 2021 genomförde Alligator en företrädesemission om ca 86 MSEK. Genom företrädesemissionen ökade antalet aktier i bolaget med 14 277 723 aktier, från 71 388 615 aktier till 85 666 338 aktier. Utspädningseffekten för de aktieägare som inte deltagit i företrädesemissionen uppgår till 16,67 procent.

Vid årsstämman 2018 beslutades om ytterligare ett personaloptionsprogram inom vilket totalt 2 275 000 personaloptioner har tilldelats vederlagsfritt till deltagare. Personaloptionerna intjänas i omgångar till den 1 maj 2021. Intjäning förutsätter att deltagaren är fortsatt anställd i bolaget och inte har sagt upp anställningen per dagen då respektive intjäning sker. Av de tilldelade personaloptionerna har 1 072 500 tjänats in, ytterligare 755 000 personaloptioner kan komma att tjänas in och 447 500 personaloptioner har förfallit då personerna som tilldelades dessa har lämnat bolaget. 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. Till följd av de personaloptioner som förfallit kommer totalt maximalt 2 401 701 teckningsoptioner att kunna utnyttjas i anslutning till programmet.

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

Vid fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner som utgetts i anledning av incitamentsprogrammen för teckning av aktier kommer totalt 2 401 701 aktier att emitteras och därmed maximalt öka antalet aktier till 73 790 316 vilket motsvarar en utspädning om 3,25 procent.

Korta fakta om Alligator-aktien (30 december 2020)

- Noterad på: Nasdaq Stockholm Small Cap
- Antal aktier: 71 388 615
- Genomsnittligt omsatta aktier per dag under kvartalet: ca 128 000 (föregående kvartal ca 103 000)
- Antal ägare: 7 900 (föregående kvartal ca 8 000)
- Marknadsvärde: 544 MSEK (föregående kvartal ca 633)
- Ticker: ATORX
- ISIN: SE0000767188

Största aktieägare	30 dec, 2020	%
Union Bancaire Privee, UBP SA	6 842 981	9,6
Banque Internationale à Luxembourg SA	6 819 845	9,6
Sunstone Life Science Ventures Fund II K/S	5 758 485	8,1
Lars Spånberg	3 213 858	4,5
Johnson & Johnson Innovation	2 740 919	3,8
Försäkringsbolaget Avanza pension	2 487 740	3,5
Fjärde AP-fonden	2 273 183	3,2
Magnus Petersson	1 631 988	2,3
Öhman fonder	1 558 631	2,2
Mikael Lönn	1 442 183	2,0
Övriga aktieägare	36 618 802	51,3

Union Bancaire Privee, (UBP) och Banque Internationale à Luxembourg SA (BIL) är en grupp huvudsakligen svenska investerare med sina aktier förvaltade av de två bankerna.

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

Källa: Ägardata baseras på data från Euroclear samt Monitor (Modular Finance) per 30 december 2020, där vissa kända utländska konton getts ägaridentitet av bolaget.

Övriga upplysningar.

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

Personal
Antalet anställda i koncernen var 43 (55) vid periodens utgång. Av de anställda var 8 män (13) och 35 kvinnor (42).

Av totalt antal anställda var 38 (47) verksamma inom Forskning och Utveckling vid periodens utgång.

Under det andra kvartalet reducerades organisationen med 11 tjänster vilket motsvarar 20 procent av koncernens personalstyrka.

Kommande rapporttillfällen
Alligator avser att avge finansiella rapporter enligt följande:

- Årsredovisning för 2020: mars 2021
- Delårsrapport Q1: 27 april 2021
- Delårsrapport Q2: 13 juli 2021
- Delårsrapport Q3: 21 oktober 2021

Väsentliga händelser efter kvartalet
Styrelsen i Alligator har den 27 januari 2021 avslutat den nyemission av aktier med företrädesrätt för bolagets aktieägare som beslutades om den 15 december 2020. Genom företrädesemissionen tillförs Alligator cirka 86 MSEK före avdrag för emissionskostnader om ca 10 MSEK. Genom företrädesemissionen ökar antalet aktier i bolaget med 14 277 723 aktier, från 71 388 615 aktier till 85 666 338 aktier. Bolagets aktiekapital ökar med 5 711 089,20 SEK, från 28 555 446 SEK till 34 266 535,20 SEK. Utspädningseffekten för de aktieägare som inte deltagit i företrädesemissionen uppgår därmed till 16,67 procent.

Information om risker och osäkerhetsfaktorer
Koncernen utsätts genom sin verksamhet för olika finansiella risker såsom marknadsrisk (bestående av valutarisk, ränterisk och prisrisk), kreditrisk och likviditetsrisk. Koncernens övergripande riskhantering innebär att eftersträva minimala ogynnsamma effekter på resultat och ställning. Koncernens affärsrisker och riskhantering samt finansiella risker finns utförligt beskrivna i årsredovisningen för 2019.

