

2020



Årsredovisning 2020

Alligator Bioscience AB (publ)

Innehålls- förteckning



Inledning

- 03** Alligators tumörriktade behandling kan besegra cancer
- 04** Omvärldstrender
- 06** Alligators projektportfölj
- 07** 2020 i korthet
- 08** VD kommenterar
- 10** Finansiellt sammandrag

Mål och strategier

- 12** Alligators styrkor
- 14** Strategiskt ramverk
- 15** Discoverystrategi
- 16** Nya sätt att behandla cancer
- 17** Strategi för preklinisk och klinisk utveckling
- 18** Värdeskapande affärsutveckling
- 20** Marknaden
- 21** Aktien

Vår verksamhet

- 24** Milstolpar
- 25** Hållbarhet
- 26** Alligators medarbetare
- 28** En portfölj med potentiella cancerläkemedel
- 29** Mitazalimab
- 30** Bukspottskörtelcancer
- 32** ATOR-1017
- 33** Intervju med Dr Gustav Ullenhag
- 34** ALG.APV-527, ATOR-1015
- 36** Utlicensierade projekt

Läsanvisningar

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

Bolagets formella årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 37-94 i detta dokument.

Förvaltningsberättelse

- 38** Verksamhetsöversikt
- 43** Flerårsöversikt
- 44** Härledning av nyckeltal
- 45** Risker och riskhantering
- 49** Bolagsstyrningsrapport
- 54** Alligators styrelse
- 55** Alligators ledning

Finansiella rapporter

Koncernen

- 57** Resultaträkning
- 57** Totalresultat
- 58** Finansiella ställning
- 60** Förändringar i eget kapital
- 61** Kassaflöden

Moderbolaget

- 62** Resultaträkning
- 62** Totalresultat
- 63** Balansräkning
- 65** Förändringar i eget kapital
- 66** Kassaflöden
- 67** Noter
- 94** Godkännande av finansiella rapporter
- 95** Revisionsberättelse
- 99** Aktiekapitalets utveckling
- 100** Finansiella definitioner
- 101** Patentöversikt
- 102** Ordlista
- 103** Övrig information
- 103** Årsstämma 2021

Alligators tumörriktade behandling kan beseгра cancer

Alligator är ett forskningsbaserat bioteknikföretag som utvecklar antikroppsbaseade läkemedel för behandling av cancer. Vårt mål är att etablera oss som ett av världens ledande innovationsbolag genom att ta fram nyskapande immunterapier som räddar liv. Grundtanken med immunterapi är enkel: genom att aktivera kroppens eget immunförsvar kan det på egen hand identifiera, attackera och förgöra cancertumörer.

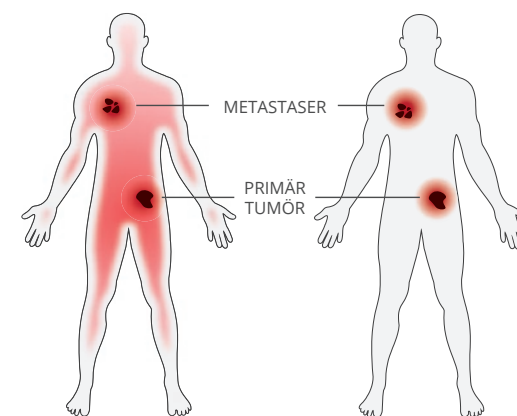
Cancerceller innehåller ofta ett stort antal immunceller med potential att angripa och oskadliggöra tumörer. Problemet är att cancer-cellerna bildar immunhämmande ämnen som försvårar angreppet. Inom immunonkologin

finns det flera olika strategier som underlättar för immunförsvaret. Den första hjälper immunsystemet att identifiera tumörceller. Den andra syftar till att lätta på bromsen i immunsystemet så att det angriper tumören

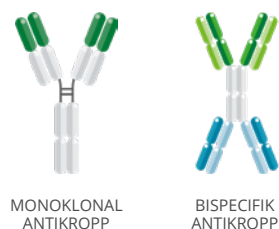
med full kraft. En lyckosam immunonkologisk behandling innebär även att det uppstår en vaccinationseffekt – att den specifika form av cancer som har eliminerats inte kan komma tillbaka.

Alligators terapi

Alligator särskiljer sig från konkurrenterna genom sin teknologi, som gör det möjligt att aktivera systemet så att det selektivt angriper tumörer utan att resten av kroppen påverkas. Den stora fördelen med tumörriktad behandling är att den ger god effekt på tumören, samtidigt som biverkningarna som uppkommer om man aktiverar hela immunsystemet kan hållas på en låg nivå.

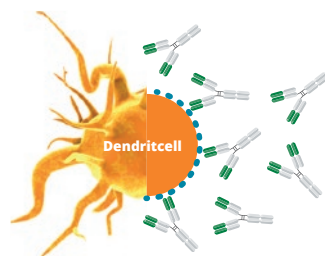


Generell immunaktivering (figur till vänster) kan leda till svåra biverkningar. Selektiv aktivering av tumörspecifika immunceller (figur till höger) innebär färre biverkningar.



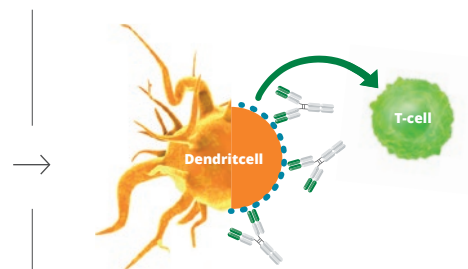
Design av högeffektiva antikroppar

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



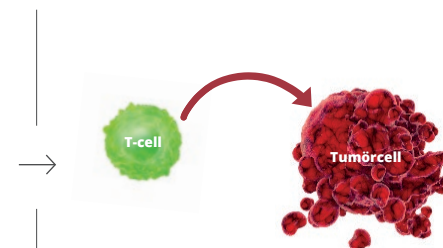
Antikroppen söker sin målmolekyl

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 (naturlig killer-celler). Resultatet blir att tumörcellen avdödas på ett effektivt sätt. Tack vare Alligators tumörriktade teknologi kan biverkningarna begränsas.

Effektivare behandling med nästa generations immunterapier

Alligators strategier och prioriteringar formas av ett ökat behov av cancerläkemedel i världen och att dagens immunterapier behöver bli effektivare för att kunna hjälpa fler patienter. Det finns också ett stort behov av att kunna kombinera immunterapier med varandra och med andra sorters cancerbehandlingar.

Under ett halvt sekel var läkarnas tillgängliga metoder för behandling av cancer relativt konstanta. Men i och med godkännandet av den första immunterapin 2011 revolutionerades cancervården. Immunterapins betydelse för cancervården bevisas av att Nobelpriset i medicin 2018 tilldelades de två forskare som upptäckt hur det går att släppa på bromsen i immunsystemet så att det kan attackera cancercellerna.

Demografiska förändringar

Den främsta omvärldstrenden som påverkar Alligators strategier och prioriteringar är att antalet cancerfall i världen ökar i takt med en åldrande befolkning. Enligt WHO kommer antalet cancerfall per år att växa till 30 miljoner år 2040. Det gör att ett redan stort behov av cancerläkemedel kommer att fortsätta växa under kommande år.

Immunterapier allt viktigare inom cancervården

Sedan immunterapin fick sitt genombrott har dess betydelse inom cancervården vuxit. Därför är ett av världens bäst säljande läkemedel en immunterapi. Jämfört med cytostatika, strålning och kirurgi har immunterapin gett respons även vid spridd cancer och behandlingens positiva effekter har varat under en längre tid.

Behov av effektivare cancerläkemedel

Trots immunterapins stora framgångar finns behov av förbättringar. Idag svarar ungefär en av fem patienter på behandling med immunterapi och ofta sker behandlingen med svåra biverkningar som följd. Därför pågår en intensiv forskning för att utveckla nästa generations immunterapier som syftar till att göra behandlingen mer effektiv för fler patienter och med bibehållen livskvalitet.

Immunterapier behöver vara kombinerbara

Cancerbehandlingar fungerar ofta bäst i kombination med varandra. Därför är det viktigt att nästa generations immunterapier är kombinerbara med andra immunterapier, men också med andra typer av cancerbehandlingar. Genom tumörriktade immunterapier som aktiverar immunförsvaret selektivt i tumören, ökar effekten och samtidigt minskar risken för biverkningar. Detta tillåter kombinationsbehandlingar med flera produkter, exempelvis kan nästa generations immunterapier kombineras med dagens ledande immunterapier.

Flera spår utforskas parallellt

Marknadspotentialen för nästa generations immunterapier är stor och allt från mindre forskningsbaserade bioteknikbolag till

större globala läkemedelsbolag är med i kapplöpningen om att utveckla nästa generations immunterapier. Ett antal spår och målmolekyler utforskas parallellt av de forskande företagen.

Detta gör det troligt att den nuvarande marknadsbilden som kännetecknas av flera läkemedel som inriktar sig på samma målmolekyl för behandling av olika typer av cancer kommer att bestå. Idag är exempelvis sex olika PD-(L)1 antikroppar godkända för behandling av 16 olika cancerformer.

Sammanfattningsvis går det att konstatera att för att lyckas med en läkemedelskandidat behöver den vara 1) ledande avseende effekt, 2) kombinerbar med andra terapier och 3) ha acceptabla biverkningar vid effektiva dosnivåer.

18 miljoner

18 miljoner människor drabbas av cancer varje år och enligt WHO kommer motsvarande siffra år 2040 vara 30 miljoner.



Alligators projektportfölj

Läkemedelskandidaterna mitazalimab och ATOR-1017 är båda på väg mot klinisk fas II. Ansökan om att starta kliniska fas II-studier med mitazalimab har nyligen godkänts, medan ATOR-1017 befinner sig i en pågående fas I-studie med avsikt att identifiera en fas II-dos före sommaren. Övriga kliniska projekt är ATOR-1015, som befinner sig i slutskedet av fas I, och ALG.APV-527, som drivs tillsammans med Aptevo Therapeutics, och är redo att ansöka om start av fas I. Det utlicensierade projektet AC101, som utvecklas av Shanghai Henlius i Kina och där Alligator har del i framtida intäkter, befinner sig i fas I.

Mitazalimab

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 2021.

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 beräknas avslutas under 2021.

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. Planen är att inleda klinisk fas I under 2021.

ATOR-1015

ATOR-1015 är en tumörlokalisering, bispecifik CTLA-4- och OX40-antikropp i klinisk fas I. Den första kliniska studien visade infusionsrelaterade biverkningar kopplade till anti-drog-antikroppar. Alligator avser att driva fortsatt klinisk utveckling i partnerskap.