Covid-19-påverkan på koncernens risker
Effekterna av covid-19 på koncernens risker är begränsad. Initialt fanns en ökad risk för förseningar i kliniska utvecklingsprojekt då rekrytering av nya patienter skedde i lägre takt (ATOR-1015 och ATOR-1017) men under maj månad återupptogs rekryteringen till de pågående kliniska studierna, för att i slutet av året igen sakta in något då smittspridningen ökade på nytt. Under början av andra kvartalet var möjligheterna att teckna nya licensavtal begränsade. Det var dock en övergående fas och bolaget upplever att marknaden är tillbaka till normala affärsförhållanden.

Finansiell ställning
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. Efter bolagets kraftfulla besparingsprogram under första halvåret, tillsammans med den nu genomförda företrädesemissionen, är det bolagets bedömning att det finns finansiering för de kommande 12 månadernas planerade aktiviteter.

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

Moderbolaget
I moderbolaget bedrivs både koncernledningsfunktionen samt all operativ verksamhet.

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

Läsanvisningar
Siffror inom parentes anger utfall för motsvarande period föregående år för poster relaterade till resultaträkning och kassaflöde. För poster relaterade till finansiell ställning och personal avser siffror inom parentes den 31 december 2019. Samtliga belopp som anges är korrekt avrundade vilket ibland leder till att vissa summeringar inte stämmer. Med ”dollar” avses USdollar om inget annat anges.

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

För ytterligare information, vänligen kontakta:
Per Norlén, vd
per.norlen@alligatorbioscience.com
046-540 82 00

Marie Svensson, CFO
marie.svensson@alligatorbioscience.com
046-540 82 03

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

Finansiella rapporter

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

Liksom intäkterna kan kostnaderna fluktuera mellan olika perioder. Bland annat påverkar vilka faser de olika projekten befinner sig i då vissa faser genererar mer kostnader. Siffror inom parentes anger utfall för motsvarande period föregående år för poster relaterade till resultaträkning och kassaflöde. För poster relaterade till finansiell ställning och personal avser siffror inom parentes den 31 december 2019.

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

Koncernens
Resultaträkning

Alla belopp i TSEK om ej annat anges	Not	2020 okt-dec	2019 okt-dec	2020 jan-dec	2019 jan-dec
Nettoomsättning	5	0	0	4 352	4 358
Övriga rörelseintäkter	5	515	427	2 315	1 038
Summa rörelseintäkter		**515**	**427**	**6 666**	**5 396**
Rörelsens kostnader					
Övriga externa kostnader		-19 686	-41 303	-82 320	-145 375
Personalkostnader		-12 009	-15 268	-55 710	-60 609
Avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar		-2 869	-2 866	-11 522	-11 548
Övriga rörelsekostnader		-54	-297	-1 413	-2 384
Summa rörelsens kostnader		**-34 619**	**-59 735**	**-150 964**	**-219 915**
Rörelseresultat		**-34 103**	**-59 307**	**-144 298**	**-214 519**
Resultat från övriga värdepapper och fordringar		0	277	192	1 218
Finansiella intäkter		-8	367	2 001	4 643
Finansiella kostnader		-405	-1 102	-1 191	-1 455
Summa finansiella poster		**-413**	**-457**	**1 002**	**4 406**
Resultat före skatt		**-34 516**	**-59 765**	**-143 296**	**-210 112**
Skatt på periodens resultat		0	0	0	0
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare		**-34 516**	**-59 765**	**-143 296**	**-210 112**
Resultat per aktie före utspädning, SEK		**-0,48**	**-0,84**	**-2,01**	**-2,94**
Resultat per aktie efter utspädning, SEK		**-0,48**	**-0,84**	**-2,01**	**-2,94**

Nettoomsättning
Bolaget hade ingen omsättning under årets fjärde kvartal. Årets omsättning avser licensintäkter relaterat till avtalet med Biotheus Inc. Föregående års perioder avsåg omsättningen huvudsakligen licensintäkter relaterat till avtalet med Biotheus Inc.

Övriga rörelseintäkter
Kvartalets och årets övriga intäkter utgörs främst av valutakursvinster i rörelsen och statligt stöd för korttidspermittering. Föregående år utgjordes intäkterna av valutakursvinster i rörelsen.

Rörelsens kostnader
Bolagets kostnader har minskat jämfört med föregående år vilket beror på lägre projektkostnader till följd av minskad aktivitet i ALG.APV-527 och avslutad tillverkning av klinisk material i vissa projekt. Personalkostnaderna i fjärde kvartalet är lägre än föregående år till följd av minskat antal anställda med 20 procent.

Summa finansiella poster
Avser orealiserade valutakursvinster och valutakursförluster till följd av betydande likvidbehållning i USD, EUR och GBP.

Koncernens rapport
Totalresultat

Alla belopp i TSEK	Not	2020 okt-dec	2019 okt-dec	2020 jan-dec	2019 jan-dec
Periodens resultat		-34 516	-59 765	-143 296	-210 112
Övrigt totalresultat		0	0	0	0
Periodens totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare		**-34 516**	**-59 765**	**-143 296**	**-210 112**

Koncernens rapport

Finansiell ställning

Alla belopp i TSEK	Not	2020-12-31	2019-12-31[1)]
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Andelar i utvecklingsprojekt	**3**	17 949	17 949
Patent		72	232
Programvara		332	464
Materiella anläggningstillgångar			
Förbättring i hyrd lokal		1 217	1 825
Nyttjanderättstillgångar		13 423	18 394
Inventarier, arbetsmaskiner och datorer		8 600	12 131
Pågende nyanläggningar och förskott avseende materiella anläggningstillgångar		0	1 125
Finansiella anläggningstillgångar			
Andra långfristiga värdepappersinnehav	**6**	0	53 016
Summa anläggningstillgångar		**41 593**	**105 136**
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	**6**	0	0
Övriga fordringar	**6**	4 924	4 896
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		2 079	4 226
Övriga kortfristiga placeringar	**6**	0	102 980
Likvida medel	**6**	103 342	93 890
Summa omsättningstillgångar		**110 345**	**205 992**
SUMMA TILLGÅNGAR		**151 938**	**311 128**
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital		28 555	28 555
Övrigt tillskjutet kapital		662 614	662 614
Ansamlad förlust och periodens resultat		-575 926	-432 671
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare		**115 244**	**258 498**
Långfristiga skulder			
Leasing skulder	**6**	5 841	11 260
Övriga långfristiga skulder	**6**	135	426
Summa långfristiga skulder		**5 975**	**11 685**
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	**6**	6 538	15 674
Övriga skulder		1 879	2 055
Leasing skulder	**6**	6 232	5 794
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	**6**	16 070	17 420
Summa kortfristiga skulder		**30 719**	**40 944**
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		**151 938**	**311 128**

1) Tidigare perioder har justerats med hänsyn till ändring av klassificering, se Not 8.

Likvida medel
Koncernens likvida medel består av banktillgodohavanden och uppgick vid periodens utgång till 103 342 (93 890) TSEK.

Likvida medel och värdepapper
Koncernen har under årets första kvartal avyttrat sitt innehav av företagsobligationer och kortfristiga räntefonder. Koncernens likviditet planeras att användas för löpande verksamhet. Viss likviditet är placerad på valutakonton för USD, EUR och GBP. I enlighet med koncernens Finanspolicy växlas inflöden av utländska valutor som överstiger arton månaders förväntad förbrukning till SEK vid betalningstillfället. Någon valutasäkring utöver detta har inte gjorts.

Eget kapital
Det egna kapitalet uppgick vid periodens utgång till 115 211 (258 498) TSEK vilket motsvarar en soliditet om 76 (83) procent.

Eget kapital per aktie före och efter utspädning
Vid periodens utgång uppgick det egna kapitalet per utestående aktie till 1,61 (3,62) SEK före och efter utspädning. Då inte teckningskursen för utgivna optioner uppnåtts beaktas inte dessa i beräkningen (inte "in-the-money").

Nyttjanderättstillgångar, leasingskulder och lån
Nyttjanderättstillgångar och leasingskulder avser främst hyreskontrakt för kontor och laboratorier. Vid periodens slut uppgick nyttjanderättstillgångar till 13 423 (18 394) TSEK och leasingskulder till 12 073 (17 053) TSEK. Per den 31 december 2020 uppgår avbetalningsköpet till 432 (778) TSEK. I övrigt fanns inga lån upptagna per den 31 december 2020 eller har tagits upp sen dess. Koncernen har inga krediter eller lånelöften.

Leverantörsskulder
Förändringen i leverantörskulder beror på minskade kostnader i bolaget jämfört med föregående år vilket i sin tur beror på lägre projektkostnader och avslutad tillverkning av klinisk material i vissa projekt.

Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter
Upplupna kostnader uppgick vid periodens slut till 16 070 (17 420) TSEK. Kostnader avser upplupna kostnader för kliniska studier, personalkostnader och övriga rörelsekostnader.