UTLICENSIERADE PROJEKT

AC101

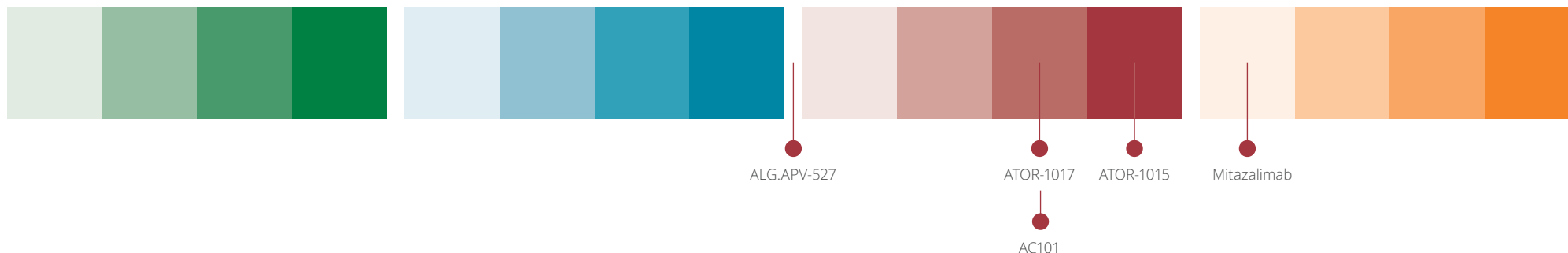
I dagsläget utvecklas AC101 av Shanghai Henlius Biotech Inc. genom deras avtal med AbClon. Alligator har via sitt dotterbolag Atlas Therapeutics en andel i AC101 som ger Alligator rätt till 35 procent av AbClons intäkter från avtalet med Henlius. En fas I-studie pågår och den första patienten doserades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

DISCOVERY

PREKLINIK

KLINISK FAS I

KLINISK FAS II



2020

i korthet

2020 skärptes bolagets fokus på de kliniska projekten mitazalimab och ATOR-1017. Ett nytt läkemedelskoncept, Neo-X-Prime™ lanserades.



● Ny strategi och skärpt fokus på klinik

I april 2020 togs ett strategiskt beslut att koncentrera bolagets resurser till de projekt där de har förutsättningar att snabbast skapa störst värde. Detta innebar en minskning av organisationen med 11 anställda. I oktober 2020 vässades strategin ytterligare med beslutet att fokusera de interna resurserna på ATOR-1017 och mitazalimab. Dessa läkemedelskandidater har båda potential i stora cancerindikationer med betydande medicinska behov och stora marknader. De är dessutom inriktade på viktiga immunologiska mekanismer som i allt högre grad styrks av klinisk validering.

● CTA för fas II inlämnades för mitazalimab

Den kliniska utvecklingsplanen för mitazalimab lades fast under året och innefattar närmast den kliniska fas II-studien OPTIMIZE-1. Studien är en öppen multicenterstudie som ska utvärdera den kliniska effekten av mitazalimab i kombination med cytostatika (mFolfinox) hos patienter med spridd bukspottkörtelcancer. En ansökan (CTA) om att starta en klinisk fas II-studie lämnades in i december 2020 med planerad studiestart våren 2021. Under året presenterades ytterligare information från den av Janssen Biotech Inc. genomförda kliniska fas I-studien, där positiva biomarkördata bekräftar mitazalimabs verkningsmekanism.

● Lovande fas I säkerhetsdata för ATOR-1017

I augusti 2020 presenterades för första gången interimdata 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, majoriteten milda eller måttliga (grad 1 eller 2). Studiekommittén som övervakar säkerheten för patienterna i fas I-studien med ATOR-1017 beviljade att studien fortsatte utvärdering på den högre dosnivån 200 mg, motsvarande cirka 3 mg/kg. Detta anses vara en terapeutiskt relevant dosnivå, det vill säga en nivå där man kan förvänta sig kunna se kliniska effekter.

● ATOR-1015 under utvärdering

Data från fas I-studien visade under hösten 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 tänker söka en partner för den fortsatta kliniska utvecklingen.

● Neo-X-Prime™ – framtidens cancerbehandling

Under hösten 2020 lanserade Alligator ett helt nytt egenutvecklat läkemedelskoncept för patientspecifik immunterapi, kallat

Neo-X-Prime™. Konceptet kan liknas vid en patientspecifik vaccination med avsikt att bota cancer. Forskningsresultaten är ytterst lovande och visar att Neo-X-Prime™ har möjlighet att skapa en mycket kraftfull anti-tumöreffekt, överlägset nuvarande behandlingsalternativ.

● ALG.APV-527 förbereds för klinisk fas I

Alligator och Aptevo meddelade i november 2020 att ALG.APV-527 förbereds för klinisk fas I. Bolagen räknar med att under första halvåret 2021 kunna lämna in en CTA-ansökan (Clinical Trial Authorization) för att starta en klinisk fas I-studie vid flera centra i Europa. Alligator och Aptevo kommer fortsätta att utforska licensieringsmöjligheter samtidigt som ALG.APV-527 förbereds för klinisk utvecklingsfas.

● Ett nytt prekliniskt samarbetsavtal

I juni 2020 tecknades ett prekliniskt samarbetsavtal med Scandion Oncology. Planen är att mitazalimab ska ges som tillägg till cellgiftsbehandling i prekliniska tumörmodeller som visats resistenta mot kemoterapi. Avsikten är att Scandion Oncology's substans ska bryta resistensen och ytterligare förstärka mitazalimabs anti-tumöreffekt. Samarbetet är grundat på att bolagens respektive modeller kompletterar varandra. Resultaten kan komma att stärka båda bolagens datapaket och skapa underlag för kommande kliniska studier.

VD kommenterar

Under 2020 genomfördes en betydande omstrukturering av Alligators verksamhet med ett ökat fokus på den kliniska utvecklingsportföljen. Parallellt sätts 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.

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 Aptev 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, här ibland PD-L1. Det är mycket glädjande och stödjer vår kliniska utvecklingsplan för mitazalimab. 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 i december. Fas II-studien är en öppen multicenterstudie som ska utvärdera den kliniska effekten av mitazalimab som första linjens behandling i kombination med kemoterapi (mFolfinorix). 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 ett fåtal 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 anti-tumöreffekt, 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 Chief Business Officer, 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.

Per Norlén

VD Alligator Bioscience AB (publ)

Finansiellt sammandrag

Alligator har under våren 2020 genomfört en omstrukturering och besparingsprogram med syfte att fokusera befintliga resurser till de kliniska program som har störst förutsättningar att snabbast skapa störst värde för aktieägarna.

Bolagets rörelsekostnader har under året minskat med 69 miljoner kronor jämfört med 2019, vilket motsvarar en procentuell minskning med drygt 30 procent. Minskningen av bolagets kostnader förklaras dels av färre anställda i bolaget, dels att vissa forskningsprojekt har pausats till förmån för de kliniska programmen samt avslutad tillverkning av kliniskt material i vissa projekt. Kostnaderna under året är främst hänförliga till de pågående kliniska fas I-studierna med ATOR-1015 och ATOR-1017 samt förberedelser för fas II-studien med mitazalimab.

Under 2020 uppgick koncernens nettoomsättning till 4,4 miljoner kronor (4,4) vilket avser en andra licensintäkt från avtalet med Biotheus. Alligator har inte ett jämnt flöde av intäkter utan dessa kommer oregelbundet i samband med tecknande av licensavtal och uppnådda milstolpar, se vidare under avsnittet värdeskapande affärsutveckling, sid 18.

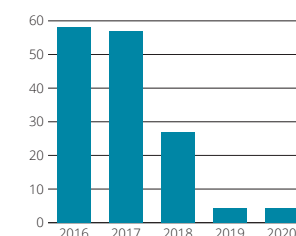
Minskningen av bolagets personal och därtillhörande personal-kostnader fick full effekt i tredje kvartalet. Antalet anställda har på balansdagen minskat med 12 personer gentemot föregående år.

Alligators likvida medel inklusive värdepapper uppgår vid utgången av 2020 till 103,3 miljoner kronor (249,9). 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. För att möjliggöra satsningen på våra fokusprojekt mitazalimab och ATOR-1017, genomförde bolaget en företrädesemission i januari 2021, vilken inbringade 86 MSEK före transaktionskostnader. Vid tidpunkten för årsredovisningens under-tecknande är det bolagets bedömning att det finns finansiering för de kommande tolv månadernas planerade aktiviteter.

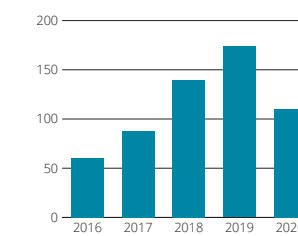
	2020	2019 ¹⁾	2018 ¹⁾	2017 ¹⁾	2016
Nettoomsättning, TSEK	4 352	4 358	26 959	56 875	58 240
Rörelseresultat, TSEK	-144 298	-214 519	-153 080	-62 299	-56 082
Årets resultat, TSEK	-143 296	-210 112	-150 043	-63 758	-48 356
Årets kassaflöde, TSEK	9 386	-19 572	-86 802	-458 995	287 133
Likvida medel, TSEK	103 342	93 890	112 024	197 097	659 136
Likvida medel inkl värdepapper, TSEK	103 342	249 886	436 391	547 041	659 136
Soliditet, %	76%	83%	92%	96%	96%
FoU-kostnader i % av rörelsekostnader exkl nedskrivningar	72,5%	78,9%	76,8%	73,3%	64,3%
Resultat per aktie före utspädning, SEK	-2,01	-2,94	-2,10	-0,89	-0,80
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	-2,01	-2,94	-2,10	-0,89	-0,80
Genomsnittligt antal anställda	50	55	51	42	31

1) Tidigare perioder har justerats med hänsyn till ändring av klassificering, se Not 32.

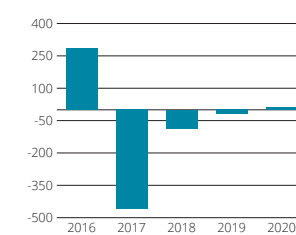
Nettoomsättning, MSEK



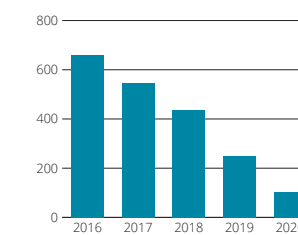
FoU-kostnader, MSEK



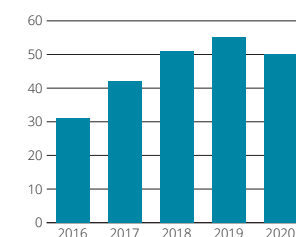
Kassaflöde, MSEK



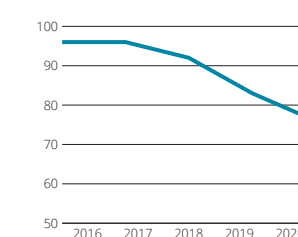
Likvida medel inklusive värdepapper, MSEK



Medelantal anställda



Soliditet, %



Mål och strategier

Vårt mål är att bli ett av världens ledande immunonkologiska företag och vi har en tydlig plan för att nå dit. Med en unik teknologiplattform och framstående forskare utvecklar vi attraktiva läkemedelskandidater som potentiellt kan besegra cancer.

Alligator väl positionerat för nästa generationens immunterapier

Alligators portfölj grundar sig i ett starkt innovationsklimat och en teknologiplattform som upprepat levererar nya spännande läkemedelskoncept. Alligators läkemedelskandidater har ledande positioner inom sina respektive fält och ATOR-1017 och mitazalimab närmar sig nu klinisk fas II. Tack vare en god kombination av teknologier, projekt och organisation är Alligator väl positionerat för att vara ledande i utvecklingen av framtidens tumör-selektiva immunterapier.

Alligator har många fördelar i utvecklingen av nästa generations immunterapier som syftar till att få fler patienter att svara på sin cancerbehandling. En av fördelarna är att Alligator utvecklar tumörriktade immunterapier som aktiverar immunförsvaret selektivt i tumören. Därmed väntas effekten öka och risken för biverkningar minska. Dessutom väntas de kunna användas i kombination med flera produkter och öka effekten av dessa.

Starkt innovationsklimat

Tack vare ett starkt innovativt klimat har Alligator på kort tid lyckats ta fyra läkemedelskandidater från idé till klinisk fas. Inom bolaget finns alla delar på plats för att kunna korta

utvecklingstiden och minska riskerna i projektet. Inte minst finns en flexibel organisation bestående av både högspecialiserade forskare och läkare som snabbt kan testa och förkasta idéer innan stora investeringar görs. Med sin teknologiplattform kan Alligator också ta fram bispecifika antikroppar flera månader snabbare än många konkurrenter.

Två ledande läkemedelskandidater

Alligators strategiska fokus ligger på två läkemedelskandidater – ATOR 1017 och mitazalimab – som båda har potential att bli bäst i sin klass. Dessa är nu på väg in i fas II-studier och inriktar sig på två av de viktigaste signalvägarna som utvärderas för andra generationens

immunonkologi. Alligator räknar med att fokusprojekten kan generera royaltyintäkter på mer än 1 miljard kronor årligen med förväntad royalty om 10 procent. De förväntade royaltyintäkterna är beräknade på en toppförsäljning om 1 miljard dollar, vilket kan jämföras med dagens globala marknadsledare som säljer för cirka 1 till 10 miljarder dollar årligen.

Meriterad inom utlicensiering

Alligator har en bevisad förmåga att sluta licensavtal, vilka under de senaste fem åren inbringat omkring 400 miljoner kronor i licensintäkter.

Alligator driver utvecklingen av sina läkemedelskandidater upp till fas II för utlicensiering eller fortsatt utveckling tillsammans med en partner. Klinisk fas II är avgörande för läkemedelskandidatens värdeutveckling eftersom sannolikheten att nå marknaden i genomsnitt ökar fem gånger efter en positiv fas II-studie. Detta är bakgrunden till Alligators fokus på mitazalimab och ATOR-1017 som båda är på väg mot klinisk fas II.

Unikt koncept i Neo-X-Prime™

Alligator fyller löpande på sin pipeline med nya koncept. Ett sådant är Neo-X-Prime™ som är framtagen med Alligators bispecifika antikroppsformat RUBY™. Neo-X-Prime™ kan binda till både en cancercell och en immuncell samtidigt. Genom att antikroppen kan fånga små komponenter av tumören och visa upp dessa för immunförsvaret, kan immunförsvaret angripa canceren ännu mer riktat och effektivt än med dagens immunterapier.

Läs mer om Neo-X-Prime™ och hur Alligator hittar nya koncept i intervjun med CSO Peter Ellmark på sida 16.

Visste du att

Neo-X-Prime™ är en bispecifik uppföljare till mitazalimab eftersom de riktar in sig på samma målmolekyl. Även ATOR-1017 har en uppföljare i den bispecifika antikroppen ALG.APV-527 som Alligator utvecklar tillsammans med det amerikanska biotechbolaget Aptevo Therapeutics.



Strategiskt ramverk

– från upptäckt till patient

Alligators målsättning är att etablera sig som ett av världens ledande immun-onkologiska företag. För att nå dit utvecklar vi innovativa immunterapier som räddar människoliv. På ett kostnads- och tidseffektivt sätt tar vi fram läkemedelskandidater med unika egenskaper, som gör dem attraktiva för de stora läkemedelsbolagen att licensiera från klinisk fas. Den avslutande kliniska utvecklingen i fas III, samt marknadsföring och försäljning, genomförs av Alligators samarbetspartners inom respektive projekt. Vi ser också möjligheter i att skapa ekonomiskt värde genom andra typer av licensiering och partnerskap.



Mission och vision

Medicinska mål

Att få fler patienter med olika cancertyper att svara på immunterapi.

Vision

Att ta en ledande position i utvecklingen av framtidens immunterapier.

Strategier

Discovery

Att skapa nya immun-onkologiska koncept för kampen mot cancer.

Affärsutveckling

Från idé till klinisk fas med utlicensiering som affärsmodell.

Preklinisk och klinisk utveckling

Medicinsk och strategisk excellens i att driva kliniska studier som visar produkternas kommersiella värde.

Discoverystrategi

Utvecklingskoncept för bättre cancerbehandling

Alligators discoverystrategi är att utveckla effektiva och tumörriktade immunterapi-er med fokus på aktiva terapier som kan skapa ett långvarigt skydd mot cancer. Vi har anställt några av världens ledande forskare inom immunonkologi och proteinoptimering, som tillsammans med vår unika teknologiplattform utvecklar läkemedelskandidater med minimal toxicitet och god klinisk effekt.

Kalla tumörer

Ett särskilt intressant forskningsområde är så kallade kalla tumörer, som bukspottkörtelcancer, magtarmcancer och bröstcancer. Denna typ av tumörer är svåra att behandla med dagens immunonkologiska läkemedel. Innovativa läkemedel som erbjuder en effektiv och samtidigt skonsam immunterapeutisk behandling har därför stor marknadspotential. Utmaningen består dels av att identifiera rätt typ av immunaktivering, för att generera en effektiv respons hos T-cellerna, dels att få antikropparna att binda sig 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 övergå i preklinisk fas, men de första resultaten är lovande. Hösten 2020 lanserades Neo-X-Prime™, ett helt nytt koncept för patientspecifik behandling av cancer.

Unik teknologiplattform

Alligators teknologiplattform utgörs av antikroppsbiblioteken ALLIGATOR-FAB™ och ALLIGATOR-GOLD®, proteinoptimeringsteknologin FIND® och bispecifikt antikroppsformat. Plattformen utgör vår innovationsmotor och ger oss kapacitet att ta fram nya antikroppar med skraddarsydda egenskaper. Vi moderniserar och utvecklar kontinuerligt plattformen för att ligga

i vetenskapens framkant och utveckla de mest effektiva och skonsammaste läkemedelskandidaterna. Det finns även potential i att använda teknologiplattformen för att driva projekt från discovery till marknad i partnerskap med stora, internationella läkemedelsföretag.

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.

Här hittar Alligator nya sätt att behandla cancer

På Alligator tas de första spännande stegen på vägen mot framtidens cancer-behandling. Peter Ellmark, nyutnämnd CSO på Alligator, är en av de som leder arbetet med att upptäcka och vidareutveckla nya koncept och läkemedelskandidater. Målet är att bygga vidare på Alligators starka innovationshistorik där bolaget med hjälp av teknologiplattformen tagit fram fem program från idé till klinik.

Vad gör ni inom forskningen?

Vi kombinerar medicinsk kunskap och ingenjörskonst för att hitta nya sätt att behandla olika typer av cancer. Totalt är vi tretton personer som arbetar tätt tillsammans. Alla är högskoleutbildade och många har doktorerat inom sina respektive specialområden, som immunteknologi, immunologi eller biomedicin. Det är ett kreativt, meningsfullt och utmanande arbete med snabba svängar. Men vi har en fantastisk sammanhållning och tycker om att umgås med varandra. I år har sammanhållningen satts på prov, men vi har försökt att hitta tekniska lösningar som håller igång det sociala trots rådande pandemi. Kombinationen av att ha bra kollegor och att arbeta med ett spännande och meningsfullt fält är det som får mig att trivas så bra.

Alligators långsiktiga mål är att förändra behandlingen av cancer för att rädda människoliv. Berätta mer om discovery-fasen.

Allt vi gör grundar sig i en gedigen förståelse för fältet. Med hjälp av senaste rön samt vår erfarenhet och kunskap identifierar vi ett behov och formulerar en hypotes kring hur vi skall kunna ta fram ett läkemedel som svarar upp mot det behovet. Därefter utvecklar vi antikroppar med hjälp av vår teknologiplattform för att skapa en mängd olika läkemedelskandidater, som vi i sin tur använder för att testa hypotesen. Vi ställer höga

krav på de nyutvecklade molekylerna, de måste vara effektfulla, säkra och ha rätt biokemiska egenskaper för att vara möjliga att tillverkas i större skala. När vi har hittat en läkemedelskandidat som uppfyller alla våra krav skickas den vidare till nästa steg, prekliniska studier.

Vad innebär teknologiplattformen och hur använder ni den för att utveckla nya läkemedelskandidater?

Teknologiplattformen består av tre olika verktyg som används för att identifiera och finjustera antikroppar till läkemedelskandidaterna. Dels har vi två olika antikroppsbibliotek, ALLIGATOR-GOLD® och ALLIGATOR-FAB™, med fler än 10 miljarder olika antikroppar, där vi kan hitta antikroppar mot alla tänkbara mål molekyler. Dels har vi en proteinoptimeringsteknologi vid namn FIND®, som hjälper oss att kalibrera egenskaperna hos antikropparna så att de fungerar som vi vill. Till sist använder vi oss av ett bispecifikt antikropsformat som kallas RUBY™. Det gör att vi kan tillverka antikroppar som kan binda flera mål molekyler, så som immunsystem och tumörer.

I år lanserades Neo-X-Prime™, ett helt nytt läkemedelskoncept för patientspecifik behandling av cancer. Vad innebär konceptet?

Neo-X-Prime™ använder bispecifika antikroppar för att få kroppens immunceller att mer effektivt identifiera muterade



"Det här är bara slutet av början på vad immunonkologifältet kan leverera till patienterna" – Peter Ellmark, Chief Scientific Officer (CSO) på Alligator

proteiner i tumören och därmed ge en mer kraftfull attack mot cancer. Till skillnad från befintliga immunterapier har Neo-X-Prime™ en del som binder till små partiklar som bara finns i växande tumörer och dirigerar dessa till speciella immunceller som effektivt kan generera nya T-celler, en celltyp som är väldigt viktig för att bekämpa cancer. Immunförsvaret angriper därmed enbart muterade proteiner, vilket ger en riktad och mycket effektiv behandling. När nya T-celler lärt sig att känna igen tumörcellerna, skapas en vaccinationseffekt som kan förhindra framtida cancertumörer från att växa. Målet är att få verkan hos patienter med spridd cancer.

Vad fokuserar ni på framöver?

Vi har en tydlig inriktning och vill fortsätta med vår forskning kring att öka immunförsvaret och T-cellernas förmåga att känna igen tumörer. Redan nu har vi många spännande idéer som bygger på vår forskning och kunskap inom immunonkologi. Det har hänt mycket inom fältet de senaste tio åren, men jag är övertygad om att vi bara har sett slutet på början av vad immunonkologin kan leverera till patienterna. Vi är långt ifrån färdiga!

Strategi för preklinisk och klinisk utveckling

Alligators läkemedelskandidater är patentskyddade genom molekylärbiologisk ingenjörskonst och bolagets teknologiplattformar. Läkemedelskandidaterna är utvecklade för att selektivt aktivera immunsystemet i området kring tumören, snarare än allmänt i hela kroppen. Behandlingen förväntas ge bättre terapeutisk effekt och färre biverkningar jämfört med en generell aktivering av immunsystemet.