Koncernens rapport

Förändringar i eget kapital i sammandrag

Alla belopp i TSEK	2020 okt-dec	2019 okt-dec	2020 jan-dec	2019 jan-dec
Ingående balans	**149 745**	**318 210**	**258 498**	**468 310**
Effekt av aktierelaterade ersättningar	15	53	42	301
Periodens resultat	-34 516	-59 765	-143 296	-210 112
Periodens övriga totalresultat	0	0	0	0
Utgående balans	**115 244**	**258 498**	**115 244**	**258 498**

Koncernens rapport

Kassaflöden

Alla belopp i TSEK	2020 okt-dec	2019 okt-dec[1)]	2020 jan-dec	2019 jan-dec[1)]
Kassaflöde från den löpande verksamheten				
Rörelseresultat	-34 103	-59 307	-144 298	-214 519
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet				
Avskrivningar och nedskrivningar	2 869	2 866	11 522	11 548
Effekt av aktierelaterade ersättningar	15	53	42	301
Övriga ej kassaflödespåverkande poster	0	0	0	0
Erhållen ränta	0	351	218	1 759
Erlagd ränta	-78	-97	-347	-419
Betald inkomstskatt	0	0	0	0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	**-31 297**	**-56 135**	**-132 863**	**-201 331**
Förändringar i rörelsekapital				
Förändringar av rörelsefordringar	55	6 802	2 119	25 291
Förändring av rörelseskulder	-435	-183	-10 608	-5 049
Kassaflöde från den löpande verksamheten	**-31 676**	**-49 516**	**-141 352**	**-181 089**
Investeringsverksamheten				
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	0	0	0	-116
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	0	-1 253	-102	-2 069
Avyttring av värdepapper	0	10 000	53 828	20 000
Avyttring av övriga kortfristiga placeringar	0	50 000	103 160	150 000
Kassaflöde från investeringsverksamheten	**0**	**58 747**	**156 886**	**167 815**
Finansieringsverksamheten				
Amortering av leasingskulder	-1 459	-1 430	-5 794	-7 077
Avbetalningsköp	0	778	0	778
Amortering av avbetalningsköp	-73	0	-354	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	**-1 532**	**-652**	**-6 148**	**-6 298**
Periodens kassaflöde	**-33 208**	**8 579**	**9 386**	**-19 572**
Likvida medel vid periodens början	**136 964**	**86 602**	**93 890**	**112 024**
Kursdifferens i likvida medel	-335	-938	145	1 438
Likvida medel vid periodens slut	**103 342**	**93 890**	**103 342**	**93 890**

1) Tidigare perioder har justerats med hänsyn till ändring av klassificering, se Not 8.

Investeringar
Inga investeringar gjordes under det fjärde kvartalet 0 (1 253) TSEK.

Investeringar under året utgjordes av laboratorieutrustning 102 (2 069) TSEK. Under perioden gjordes ingen investering i programvara 0 (116) TSEK.

Periodens kassaflöde
Kvartalets totala kassaflöde uppgick till -33 208 (8 579) TSEK.

Årets totala kassaflöde uppgick till 9 386 (-19 572) TSEK. Under första kvartalet 2020 såldes kvarvarande företagsobligationer om 53 828 TSEK och räntefonder om 103 160 TSEK vilket påverkar kassaflödet positivt.

Moderbolagets
Resultaträkning

Alla belopp i TSEK	Not	2020 okt-dec	2019 okt-dec	2020 jan-dec	2019 jan-dec
Nettoomsättning		0	0	4 352	4 358
Övriga rörelseintäkter		515	427	2 315	717
Summa rörelseintäkter		**515**	**427**	**6 666**	**5 075**
Rörelsens kostnader					
Övriga externa kostnader		-21 211	-42 804	-88 416	-151 338
Personalkostnader		-12 009	-15 268	-55 710	-60 609
Avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar		-1 403	-1 423	-5 658	-5 812
Övriga rörelsekostnader		-54	-297	-1 413	-2 384
Summa rörelsens kostnader		**-34 677**	**-59 793**	**-151 196**	**-220 142**
Rörelseresultat		**-34 162**	**-59 365**	**-144 530**	**-215 068**
Resultat från finansiella poster					
Resultat från koncernbolag		0	0	12 500	0
Resultat från övriga värdepapper och fordringar		0	277	192	1 218
Ränteintäkter och liknande resultatposter		-8	688	3 012	2 781
Räntekostnader och liknande resultatposter		-336	-361	-881	-381
Summa finansiella poster		**-344**	**604**	**14 822**	**3 618**
Resultat efter finansiella poster		**-34 506**	**-58 761**	**-129 708**	**-211 450**
Bokslutsdispositioner					
Erhållna koncernbidrag		438	487	438	487
Summa bokslutsdispositioner		**438**	**487**	**438**	**487**
Resultat före skatt		**-34 068**	**-58 274**	**-129 270**	**-210 963**
Skatt på periodens resultat		0	0	0	0
Periodens resultat		**-34 068**	**-58 274**	**-129 270**	**-210 963**