I Alligators organisation finns all kompetens som krävs för att effektivt driva projekten framåt från discovery till klinisk fas. De prekliniska studierna är en obligatorisk del i ansökan om att få inleda kliniska studier och genomförs för att utvärdera antikropparnas säkerhet och toxicitet, samt för att öka Alligators förståelse av verkningsmekanismen i mer komplicerade system. Förståelsen är avgörande för utformningen av de kliniska studierna.

Alligators prekliniska läkemedelsutveckling bedrivs primärt av vår egen personal vid våra egna laboratorier. En viktig del av strategin är att skydda de immateriella tillgångarna genom starka patent. Alligator strävar efter att maximera skyddet för innovationerna med patent på alla viktiga marknader i världen. Se vår patenstabell på sidan 101.

Preklinisk

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.

Preklinisk utveckling och aktiviteter 2020

- I april 2020 togs ett beslut att öka fokus på den kliniska utvecklingsportföljen och enbart bedriva prekliniska aktiviteter som direkt stödjer dessa.
- Prekliniska data presenterades på för projektet ALG.APV-527, som utvecklas i samarbete med Aptevo Therapeutics. Dessa data visar att ALG.APV-527 har en fördelaktig säkerhetsprofil, utan tecken på systemisk immunaktivering eller levertoxicitet. ALG.APV-527 ökar anti-tumörsvaret och ger ett tumorspecifikt immunologiskt minne i experimentella sjukdomsmodeller.

Klinisk utveckling

Alligator har kompetens och kapacitet att både utforma och genomföra inledande kliniska studier. Vi har även expertis och förmåga att tolka kliniska data, för att bereda väg åt avslutande kliniska studier. Den operationella fasen av den kliniska utvecklingsprocessen

licensieras ut till CRO-bolag, som fortsätter utvecklingen i nära samarbete med Alligator och ledande specialister inom immunonkologi runt om i världen.

Utveckling och aktiviteter 2020

- Under hösten presenterades positiva kliniska interimdata från fas I-studien med ATOR-1017, bolagets helägda 4-1BB-antikropp som utvecklas för behandling av spridd cancer. Data visar på en lovande säkerhetsprofil för ATOR-1017.
- I december inlämnades en ansökan om att starta fas II-effektstudier med CD40-antikroppen mitazalimab med målet att dosera den första patienten under H1 2021.
- I fas I-studien med den bispecifika läkemedelskandidaten ATOR-1015 konstaterades dosen 750 mg vara säker, men associerad med infusionsrelaterade reaktioner kopplade till utvecklingen av anti-drog-antikroppar.

Klinisk fas III

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

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

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

Värdeskapande affärsutveckling

Alligator bedriver en aktiv affärsutveckling inom flera områden. Våra mest centrala fält är utlicensiering av antikroppar i discovery-fasen och läkemedelskandidater i klinisk fas. Genom olika typer av samarbeten skapar Alligator ekonomiska förutsättningar att fortsätta utveckla immunonkologiska läkemedelskandidater och därigenom skapa betydande medicinska och finansiella värden.



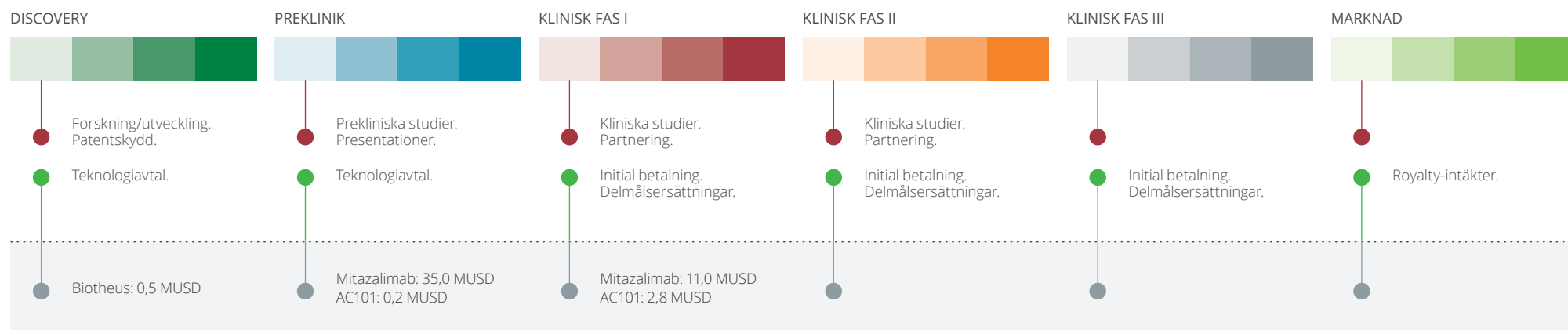
Affärsutveckling – ett ständigt pågående arbete

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 immunonkologiska 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.

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 mål molekyl, redan validerats kliniskt av andra företag eller inte. Alligator har



● Typ av kostnader ● Typ av intäkter ● Faktiska intäkter sedan 2015

Strategin 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 initial betalning, delmålsersättningar och royalty på framtida kommersiell försäljning.

för närvarande fyra läkemedelskandidater som är eller inom en relativt snar framtid kommer att bli aktuella för utlicensiering.

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.

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.

Behovet av cancervård beräknas öka med nära 20 procent till 2025

Varje år diagnostiseras 18 miljoner människor runt om i världen med cancer.¹ Nära 40 procent av befolkningen kommer någon gång under sin livstid att drabbas, och störst är risken för personer som bor i höginkomstländer.^{2,3} Cancervården bär en stor samhällskostnad och det behövs fler effektiva och skonsamma behandlingsmetoder. De senaste åren har forskningen inom immunonkologi gjort stora framsteg och allt fler immunaktiverande terapier visar goda kliniska resultat.

Inom fem år beräknas antalet cancerdiagnoser öka till 21,5 miljoner, vilket motsvarar en tillväxt om hela 19 procent.⁴ Ökningen beror bland annat på att vi lever längre och att cancerdiagnostiken har förbättrats markant de senaste åren. Allt fler cancerfall upptäcks i ett tidigt skede, vilket förbättrar möjligheterna att framgångsrikt behandla sjukdomen.

Marknaden för onkologi

Det ökade antalet sjukdomsfall avspeglas i de höga samhällskostnaderna som cancerbehandling medför. 2019 uppgick försäljningssiffrorna gällande cancerläkemedel till 140 miljarder USD, från att ha legat på 94 miljarder USD tre år tidigare. Om fem år förväntas försäljningen av cancerläkemedel mer än fördubblas och därmed utgöra 20 procent av den totala läkemedelsmarknaden. Inom samma tidsram kommer en rad nya, innovativa behandlingsmetoder att lanseras på marknaden, där immunterapier står för en betydande del.⁵

Marknaden för immunonkologi

Immunonkologi är en cancerbehandling som syftar till att aktivera immunsystemet mot tumören. Av de antikroppsbase-

rade läkemedel som hittills är godkända i Europa och/eller USA återfinns 27 inom onkologi, varav flera storsäljare från immunonkologifältet.⁶ Det har gjorts stora framsteg på fältet under senare år och marknaden för immunterapeutiska läkemedel förväntas växa snabbt framöver.⁶ Men kostnaden för behandling med något av de befintliga immunterapeutiska läkemedlen är högt, till exempel kostar Keytruda® (Merck) ungefär 80 000 SEK per månad och patient.⁶ Variationer förekommer dock mellan geografiska regioner och cancerformer.

Konkurrenssituationen för immunonkologiska läkemedel

Eftersom den immunonkologiska marknaden avser biologiska läkemedel finns inte samma konkurrenshot från generiska läkemedel. Hittills har det inte gått att producera identiska molekyler till en låg kostnad vid patentutgångar. För att skapa konkurrens på produktnivå måste det istället framställas nya produkter som är så lika som möjligt, så kallade biosimilars. I praktiken innebär detta att företag som vill konkurrera med hjälp av biosimilars måste genomföra klinisk utveckling innan produkten släpps på marknaden. Detta gäller särskilt för den typ av läkemedelskandidater som Alligator utvecklar, agonis-



tiska antikroppar, eftersom den aktiverande effekten kan vara beroende av tillverkningsprocessen, vilket försvårar kopiering ytterligare.

Referenser

- 1 World Cancer Research Fund, World Cancer report 2018.
- 2 NIH National Cancer Institute, US. The Surveillance, Epidemiology, and End Results (SEER) Program.
- 3 IARC International Agency for Research on Cancer (IARC), Cancer Today (iarc.fr), december 2020.
- 4 IARC International Agency for Research on Cancer (IARC), Cancer tomorrow 2020.
- 5 Informationen är hämtad från databasen GlobalData (Pharma Intelligence Center - Drug Sales), december 2020.
- 6 Tandvårds- och läkemedelsförmånsverket. Hälsoekonomisk bedömning av Keytruda diariern 1166/2016.

Alligator-aktien

Alligator-aktien är sedan 2016 noterad på Nasdaq Stockholm under beteckningen ATORX. Alligators aktiekapital uppgick den 31 december 2020 till 28 555 446 SEK fördelat på 71 388 615 aktier med ett kvotvärde per aktie om 0,40 SEK. Den 31 december 2020 var Union Bancaire Privée UBP SA största ägare med 6 842 981 stycken aktier motsvarande 9,6 procent av kapitalet och rösterna. Under 2020 ökade antalet aktieägare med till 7 847 (7 395). Andelen utländskt ägande uppgick till 39,7 procent (44,9). De 10 största ägarna ägde 50,7 procent (54,3) 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 2020 noterades Alligator-aktien till 10,22 SEK (22,05) och vid utgången av året 7,63 SEK (10,56). Högsta betalkurs under 2020 har varit 10,22 SEK (27,40) och den lägsta 4,63 SEK (9,85). Alligators börsvärde uppgick till 544 MSEK (754) vid utgången av 2020. Totalt omsattes 38 miljoner aktier (43 miljoner) under året

till ett sammanlagt värde av 325 MSEK (632). Det motsvarar en omsättning av 53 procent (60) av bolagets aktier. Den genomsnittliga omsättningen per handelsdag varit 150 582 aktier (170 423) till ett värde av 1,3 MSEK (2,5). I genomsnitt gjordes 194 avslut (232) per handelsdag.

Ägarförhållanden, 31 december 2020

Under 2020 ökade antalet aktieägare med 452 stycken till 7 847 (7 395). Andelen utlandsregistrerat ägande uppgick till 39,7

procent (44,9). De 10 största ägarna ägde 50,7 procent (54,3) av aktierna.

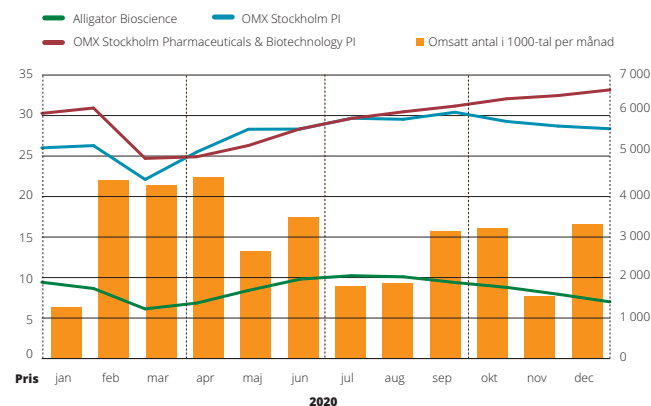
Aktiekapital

Bolaget har ett optionsprogram vilka beskrivs på sida 42 i förvaltningsberättelsen. Under året har ingen konvertering till aktier gjorts av teckningsoptioner (0 teckningsoptioner föregående år). Vid full utspädning av samtliga optionsprogram tecknas ytterligare 2 401 701 aktier vilket motsvarar en utspädning med 3,25 procent. Antal aktier per den 31 december 2020, uppgick till 71 388 615 aktier.

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 uppgick till 16,67 procent.

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.

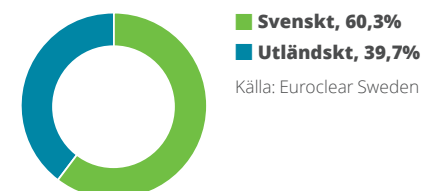
Pris- och volymutveckling 2020



Korta fakta om Alligator-aktien, 31 december 2020

Listad på:	Nasdaq Stockholm Small Cap
Antal aktier:	71 388 615
Marknadsvärde:	544 MSEK
Ticker:	ATORX
ISIN:	SE0000767188

Svenskt och utländskt ägande



Utdelning och utdelningspolicy

Alligator kommer fortsatt att fokusera på att vidareutveckla och expandera bolagets projektportfölj. Tillgängliga finansiella resurser och det redovisade resultatet ska därför återinvesteras i rörelsen för finansiering av bolagets långsiktiga strategi. Styrelsens avsikt är därför att inte föreslå någon utdelning till aktieägarna före dess att bolaget genererar en långsiktigt ut- hållig 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 2020.

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 2021 att publiceras den 27 april, 13 juli, 21 oktober. Bokslutskommuniké för 2021 kommer att publiceras i februari 2022.

Analytiker som följer Alligator

Carnegie: Erik Hultgård

DNB: Patrik Ling

Kempen: Ingrid Gafanhao

Redeye Securities: Niklas Elmhammer

Största ägarna per 31 december 2020

Största aktieägare	Antal aktier	%
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
Totalt	71 388 615	100,0

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.

Källa: Ägardata baseras på data från Euroclear samt Monitor (Modular Finance) per 31 december 2020, där vissa kända utländska konton getts ägaridentitet av bolaget.

Aktierägardata, 31 december 2020

Storleksklass	Antal ägare	Antal ägare i %	Antal aktier i %
1-500	4 275	54,5%	1,0%
500-1 000	1 154	14,7%	1,4%
1 001-5 000	1 640	20,9%	5,7%
5 001-10 000	377	4,8%	4,2%
10 001-15 000	109	1,4%	1,9%
15 001- 20 000	69	0,9%	1,8%
20 001-	223	2,8%	84,0%
Totalt	7 847	100,0%	100,0%

Vår verksamhet

Alligator är ett vetenskaps- och forsknings-baserat företag med blicken fäst på framtiden. Alla våra medarbetare har en kompetens, kreativitet och nyfikenhet utöver det vanliga. Tillsammans arbetar vi för att nå vårt gemensamma mål: att skapa morgondagens cancerbehandling.

Viktiga milstolpar i Alligators historia



Så arbetar Alligator med hållbarhet

Hållbarhet är en prioriterad fråga för Alligators medarbetare och investerare. Vi är övertygade om att ett tydligt hållbarhetsarbete gör det möjligt för oss att stärka vårt varumärke och vår position på marknaden. Därför inledde vi 2019 ett projekt med syfte att säkerställa att vår verksamhet och vår värdekedja präglas av och bidrar till de globala hållbarhetsmålen från Agenda 2030.

Alligator har anlitat den erfarna hållbarhetskonsulten Katarina Skalare, som tillsammans med en intern projektgrupp har utvärderat verksamheten utifrån ett ekologiskt, socialt och ekonomiskt hållbarhetsperspektiv. Resultatet sammanställdes i en rapport med prioriterade mål och aktiviteter som lägger grunden för vårt arbete med Agenda 2030.

VÅRT FOKUS:

ATT FÖRBÄTTRA MÄNNISKORS HÄLSA

Alligator är ett forskningsinriktat bolag som utvecklar tumör-riktade antikroppsterapier. Hela vårt koncept och vår verksamhet syftar till att bota cancer. Därför har vi en stark koppling till det tredje globala hållbarhetsmålet – god hälsa och välbefinnande. Dessutom arbetar vi aktivt med att främja våra medarbetares välbefinnande, arbetsmiljö, hälsa och säkerhet.



AKTIVITETER 2020-2021

Vår ambition är att ständigt förbättra vår hållbarhet. Följande områden och aktiviteter har fokus under 2020 och 2021.

Ekologisk hållbarhet

- Identifiera hur stor verksamhetens klimatpåverkan är och inleda arbetet med att minimera denna.

Ekonomisk hållbarhet

- Utveckla utökade rutiner för kontroll av regelefterlevnad.
- Arbeta för att samtliga leverantörer ska ha undertecknat etickpolicy.

Social hållbarhet

- Kommunera internt och externt hur vi arbetar med hållbarhet, jämlikhet, mångfald och medarbetarutveckling.
- Sätta jämlikhetsmål för bolaget och ledningen.

Alligators medarbetare

Utvecklar nästa generations tumörselektiva immunterapier

Sedan Alligator startade år 2001 har vi lyckats attrahera och behålla flera av de mest framstående forskarna inom immunonkologi. Våra kärnvärden respekt, hängivenhet och innovation är djupt förankrade i organisationen och leder vårt dagliga arbete mot det gemensamma målet att ta fram ett läkemedel som kan beseгра cancer.

Alligator är ett vetenskaps- och kunskapsbaserat företag där medarbetarnas erfarenhet, kompetens, engagemang och kreativitet lägger grunden för vår framgång. Under 2020 var medelantalet anställda i koncernen 50 (55) personer, varav 35 (42) kvinnor. Vid årets utgång uppgick antalet anställda till 43 (55), varav 38 (47) arbetade med forskning och utveckling. De flesta av våra anställda är välutbildade, till exempel är det mer än 95 procent av laboratoriepersonalen som har en högskoleutbildning.

Därför är Alligator en attraktiv arbetsgivare

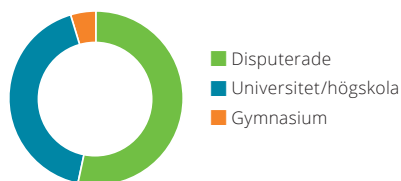
Alligator lyckas attrahera och behålla ledande kompetens av flera anledningar. Dels ger vi varje enskild forskare möjlighet att bli en integrerad del av den världsledande forskning som företaget bedriver. Dels ger vi var och en friheten att meritiera sig akademiskt genom att under eget namn presentera sina forskningsresultat i medicinska publikationer och på internationella kongresser. Kombinationen av de stora möjligheterna att utvecklas inom sitt område, Alligators unika position och före-

tagets kärnvärden har skapat ett starkt varumärke inom såväl akademien som inom den internationella läkemedelsindustrin och gjort företaget till en mycket attraktiv arbetsgivare. När vi rekryterar nya medarbetare lägger vi stor vikt vid både kompetensen och de personliga egenskaperna, för att fortsätta att utveckla företaget i enlighet med våra forskningsmål och kärnvärden.

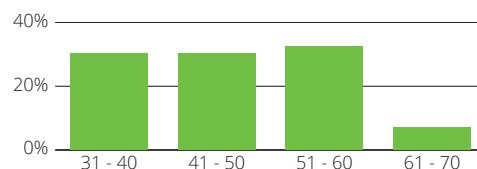
Interna karriärvägar inom Alligator

Det är viktigt för oss att erbjuda våra medarbetare möjlighet att växa och utvecklas i företaget och i sin roll. För att skapa interna karriärvägar i företaget deltar vi aktivt vid karriärdagarna som arrangeras av Medicon Village, den forskningsby i Lund där vi har vårt säte. Dessutom har vi ett nära samarbete med akademien, bland annat genom ett antal nationella och internationella post doc-tjänster.

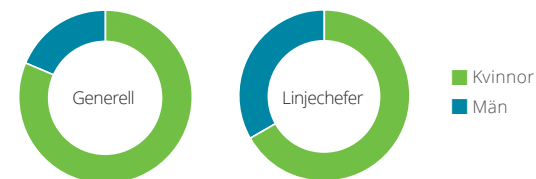
Utbildningsnivå



Åldersstruktur, procentuell fördelning



Könsfördelning, generell och ledande befattningshavare



Regina började på Alligator mitt under pandemin

Hur är det egentligen att vara ny på jobbet när de flesta arbetar hemifrån? För Regina Kimblad blev den första tiden som Outsourcing Director på Alligator annorlunda än vad hon hade förväntat sig. Samma vecka som hon började slog covid-19 till med full fart mot Sverige, vilket betydde att hon fick lära känna sina nya kollegor på distans.

Hur var det att börja på ett nytt jobb under Coronapandemin?

Efter ha slutat mitt tidigare arbete i Danmark och haft en veckas ledighet, började jag på Alligator den 9 mars 2020. Jag, som alla andra, förfäradades över den kraftiga smittspridningen i Europa. Det var lite svårt att ta in vad som egentligen hände. Jag minns att vår ledning tidigt i mars beslutade att alla som kunde skulle jobba hemma. Som tur var hann jag få en rundvandring i lokalerna och presentera mig för många av mina kollegor innan dess.

Fick du en annan typ av introduktion?

Det blev såklart något annat, men samtidigt har jag arbetat på internationella företag i många år, där distanskontakter är en naturlig del av arbetet. Jag är van vid att mina kollegor befinner sig på andra platser, ofta även i andra länder, och därför har det inte känts så konstigt för mig att lära känna mina nya kollegor på distans. Generellt så har ju alla blivit mer vana vid att använda videomötesprogram och det fungerar också väldigt bra att ha kontakt med kollegor via chatten. Men det tar förstås längre tid att para ihop ett namn med ett ansikte när man inte träffas. Överlag tycker jag att introduktionen har gått väldigt

bra. Jag ägnade mycket tid åt att läsa in mig på Alligator som företag, obligatoriska processer och våra olika projekt i början och det går ju precis lika bra att göra det hemifrån. Men såklart så längtar jag tills vi alla kan träffas på kontoret igen.

Du är Alligators första Outsourcing Director. Vad gör du om dagarna?

Min främsta uppgift är att stötta de kliniska studierna genom att säkerställa att vi har den kompetens och resurser som vi behöver för att genomföra dem. Jag kommer in i samband med att vi ska börja studera läkemedelskandidaterna på patienter. Då leder jag arbetet med att inhämta information från olika leverantörer t.ex. Contract Research Organizations och laboratorier. Det är många företag som vill arbeta med oss och därför är det viktigt att hitta den bästa matchningen för just våra behov. För att lyckas behöver jag hjälp med specialistkunskap från mina kollegor i respektive studieteam. När vi har tillräckligt med underlag för att fatta ett beslut ser jag till att vi skriver avtal och sedan håller jag kontakten med leverantören för att följa upp arbetet och eventuellt skriva tilläggsavtal i de fall då det behövs.



Regina Kimblad, Outsourcing Director på Alligator

Hur upplever du Alligator som arbetsplats?