Moderbolagets
Rapport över totalresultat

Alla belopp i TSEK	Not	2020 okt-dec	2019 okt-dec	2020 jan-dec	2019 jan-dec
Periodens resultat		-34 068	-58 274	-129 270	-210 963
Övrigt totalresultat		0	0	0	0
Periodens totalresultat		**-34 068**	**-58 274**	**-129 270**	**-210 963**

Moderbolagets
Balansräkning

TILLGÅNGAR

Alla belopp i TSEK	Not	2020-12-31	2019-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Patent		72	232
Programvara		332	464
Summa immateriella anläggningstillgångar		**405**	**696**
Materiella anläggningstillgångar			
Förbättring i hyrd lokal		1 217	1 825
Inventarier, arbetsmaskiner och datorer		8 600	12 131
Pågende nyanläggningar och förskott avseende materiella anläggningstillgångar		0	1 125
Summa materiella anläggningstillgångar		**9 817**	**15 081**
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	**3**	20 294	20 294
Andra långfristiga värdepappersinnehav		0	53 016
Summa finansiella anläggningstillgångar		**20 294**	**73 310**
Summa anläggningstillgångar		**30 515**	**89 087**
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar		0	0
Fordringar hos koncernföretag		438	487
Övriga fordringar		4 923	4 896
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		3 688	5 750
Summa kortfristiga fordringar		**9 050**	**11 133**
Övriga kortfristiga placeringar		0	101 530
Kassa och bank		102 473	80 470
Summa omsättningstillgångar		**111 523**	**193 133**
SUMMA TILLGÅNGAR		**142 038**	**282 219**

Moderbolagets
Balansräkning

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Alla belopp i TSEK	Not	2020-12-31	2019-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital		28 555	28 555
Summa bundet eget kapital		**28 555**	**28 555**
Fritt eget kapital			
Överkursfond		662 741	662 741
Balanserat resultat		-444 611	-233 691
Periodens resultat		-129 270	-210 963
Summa fritt eget kapital		**88 861**	**218 088**
Summa Eget kapital		**117 416**	**246 643**
Långfristiga skulder			
Övriga långfristiga skulder		432	426
Summa långfristiga skulder		**432**	**426**
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		6 538	15 674
Övriga skulder		1 582	2 055
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		16 070	17 420
Summa kortfristiga skulder		**24 190**	**35 150**
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		**142 038**	**282 219**

Noter.

Not 1 Allmän information

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

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

Not 2 Redovisningsprinciper

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

De redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som tillämpas i denna rapport överensstämmer med de som beskrivs i årsredovisningen för 2019 förutom vad som beskrivs i Not 8 i denna bokslutskommuniké.

Not 3 Effekter av ändrade uppskattningar och bedömningar

Viktiga uppskattningar och bedömningar framgår av Not 3 i årsredovisningen för 2019. Det har inte skett någon förändring av uppskattningar och bedömningar sedan upprättandet av årsredovisningen för 2019 förutom vad som beskrivs i Not 8 i denna bokslutskommuniké.

Not 4 Segmentsinformation

Koncernen bedriver bara en affärsverksamhet, forskning och utveckling inom immunterapi, och har därmed endast ett rörelseresultat som högste verkställande beslutsfattaren regelbundet fattar beslut om och tilldelar resurser. Baserat på dessa omständigheter finns endast ett rörelsesegment som motsvarar koncernen i dess helhet och någon separat segmentsrapportering lämnas inte.

Not 5 Koncernens intäkter

En uppdelning av koncernens nettoomsättning gällande licensintäkter ser ut enligt följande:

Alla belopp i TSEK	2020 okt-dec	2019 okt-dec	2020 jan-dec	2019 jan-dec
Initiala licensintäkter	0	0	4 352	4 288
Ersättning för utvecklingsarbete	0	0	0	70
Delmålsersättning	0	0	0	0
Royalty	0	0	0	0
Totalt	**0**	**0**	**4 352**	**4 358**

En uppdelning av koncernens nettoomsättning per projekt ser ut enligt följande:

Alla belopp i TSEK	2020 okt-dec	2019 okt-dec	2020 jan-dec	2019 jan-dec
ADC-1013/mitazalimab	0	0	0	70
Biosynergy	0	0	0	0
Biotheus	0	0	4 352	4 288
Övrigt	0	0	0	0
Totalt	**0**	**0**	**4 352**	**4 358**

Alligator erhåller intäkter i USD från utlicensierade projekt.