Det är ett härligt gäng som jobbar här! Alla är glada, öppna och har nära till skratt. Dessutom är det fantastiskt bra att alla sitter på en och samma plats, oavsett vilken roll man har i företaget. Närheten till kollegorna är toppen när man behöver prata med någon, även om den såklart har begränsats fysiskt under pandemin. På min avdelning har vi jobbat hemma större delen av tiden sedan jag började, eftersom våra arbetsuppgifter möjliggör det, men varje morgon fikar vi tillsammans via Teams. Det är jättebra!

En portfölj med potentiella cancerläkemedel

Alligator utvecklar flera läkemedelskandidater med potential att besegra cancer.

Vårt längst komna fokusprojekt, mitazalimab, fick nyligen godkännande om att inleda kliniska fas II-studier. Resultaten från fas I-studierna visade konkurrenskraftiga säkerhetsdata och tidiga signaler på klinisk effekt. Om de kommande kliniska studierna är framgångsrika kan mitazalimab potentiellt lanseras under 2026 och ta 20–40 procent av marknaden. Parallellt med de kliniska projekten bedriver Alligator forskning för att identifiera nya, intressanta antikroppar med potential att utvecklas till kraftfulla läkemedel. Vårt mål är alltid att begränsa behandlingens biverkningar utan att tumma på effektiviteten.



Mitazalimab

Redo för klinisk fas II i bukspottkörtelcancer

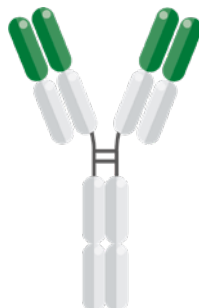
Mitazalimab är en antikropp som binder CD40-receptorer och utvecklas primärt för behandling av bukspottkörtelcancer. Två kliniska fas I-studier har hittills genomförts, en av Alligator och en som genomfördes av en tidigare samarbetspartner (Janssen Biotech, Inc., 2015–2019). Det omfattande kliniska datapaketet visar på lovande säkerhet och tolerabilitet samt signaler på klinisk effekt.

Klinisk fas I

Det kliniska programmet innefattar så här långt två fas I-studier. Den första studien genomfördes av Alligator och använde sig av intratumoral dosering. Resultaten från den studien visar att mitazalimab tolereras väl vid kliniskt relevanta doser. Den andra fas I-studien, som genomfördes av Janssen, omfattar totalt 95 patienter. I denna studie nåddes doserna 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.

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.



Aktiviteter under 2020

- I juni tecknades ett samarbetsavtal med Scandion Oncology för att utforska anti-tumöreffekten av mitazalimab i kombination med Scandion Oncologys substans SCO-101. Kombinationen ska ges som tillägg till cellgiftsbehandling i prekliniska tumörmodeller som visats resistenta mot kemoterapi. Tanken är att SCO-101 ska bryta resistensen och ytterligare förstärka mitazalimabs anti-tumöreffekt.
- Den fortsatta kliniska utvecklingsplanen presenterades i augusti 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

Utvecklingsstatus och kliniska mål 2021

Den fortsatta kliniska utvecklingsplanen för mitazalimab omfattar en fas II-kombinationsstudie. Fas II-studien beräknas starta under H1 2021.

KLINISK FAS I



KLINISK FAS II



Mitazalimab
(ADC-1013)

(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.

- I september presenterades positiva biomarkördata, från den av Janssen Biotech Inc. genomförda kliniska fas I-studien, som bekräftar mitazalimabs verkningsmekanism. Biomarkördata visade bland annat att viktiga gener, exempelvis PDL-1, uppregleras som förväntat efter behandling med mitazalimab.
- I november presenterades nya prekliniska jämförelsedata som visar att mitazalimab har mycket konkurrenskraftiga egenskaper inom CD40-fältet. I analysen har mitazalimab jämförts med analoger av CD40-antikroppar från de viktigaste konkurrenterna. Jämförelsen av data påvisar mitazalimabs kraftfulla antitumöreffekter och immunaktiverande egenskaper.
- I december inlämnades en CTA, dvs en ansökan om att starta en klinisk fas II-studie 2021.

Medicinska och kommersiella mål

Medicinska mål

Mitazalimab är avsedd för behandling av metastaserad (spridd) cancer, exempelvis bukspottkörtelcancer. 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 procent marknadsandel, vilket innebär en årlig försäljning i spannet 450 miljoner–1,5 miljard dollar. Potentiell lansering 2026.

Bukspottkörtelcancer

– en cancerform med få effektiva behandlingsmetoder

Ingrid, 77 år, hade lidit av magsmärtor och aptitlöshet under några veckor när hon till slut sökte vård. Efter flera noggranna undersökningar visade det sig att hon hade drabbats av bukspottkörtelcancer, en svårbehandlad cancerform med dålig prognos. En stor del av Alligators forskning bedrivs för att hitta alternativa behandlingar till operation – den enda effektfulla behandlingen som finns att tillgå idag.

Ingrid, som egentligen heter något annat, är en av ungefär 1 300 patienter som varje år diagnosticeras med bukspottkörtelcancer, eller pankreascancer som det också kallas. Cancerformen är vanligast bland patienter över 65 år och lika förekommande bland män och kvinnor. För Ingrid som alltid hade levt ett aktivt liv med såväl träning som sociala aktiviteter vände diagnosen upp och ned på vardagen. Ovissheten inför framtiden påverkade både henne och den närmaste familjen djupt.

Svårtydda symtom

Cancer i bukspottkörteln ger diffusa symtom som smärtor i övre delen av magen, dålig aptit, viktnedgång och ibland även gulsot. Symtomen påminner om andra diagnoser, vilket gör att tumören ofta upptäcks i ett sent skede när den redan har gett upphov till metastaser i andra organ. I dagsläget är kirurgi det enda sättet att helt och hållet behandla cancer, men endast 20 procent av patienterna erbjuds operation. Om det visar sig att cancer har spridit sig i kroppen är den obotlig och patienten ges istället lindrande behandling i form av palliativ vård.

Ett tungt besked

I Ingrids fall visade det sig dessvärre att cancertumören hade vuxit i bukspottkörteln under en längre tid utan att ge synliga symtom. Cancer hade spridit sig till bukhinnan och därmed kunde läkarna inte operera bort tumören. Det är svårt att ta emot ett cancerbesked, i synnerhet när utsikterna är dåliga. Ingrid och hennes familj reagerade med oro och nedstämdhet. De hanterade sorgen genom att tillbringa så mycket tid som möjligt tillsammans. Ingrid fortsatte också att delta i aktiviteterna med pensionärsföreningen och att gå stavgångspromenader några gånger i veckan. Samtidigt som allt ställdes på ända så fanns ändå vardagen kvar.

En ny vardag

På tisdagar och torsdagar får Ingrid besök av sjukvårdspersonal från det palliativa teamet. Hon bor kvar hemma men får hjälp med vissa hushållssysslor, samt rådgivning kring medicinering, kost och motion som kan mildra symtomen. Magsmärtorna och den dåliga aptiten kan till viss del lindras, vilket ger henne mer energi. Även om hon vet att hennes tillstånd kommer att förändras till det sämre är hon vid gott mod. Det obotliga cancerbeskedet var tungt att bära, men familjen och vännerna finns nära. Tillsammans tar de vara på tiden som finns kvar.

Tumörriktad cancerbehandling

Behandlingsmöjligheterna för pankreascancer är begränsade, eftersom även bortopererade tumörer i regel återkommer efter några år. Alligators forskare arbetar därför målinriktat med att hitta alternativ till operation. Vi strävar efter att identifiera och utveckla antikroppar som effektivt kan behandla cancertumörer, utan att ge patienten svåra biverkningar. Alligators läkemedelskandidat mitazalimab är en antikropp som binder CD40-receptorer och som potentiellt kan behandla bukspottkörtelcancer. Efter två framgångsrika kliniska fas I-studier inleder mitazalimab nu fas II.

3%

Bukspottkörtelcancer utgör cirka 3 procent av alla cancerfall i Sverige, men svarar för en fjärdedel av alla cancerrelaterade dödsfall.



ATOR-1017

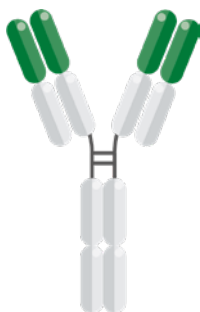
Lovande interimdata i klinisk fas I

Läkemedelskandidaten ATOR-1017 utvecklas för förbättrad kombinationsbehandling av spridd cancer. ATOR-1017 aktiverar receptorn 4-1BB på T-celler och NK-celler i tumörområdet. 4-1BB har förmåga att aktivera de immunceller som är viktiga för tumörbekämpning.

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 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.

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.



Sammantaget ger starka prekliniska 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.

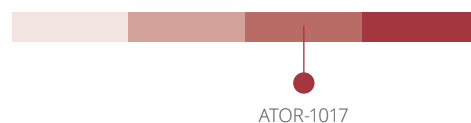
Klinisk utveckling under 2020

Under hösten 2020 presenterades interimdata från den pågående fas I-studien i patienter med spridd cancersjukdom. Resultaten så här långt visar på en lovande säkerhetsprofil för ATOR-1017. Majoriteten av de observerade biverkningarna har varit milda eller måttliga (grad 1 eller 2) och ger bland annat indikation på att ATOR-1017 aktiverar patienternas immunsystem.

Utvecklingsstatus och kliniska mål 2021

Den kliniska fas I-studien som inleddes i december 2019 planeras avslutas under H1 2021.

KLINISK FAS I



Aktiviteter under 2020

- Förväntat terapeutiska dosnivåer uppnåddes i den pågående fas I-studien.
- Studiekommittén (Data Review Committee) som övervakar säkerheten för patienterna i fas I-studien med ATOR-1017 godkände i oktober dosnivån 100 mg och beviljade att studien fortsatte utvärdering på den högre dosnivån 200 mg, motsvarande cirka 3 mg/kg.
- I juni utfärdade det amerikanska patentverket (USPTO) ett godkänt patent (US 10,689,454). Detta är det första godkända amerikanska patentet för ATOR-1017 och det är giltigt till åtminstone 2037.

Medicinska och kommersiella mål

Medicinska mål

ATOR-1017 samverkar med dagens immunterapier för ökad immunaktivering vilket förväntas kunna öka andelen cancerpatienter som svarar på behandling.

Kommersiella mål

ATOR-1017 utvecklas i första hand mot magsäckscancer, en av de allra vanligaste och mest dödliga cancersjukdomarna och där dagens immunterapier har begränsade effekter. Läkemedelskandidaten kan nå marknaden 2027.

Överläkare inom onkologi tror på immunterapins möjligheter

Forskare och vårdpersonal över hela världen arbetar tillsammans mot ett gemensamt mål: att bota cancer helt och hållet för att rädda människoliv. Men hur nära är vi egentligen att nå målet och hur ser dagens behandlingsmöjligheter ut?

Gustav Ullenhag är överläkare i onkologi vid Akademiska sjukhuset och docent vid Uppsala universitet. I mer än 20 år har han forskat om immunterapi, ett fält som fått större uppmärksamhet sedan Nobelpriset i medicin tilldelades två forskare på området 2018. Immunterapi kan vara särskilt effektivt på patienter med spridd cancer, där möjligheterna till operation är begränsade eller obefintliga. Just nu är Gustav huvudprövare i den kliniska fas I-studien av Alligators läkemedelskandidat ATOR-1017.