En uppdelning av koncernens övriga rörelseintäkter ser ut enligt följande:

Alla belopp i TSEK	2020 okt-dec	2019 okt-dec	2020 jan-dec	2019 jan-dec
Erhållna svenska statliga bidrag	165	0	1 163	0
Valutakursvinster i rörelsen	351	425	1 151	1 035
Övrigt	0	2	1	3
Totalt	**515**	**427**	**2 315**	**1 038**

Not 6 Finansiella instrument

Likvida medel per 31 december 2020 består av banktillgodohavanden med 103 342 (93 890) TSEK. Bolaget avyttrade under första kvartalet placeringen i räntefonder totalt 102 980 TSEK. Andra långfristiga värdepappersinnehav och övriga kortfristiga placeringar avsåg investeringar i företagsobligationer vilka avyttrades under första kvartalet. Redovisningsprincip beskrivs under Not 2 i årsredovisningen för 2019 samt Not 8 nedan. För övriga finansiella tillgångar och skulder anses det redovisade värdet enligt nedan vara en rimlig approximation av verkligt värde.

Alla belopp TSEK	2020-12-31	2019-12-31
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultat		
Övriga kortfristiga placeringar - räntefonder	0	102 980
Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde		
Andra långfristiga värdepappersinnehav	0	53 016
Övriga kortfristiga placeringar	0	0
Kundfordringar	0	0
Övriga kortfristiga fordringar	832	856
Likvida medel - banktillgodohavanden	103 342	93 890
Summa finansiella tillgångar	**104 175**	**250 742**
Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde		
Långfristiga leasingskulder	5 841	11 260
Övriga långfristiga skulder	135	426
Leverantörsskulder	6 538	15 674
Kortfristiga leasingskulder	6 232	5 794
Övriga kortfristiga skulder	297	353
Upplupna kostnader	10 081	11 936
Summa finansiella skulder	**29 124**	**45 442**

Not 7 Transaktioner med närstående

Alligator har ett konsultavtal med styrelseledamoten Carl Borrebaeck, genom bolaget Ocean Capital AB, avseende experthjälp med utvärdering av discovery projekt och nya antikroppar. Carl Borrebaeck har även en viktig roll i att förmedla och utveckla kontakter med ledande forskare och framstående organisationer inom immunterapi av cancer. Prissättningen har skett på marknadsmässiga villkor. För det fjärde kvartalet är detta en kostnad om 180 (180) TSEK och år till dato uppgår kostnaden till 720 (720) TSEK.

Not 8 Ändring av klassificering

Bolaget har under perioden 2017–2020 innehaft räntefonder som redovisats som likvida medel. Innehaven avyttrades helt i första kvartalet 2020. Bolaget har uppmärksammat läsare av årsredovisning på bedömningen att fonderna uppfyller definitionen av likvida medel i Not 3 Viktiga uppskattningar och bedömningar.

Nämnden för svensk redovisningstillsyn har i oktober 2020 meddelat bolaget att nämndens beslut är att innehaven inte uppfyller definitionen på likvida medel i IAS 7 eftersom placeringarna inte kan omvandlas till ett känt belopp av kassamedel inom en arbetsdag.

I delårsrapporten för tredje kvartalet 2020 hörsammade bolaget nämndens beslut att retroaktivt ändra klassificeringen av räntefonderna. I nedanstående sammanställningar framgår effekterna av ändringen för koncernens rapport över finansiell ställning per 2019-12-31 och 2019-01-01 samt koncernens rapport över kassaflöde för jan-dec 2019, samt okt-dec 2019. Ändring har inte någon effekt på koncernens resultaträkningar och därmed inte på resultat per aktie.

Någon ändring av klassificering är heller inte aktuell för moderbolagets finansiella rapporter eftersom innehaven där sedan tidigare klassificeras som övriga kortfristiga placeringar.

Koncernens rapport över finansiell ställning

Alla belopp i TSEK	2019-12-31	Ökning/ minskning	2019-12-31 efter ändring
Tillgångar			
Summa anläggningstillgångar	**105 136**	**-**	**105 136**
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar	0	-	0
Övriga fordringar	4 896	-	4 896
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	4 226	-	4 226
Övriga kortfristiga placeringar	0	102 980	102 980
Likvida medel	196 870	-102 980	93 890
Summa omsättningstillgångar	**205 992**	**-**	**205 992**
SUMMA TILLGÅNGAR	**311 128**	**-**	**311 128**
Eget kapital och skulder			
Eget kapital			
Aktiekapital	28 555	-	28 555
Övrigt tillskjutet kapital	662 614	-	662 614
Ansamlad förlust och periodens resultat	-432 671	-	-432 671
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare	**258 498**	**-**	**258 498**
Summa långfristiga skulder	11 685	-	11 685
Summa kortfristiga skulder	40 944	-	40 944
Summa skulder	**52 629**	**-**	**52 629**
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	**311 128**	**-**	**311 128**