Vilka anser du vara för- och nackdelarna med immunterapi?

Det som tilltalar mig är att utnyttja kroppens egna celler för att slå ut cancer. Till skillnad från vår traditionella behandling med cytostatika, så ökar inte infektionsrisken med immunterapi. Den stora nackdelen är att de flesta cancerpatienter inte har någon nytta av dagens etablerade immunterapi. Det krävs mer forskning för att vi ska hitta fler välfungerande behandlingsmetoder.

Hur ser dagens behandlingsmöjligheter ut för patienter med spridd cancer?

Det varierar beroende på vilken cancertyp och utbredning det rör sig om. För en patient med ett tunt malignt melanom räcker det med ett enkelt kirurgiskt ingrepp, medan immunterapi i form av checkpointhämmare utgör förstahandsalternativet i de fall då tumören har skapat dottertumörer. Cytostatika-behandling är fortfarande hörnstenen vid flera cancertyper, som tarmcancer. Hormonell behandling är central vid bröstcancer och prostatacancer.

Vårt gemensamma mål är att helt kunna bota cancer. Hur nära är vi att uppnå det målet?

Det ser tyvärr helt olika ut beroende på vilken cancertyp vi pratar om. Till exempel är vi nära att bota testikelcancer, medan vi har mycket långt kvar för bland annat bukspottkörtelcancer.



"Jag tror på möjligheten att utnyttja kroppens egna celler för att slå ut cancer" – Gustav Ullenhag, överläkare i onkologi vid Akademiska sjukhuset och docent vid Uppsala universitet

ALG.APV-527

En bispecifik antikropp avsedd för behandling av spridd cancer

ALG.APV-527 riktar sig mot målmolekylerna 4-1BB och 5T4, vilket gör att den potentiellt kan behandla spridd cancer. Sedan 2017 samutvecklar vi läkemedelskandidaten med Aptevo Therapeutics Inc. och nästa steg i utvecklingen är inlämnande av en CTA-ansökan om att få starta klinisk prövning.

Projektstatus: preklinisk utveckling slutförd

I juni och november 2020 presenterades prekliniska data för ALG.APV-527 på de vetenskapliga konferenserna PEGS Virtual Interactive Global Summit och 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 tumorspecifikt 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. Sammanfattningsvis stödjer resultaten läkemedelskandidatens potential att ge effektiv tumorsriktad immunaktivering med färre biverkningar.

Samutveckling med Aptevo

Aptevo Therapeutics Inc. och Alligator 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 antikropsbibliotek 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 antikropp med dubbel immunaktiveringsfunktion

ATOR-1015 är en bispecifik antikropp som utvecklas för tumorsriktad 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. Möjligheten att sammanfoga de två immunterapierna i en och samma molekyl är en biologisk innovation som i prekliniska studier har visats medföra en betydande ökning av den immunstimulerande effekten. Effekten förväntas främst i miljöer där båda målmolekylerna finns uttryckta i höga nivåer, till exempel i en tumör.

Amerikanskt patent godkänt

Antikroppen ATOR-1015 är byggd och optimerad med hjälp av Alligators unika teknologier ALLIGATOR-GOLD®, FIND® och ett bispecifikt fusionsformat. I september 2020 utfärdade det amerikanska patentverket (USPTO) ett godkänt patent (US 10,774,150) för ATOR-1015, giltigt till åtminstone 2036.

Alligator söker partner för fortsatt klinisk utveckling

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 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 miljoner dollar i samband med regional och global utlicensiering av en av dessa produkter, HER2-antikroppen AC101.

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 antikropsbiblioteket 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 1 miljon dollar erhållits.



Förvaltnings- berättelse

Styrelsen och VD för Alligator Bioscience AB (publ), med säte i Lund och organisationsnummer 556597-8201, får härmed avge års- och koncernredovisning för verksamhetsåret 2020 för moderbolaget och koncernen.

Verksamhetsöversikt 2020

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 antikroppsbioteket ALLIGATOR-FAB™ och ALLIGATOR-GOLD®, protein-optimeringsteknologin FIND® och bispecifikt 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 2020 till 50 (55), varav 35 (42) kvinnor. Vid årets utgång uppgick antalet anställda till 43 (55), varav 38 (47) inom forskning och utveckling. Löner, ersättningar och andra personalrelaterade kostnader uppgick till 55,7 miljoner kronor (60,6).

Väsentliga händelser 2020

Ny strategi med ökat fokus på de kliniska utvecklingsportföljen

I april 2020 tog Alligator ett strategiskt beslut att koncentrera bolagets resurser till de projekt där man har förutsättningar att snabbast skapa störst värde.

I syfte att säkerställa värdet av läkemedelskandidaterna i klinisk fas, beslutade Alligator att minska investeringarna i icke-klinik-relaterade aktiviteter. Detta innebar en minskning av organisationen med 11 anställda, motsvarande drygt 20 procent av bolagets personalstyrka. I oktober vässades strategin ytterligare i och med beslutet att fokusera de interna resurserna främst på ATOR-1017 och mitazalimab. Dessa läkemedelskandidater har båda potential i stora cancerindikationer med betydande medicinska behov och stora marknader.

Alligators kliniska utvecklingsportfölj består av nedan läkemedelskandidater, samtliga för behandling av spridd cancersjukdom.

Mitazalimab – CTA för den kommande fas II-studien inlämnat

Den kliniska utvecklingsplanen för mitazalimab lades fast under året och innefattar närmast den kliniska fas II-studien OPTIMIZE-1. Studien ska utvärdera den kliniska effekten av mitazalimab i kombination med kemoterapi hos patienter med spridd bukspottkörtelcancer. Under året presenterades ytterligare information från den av Janssen Biotech Inc. genomförda kliniska fas I-studien, där positiva biomarkördata bekräftar mitazalimabs verkningsmekanism. I juni 2020 tecknades ett prekliniskt samarbetsavtal med det danska bioteknikbolaget Scandion Oncology. Samarbetet ska utvärdera mitazalimabs synergistiska effekt vid kombinationsbehandling med olika cellgifter.

ATOR-1017 uppvisar lovande säkerhetsprofil

I augusti presenterades interimdata 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. Studiekommittén som övervakar säkerheten för patienterna i fas I-studien med ATOR-1017 beviljade att studien fortsatte utvärdering på den högre dosnivån 200 mg, som anses vara en terapeutiskt relevant dosnivå, det vill säga en nivå där man kan förvänta sig kunna se

kliniska effekter. Ett första patent inom utvecklingsprogrammet godkändes av amerikanska patentverket och ger skydd till minst 2037.

ATOR-1015 – reviderad plan, söker partner för fortsatt klinisk utveckling

Arbetet med den kliniska fas I-studien fortlöpte väl med elva dosnivåer utvärderade för initial säkerhet. Under hösten visade dock data från fas I-studien 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. Reviderad plan på grund av ytterligare utvärdering av dosering och biverkningar medför förseningar för fas Ib-studien och Alligator har beslutat att söka en partner för den fortsatta kliniska utvecklingen.

ALG.APV-527 preklinisk utveckling slutförd

ALG.APV-527 drivs i samarbete med Aptevo Therapeutics Inc. och var en av de läkemedelskandidater som bolagen letade en partner för att ta projektet in i klinisk utveckling. I november 2020 beslutade Alligator och Aptevo att förbereda ALG.APV-527 för klinisk fas I samtidigt som de fortsätter att utforska licensieringsmöjligheterna.

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

I den fokuserade strategin, behölls bolagets innovationsplattform och läkemedelsforskning, Discoveryenheten, för att säkerställa bolagets långsiktiga utveckling. Under hösten lanserade Alligator ett helt nytt egenutvecklat läkemedelskoncept för patientspecifik immunterapi, kallat Neo-X-Prime™, baserat på nya antikroppsbioteket ALLIGATOR-FAB™ och det bispecifika formatet RUBY™. Konceptet kan liknas vid en patientspecifik vaccination, där antikroppen aktiverar små partiklar som endast finns i cancerceller till delar av immunförsvaret. Detta genererar nya T-celler, vilket ger möjlighet till en riktad och mycket effektiv behandling av cancer.

Covid-19-pandemin

Covid-19 slog hårt mot alla och särskilt sjukvården, världen över. Som en följd av den ökade belastningen inom vården gick utrymmet för att utföra kliniska provningar tillfälligt ned under våren. Patientrekryteringen till bolagets pågående fas I-studierna pausades tillfälligt under mars och april 2020, för att sedan återupptas. Under sista månaden av året, minskade möjligheterna till patientrekrytering ännu en gång, då den ökade smittspridningen på nytt belastade sjukvården hårt. Alligator var snabba med att ställa om till mer omfattande virtuell verksamhet där en stor del av den kontorsbaserade personalen har utgått från hemmet, med undantag för nödvändigt laboratoriearbete som fortgått efter att säkerhetsåtgärder vidtagits gällande spridningen av covid-19. Beviljat statligt stöd för korttidspermittering av uppsagd personal under året uppgick till 1,1 miljoner kronor.

Teknologiavtalet med kinesiska Biotheus validerar Alligators spetskompetens

Vår samarbetspartner Biotheus valde att gå vidare med antikropps-samarbetet efter att ha utfört en grundlig teknisk utvärdering, vilket resulterade i en betalning till Alligator om 0,5 miljoner dollar i juni. Avtalet avser de kinesiska rättigheterna till en immunaktivtande antikropp från antikroppsbiblioteket ALLIGATOR-GOLD®, med avsikt att skapa upp till tre nya bispecifika molekyler.

Organsiation och ledning

Ledningsgruppen utökats med nya medlemmar under räkenskaps-året. Malin Carlsson tillträdde som COO i början av 2020 och därefter utnämndes Marie Svensson till ny CFO, med tillträde den 1 september. Gayle Mills utsågs till CBO i september och Christina Reimer utsågs till ny CMO i december, efter periodens slut i januari utsågs Peter Ellmark till CSO.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

Styrelsen i Alligator har den 27 januari 2021 avslutat den ny-emission 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. 13 895 925 aktier, motsvarande cirka 97 procent av

företrädesemissionen, tecknades med stöd av teckningsrätter (inkl. teckningsåtaganden). Därtill tecknades 9 305 467 aktier utan stöd av teckningsrätter, motsvarande cirka 65 procent av Företrädesemissionen. 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. Utspännings-effekten för de aktieägare som inte deltagit i Företrädesemissionen uppgår därmed till cirka 16,67 procent.

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 4 352 (4 358) TSEK. Årets intäkt genererades i det andra kvartalet då en andra delbetalning baserat på licensavtalet med kinesiska Biotheus erhöles. Föregående års intäkter genererades huvudsakligen i det tredje kvartalet då bolaget ingick licensavtalet med med Biotheus, som därmed erhöles kinesiska rättigheter till en antikropp från antikroppsbiblioteket ALLIGATOR-GOLD®.

Övriga rörelseintäkter 2 315 (1 038) TSEK avser till större delen valutakursvinster i rörelsen och statligt stöd för korttidspermittering för innevarande år. Föregående år utgjordes intäkterna av valutakursvinster i rörelsen.