Not 8 Ändring av klassificering, forts: Kassaflöde

Alla belopp i TSEK	2019 jan-dec	Ökning/ minskning	2019 jan-dec efter rättelse
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	-214 519	0	-214 519
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet			
Avskrivningar och nedskrivningar	11 548	0	11 548
Effekt av aktierelaterade ersättningar	301	0	301
Övriga ej kassaflödespåverkande poster	2 126	-2 126	0
Erhållen ränta	1 759	0	1 759
Erlagd ränta	-419	0	-419
Betald inkomstskatt	0	0	0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	**-199 205**	**-2 126**	**-201 331**
Förändringar i rörelsekapital			
Förändringar av rörelsefordringar	25 291	0	25 291
Förändring av rörelseskulder	-5 049	0	-5 049
Kassaflöde från den löpande verksamheten	**-178 963**	**-2 126**	**-181 089**
Investeringsverksamheten			
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-116	0	-116
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-2 069	0	-2 069
Avyttring av värdepapper	20 000	0	20 000
Avyttring av övriga kortfristiga placeringar	0	150 000	150 000
Kassaflöde från investeringsverksamheten	**17 815**	**150 000**	**167 815**
Finansieringsverksamheten			
Amortering av leasingskulder	-7 077	0	-7 077
Avbetalningsköp	778	0	778
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	**-6 298**	**0**	**-6 298**
Periodens kassaflöde	**-167 446**	**147 874**	**-19 572**
Likvida medel vid periodens början	**362 878**	**-250 854**	**112 024**
Kursdifferens i likvida medel	1 438	0	1 438
Likvida medel vid periodens slut	**196 870**	**-102 980**	**93 890**

Not 8 Ändring av klassificering, forts: Kassaflöde

Alla belopp i TSEK	2019 okt-dec	Ökning/ minskning	2019 okt-dec efter rättning	2019 jan-dec	Ökning/ minskning	2019 jan-dec efter rättelse
Kassaflöde från den löpande verksamheten						
Rörelseresultat	-59 307	0	-59 307	-214 519	0	-214 519
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet						
Avskrivningar och nedskrivningar	2 866	0	2 866	11 548	0	11 548
Effekt av aktierelaterade ersättningar	53	0	53	301	0	301
Övriga ej kassaflödespåverkande poster	301	-301	0	2 126	-2 126	0
Erhållen ränta	351	0	351	1 759	0	1 759
Erlagd ränta	-97	0	-97	-419	0	-419
Betald inkomstskatt	0	0	0	0	0	0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	**-55 833**	**-301**	**-56 135**	**-199 205**	**-2 126**	**-201 331**
Förändringar i rörelsekapital						
Förändringar av rörelsefordringar	6 802	0	6 802	25 291	0	25 291
Förändring av rörelseskulder	-183	0	-183	-5 049	0	-5 049
Kassaflöde från den löpande verksamheten	**-49 215**	**-301**	**-49 516**	**-178 963**	**-2 126**	**-181 089**
Investeringsverksamheten						
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	0	0	0	-116	0	-116
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-1 253	0	-1 253	-2 069	0	-2 069
Avyttring av värdepapper	10 000	0	10 000	20 000	0	20 000
Avyttring av övriga kortfristiga placeringar	0	50000	50 000	0	150 000	150 000
Kassaflöde från investeringsverksamheten	**8 747**	**50000**	**58 747**	**17 815**	**150 000**	**167 815**
Finansieringsverksamheten						
Amortering av leasingskulder	-1 430	0	-1 430	-7 077	0	-7 077
Avbetalningsköp	778	0	778	778	0	778
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	**-652**	**0**	**-652**	**-6 298**	**0**	**-6 298**
Periodens kassaflöde	**-41 120**	**49 699**	**8 579**	**-167 446**	**147 874**	**-19 572**
Likvida medel vid periodens början	**239 281**	**-152 679**	**86 602**	**362 878**	**-250 854**	**112 024**
Kursdifferens i likvida medel	-938	0	-938	1 438	0	1 438
Likvida medel vid periodens slut	**197 222**	**-102 980**	**93 890**	**196 870**	**-102 980**	**93 890**

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 orealiserade kursvinster och -förluster.

Resultat per aktie före och efter utspädning
Resultatet dividerat med vägt genomsnittligt antal aktier under perioden före respektive efter utspädning. Om resultatet är negativt används antal aktier före utspädning även för beräkningen efter utspädning.

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

Rörelseresultat
Resultat före finansiella poster och skatt.

Soliditet
Eget kapital i procent av Totala tillgångar.

Totala tillgångar
Summan av bolagets tillgångar.

Härledning av nyckeltal.

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

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

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

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

För definitioner hänvisas till avsnittet ”Finansiella definitioner” på sida 25 i denna rapport.

Alla belopp i TSEK om ej annat anges	2020 okt-dec	2019 okt-dec	2020 jan-dec	2019 jan-dec
Periodens resultat	-34 516	-59 765	-143 296	-210 112
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	71 388 615	71 388 615	71 388 615	71 388 615
Resultat per aktie före utspädning, SEK	**-0,48**	**-0,84**	**-2,01**	**-2,94**
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	71 388 615	71 388 615	71 388 615	71 388 615
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	**-0,48**	**-0,84**	**-2,01**	**-2,94**
Rörelsens kostnader	-34 619	-59 735	-150 964	-219 915
Nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	0	0	0	0
Rörelsens kostnader exkl nedskrivningar	**-34 619**	**-59 735**	**-150 964**	**-219 915**
Administrativa kostnader	-6 661	-9 155	-29 191	-34 766
Avskrivningar	-2 869	-2 866	-11 522	-11 548
Forsknings- och Utvecklingskostnader	**-25 089**	**-47 713**	**-110 252**	**-173 601**
FoU-kostnader / Rörelsens kostnader exkl nedskrivningar %	**72%**	**80%**	**73%**	**79%**
Eget kapital	115 244	258 498	115 244	258 498
Antal aktier före utspädning	71 388 615	71 388 615	71 388 615	71 388 615
Eget kapital per aktie före utspädning, SEK	**1,61**	**3,62**	**1,61**	**3,62**
Antal aktier efter utspädning	71 388 615	71 388 615	71 388 615	71 388 615
Eget kapital per aktie efter utspädning, SEK	**1,61**	**3,62**	**1,61**	**3,62**
Eget kapital	115 244	258 498	115 244	258 498
Totala tillgångar	151 938	311 128	151 938	311 128
Soliditet, %	**76%**	**83%**	**76%**	**83%**
Andra långfristiga värdepappersinnehav (noterade företagsobligationer)	0	53 016	0	53 016
Övriga kortfristiga placeringar (noterade företagsobligationer)	0	10 012	0	10 012
Övriga kortfristiga placeringar (räntefonder)	0	92 968	0	92 968
Likvida medel	103 342	93 890	103 342	93 890
Likvida medel inkl värdepapper vid periodens slut, TSEK	**103 342**	**249 886**	**103 342**	**249 886**

Styrelsens och vd:s försäkran.

Peter Benson

Carl Borrebaeck

Ulrika Danielsson

Graham Dixon

Kirsten Drejer

Anders Ekblom

Kenth Petersson

Jonas Sjögren

Laura von Schantz

Per Norlén

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

Lund den 26 februari 2021

Peter Benson
Ordförande

Carl Borrebaeck
Styrelseledamot

Ulrika Danielsson
Styrelseledamot

Graham Dixon
Styrelseledamot

Kirsten Drejer
Styrelseledamot

Anders Ekblom
Styrelseledamot

Kenth Petersson
Styrelseledamot

Jonas Sjögren
Styrelseledamot

Laura von Schantz
Styrelseledamot
(Arbetstagarrepresentant)

Per Norlén
Verkställande direktör

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 immunförsvar för att upptäcka och identifiera kroppsfrämmande ämnen.

Bispecifika antikroppar. Antikroppsbaserade produkter som binder till två olika mål och på så vis får dubbla funktioner.

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

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

CRO (Clinical Research Organization). Företag specialiserat på att kontraktsforskning och kliniska studier på uppdrag av andra läkemedels-eller bioteknikföretag.

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 prövas 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.

GMP (Good Manufacturing Practice/God tillverkningssed). Den del av kvalitetssäkringen som är avsedd att säkerställa att läkemedels-produkten 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.

INN (International nonproprietary name). Internationellt vedertaget generiskt namn på en läkemedelssubstans. INN fastställs sedan 1953 av Världshälsoorganisationen (WHO).

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

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.

Ligand. Binder till en receptor. Kan vara ett läkemedel, hormon eller transmittorsubstans.

Lymfocyter. En typ av vita blodkroppar.

Läkemedelskandidat. En viss bestämd substans som utses före eller under preklinisk fas. Läkemedelskandidaten är den substans som sedan prövas 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. Generiskt namn (INN) för ADC-1013.

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. Ensamrätt till en uppfinning.

PD-1 (Programmed death-1). Immunhämmande receptor på ytan av exempelvis tumörceller.

PD-L1 (Programmed death-ligand 1). Liganden som binder till PD-1 och på så vis hjälper cancern undkomma kroppens immunförsvar.

Preklinik. Den del av läkemedelsutvecklingen som äger rum innan en läkemedelskandidat prövas 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 tumörceller jämfört med friska celler.

Tumörcell. En cell med okontrollerad celldelning.

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 tumörceller, vilket senare följdes av upptäckten av dess immunreglerande funktion.