Rörelsens kostnader uppgick till -150 964 (-219 915) TSEK. Kostnaderna minskade jämfört med föregående år som en följd av minskade investeringar i icke-klinikrelaterade aktiviteter, minskad personalstyrka samt avslutad produktion av kliniskt material i vissa projekt.

Rörelseresultatet uppgick till -144 298 (-214 519) TSEK.

Summa finansiella poster uppgick till 1 002 (4 406) TSEK och avser avkastning på likvida medel och finansiella tillgångar samt valutavinster/-förluster till följd av betydande likvidbehållning i EUR, GBP och USD.

Koncernen har ingen skattekostnad för 2020 (0). Vid utgången av 2020 uppgår koncernens ackumulerade underskottsavdrag till 854 (725) MSEK.

Resultatet före och efter skatt uppgick till -143 296 (-210 112) TSEK. Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till -2,01 (-2,94) SEK.

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 (Not 32) framgår effekterna av ändringen för koncernens rapport över finansiell ställning per 2019-12-31 samt koncernens rapport över kassaflöde för jan-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.

Finansiell ställning

Det egna kapitalet uppgick vid årets utgång till 115 244 (258 498) TSEK. Vid periodens utgång motsvarar det ett eget kapital per utestående aktie med 1,61 (3,62) SEK före och efter utspädning. Koncernens likvida medel består av banktillgodohavanden och uppgick vid periodens utgång till 103 342 (93 890) TSEK. För att möjliggöra satsningen på koncernens fokusprojekt mitazalimab och ATOR-1017, genomförde bolaget en företrädesemission i januari 2021, vilken inbringade 86 MSEK före transaktionskostnader. Vid tidpunkten för årsredovisningens undertecknande är det bolagets bedömning att det finns finansiering för de kommande tolv månadernas planerade aktiviteter.

Viss likviditet var vid ingången av 2020 placerad i kortfristiga räntefonder. Denna placering avyttrades under första kvartalet och värdet var vid utgången av 2020 var 0 (102 980) TSEK.

Bolaget har under året även avyttrat sitt innehav i företagsobligationer och värdet var vid utgången av 2020 var 0 (53 016) TSEK vilka redovisas som andra långfristiga finansiella anläggningstillgångar.

Inga lån fanns upptagna per 31 december 2020 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 tolv månaders förväntade behov av likviditet vara placerat på bankkonton. 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 102 (2 185) TSEK. Av dessa investeringar uppgick 102 (2 069) TSEK av investering i laboratorieutrustning. Vidare investerades 0 (116) TSEK i programvara. Årets totala kassaflöde uppgick till 9 386 (-19 572) 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 5 maj 2020 fastställdes riktlinjer. Några avvikelser från dessa riktlinjer har inte gjorts. Styrelsen föreslår att oförändrade principer för ersättning till VD och andra ledande befattningshavare ska gälla från och med årsstämman 2021. Dessa principer har följande innehåll:

Vem riktlinjerna omfattar och riktlinjernas tillämplighet

Dessa riktlinjer omfattar de personer som ingår i Alligator Bioscience AB:s ("Alligator") bolagsledning, för närvarande VD, COO, CFO, CSO, CMO, SVP Projects. Riktlinjerna omfattar även eventuell ersättning till styrelseledamöter utöver styrelsearvode.

Riktlinjerna ska tillämpas på ersättningar som avtalas, och förändringar som görs i redan avtalade ersättningar, efter det att riktlinjerna antagits av årsstämman 2020. Riktlinjerna omfattar inte ersättningar som beslutas av bolagsstämman, såsom exempelvis arvode till styrelseledamöter samt aktierelaterade incitamentsprogram.

Riktlinjernas främjande av bolagets affärsstrategi, långsiktiga intressen och hållbarhet

Alligators affärsstrategi innefattar i korthet egen utveckling av läkemedel från tidig forskningsfas, genom preklinisk fram till och med den fas i den kliniska utvecklingen då behandlingskonceptet bekräftats i patienter (klinisk fas II). Strategin är att därefter utlicensiera läkemedelskandidaten till en licenstagare för vidare utveckling och marknads lansering. För mer information om bolagets affärsstrategi hänvisas till Alligators senaste årsredovisning.

En framgångsrik implementering av Alligators affärsstrategi och tillvaratagandet av Alligators långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet, förutsätter att bolaget kan rekrytera och behålla ledande befattningshavare med god kompetens och kapacitet att nå uppställda mål. För detta krävs att Alligator kan erbjuda marknads- och konkurrensmässig ersättning vilka dessa riktlinjer möjliggör.

I Alligator har inrättats långsiktiga aktierelaterade incitamentsprogram. För en beskrivning av dessa incitamentsprogram hänvisas till Alligators senaste årsredovisning. De aktierelaterade incitamentsprogrammen har beslutats av bolagsstämman och omfattas därför inte av dessa riktlinjer.

Formerna av ersättning m.m.

Ersättningen ska vara marknads- och konkurrensmässig och ska bestå av följande komponenter: fast lön, rörlig kontant ersättning, pensionsförmåner och andra förmåner. Ersättningens nivå för enskild befattningshavare ska vara baserad på faktorer såsom arbetsuppgifter, kompetens, erfarenhet, befattning och prestation. Bolagsstämman kan därutöver – och oberoende av dessa riktlinjer – besluta om exempelvis aktie- och aktiekursrelaterade ersättningar. Ersättningen ska inte vara diskriminerande på grund av kön, etnisk bakgrund, nationellt ursprung, ålder, funktionsnedsättning eller andra ovidkommande omständigheter.

Beträffande anställningsförhållanden som lyder under andra regler än svenska får, såvitt avser pensionsförmåner och andra förmåner, vederböriga anpassningar ske för att följa sådana tving-

ande regler eller fast lokal praxis, varvid dessa riktlinjers övergripande ändamål så långt möjligt ska tillgodoses.

Fast lön

VD och andra ledande befattningshavare ska erbjudas en fast årlig kontant lön. Den fasta lönen ska vara baserad på individens ansvar, kompetens och prestation. Den fasta lönen ska fastställas årligen den 1 april och avse de efterföljande tolv månaderna.

Rörlig kontant ersättning

Förutom fast lön kan VD och andra ledande befattningshavare, enligt separat överenskommelse, erhålla rörlig kontant ersättning. Rörlig kontant ersättning som omfattas av dessa riktlinjer ska syfta till att främja Alligators affärsstrategi och långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet.

Uppfyllelse av kriterier för utbetalning av rörlig kontant ersättning ska kunna mätas under en period om ett eller flera år. Den årliga rörliga kontanterersättningen får som högst motsvara 30 procent av den fasta årliga lönen. Den rörliga kontanterersättningen ska inte vara pensionsgrundande, i den mån inte annat följer av tvingande kollektivavtalsbestämmelser.

Den rörliga kontanterersättningen ska vara kopplad till ett eller flera förutbestämda och mätbara kriterier som kan vara finansiella, såsom Alligators intäkter eller uppnådda milstolpersättningar, eller icke-finansiella, såsom inlämnande av Clinical Trial Authorization (CTA) för start av kliniska studier. Den rörliga kontanterersättningen kan vara helt oberoende av icke-finansiella kriterier. Genom att målen på ett tydligt och mätbart sätt kopplar de ledande befattningshavarnas ersättning till bolagets finansiella och operativa utveckling främjar de genomförandet av Alligators affärsstrategi, långsiktiga intressen och hållbarhet.

När mätperioden för uppfyllelse av kriterierna för utbetalning av rörlig kontant ersättning har avslutats ska bedömas respektive fastställas i vilken utsträckning som kriterierna har uppfyllts. Ersättningsutskottet ansvarar för sådan bedömning. Uppfyllande av finansiella kriterier ska fastställas baserat på den av Alligator senast offentliggjorda finansiella informationen.

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.

Pensionsförmåner

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.

Andra förmåner

Andra förmåner får innefatta bland annat livförsäkring, sjukvårdsförsäkring och bilförmån. Premier och andra kostnader i anledning av sådana förmåner får sammanlagt uppgå till högst 20 procent av den fasta årliga lönen, dock högst 15 000 kronor per månad.

Upphörande av anställning och avgångsvederlag

Ledande befattningshavare ska vara anställda tills vidare eller för viss tid. 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 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. Ersättningen ska vara baserad 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 12 månader efter anställningens upphörande.

Lön och anställningsvillkor för anställda

Vid beredningen av styrelsens förslag till dessa ersättningsriktlinjer har lön och anställningsvillkor för Alligators anställda beaktats genom att uppgifter om anställdas totalersättning, ersättningens komponenter samt ersättningens ökning och ökningstakt över tid har utgjort en del av ersättningsutskottets och styrelsens beslutsunderlag vid utvärderingen av skäligheten av riktlinjerna och de begränsningar som följer av dessa.

Konsultarvode till styrelseledamöter

I den mån styrelseledamot utför arbete för Alligators räkning, utöver styrelsearbetet, ska ett marknadsmässigt konsultarvode för sådant arbete kunna utgå till styrelseledamot eller till av styrelseledamot kontrollerat bolag, under förutsättning att tjänsterna bidrar till implementeringen av Alligators affärsstrategi och tillvaratagandet av Alligators långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet.

Berednings- och beslutsprocess

Styrelsen har inrättat ett ersättningsutskott. I ersättningsutskottets uppgifter ingår bland annat att bereda styrelsens beslut om förslag till riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare. Styrelsen ska upprätta förslag till nya riktlinjer åtminstone vart fjärde år och lägga fram förslaget för beslut vid årsstämman. Riktlinjerna ska gälla till dess att nya riktlinjer antagits av bolagsstämman. Ersättningsutskottet ska även följa och utvärdera program för rörliga ersättningar till bolagsledningen, tillämpningen av riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare samt gällande ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer i bolaget. Ersättningsutskottets ledamöter är oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen. Vid styrelsens behandling av och beslut i ersättningsrelaterade frågor närvarar inte VD eller andra personer i bolagsledningen, i den mån de berörs av frågorna.

Avvikelse från riktlinjerna

Styrelsen får besluta att tillfälligt frågå 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. Som angivits ovan ingår det 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 2020 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 2020 var Union Bancaire Privée UBP SA största registrerade ägare med 6 842 291 stycken aktier motsvarande 9,6 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 vidare överlåtelser till anställda i bolaget. I teckningsoptionsprogrammet emitterades totalt 1 000 000 teckningsoptioner varav totalt 857 000 teckningsoptioner överlåtits till marknadsvärde vid överlåtelsetidpunkten till deltagare i programmet. Ytterligare överlåtelser till deltagare har ej skett och totalt kunde således maximalt 857 000 teckningsoptioner utnyttjas. Överlåtelser till deltagare skedde till marknadsvärdet beräknat enligt Black-Scholes-formeln. Varje option i detta program berättigade 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 från och med den 1 mars 2020 till och med den 31 maj 2020. Ingen teckning av aktier skedde och således har optionerna förfallit.

Personaloptionsprogram 2018/2022

Vid årsstämman 2018 beslutades om 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 1 072 500 intjänats, 755 000 fortfarande möjliga att tjäna in och 447 500 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 2 401 701 aktier att emitteras och därmed maximalt öka antalet aktier till 73 790 316 vilket motsvarar en utspädning om 3,25 procent.

Förslag till vinstdisposition

Styrelsen föreslår att till årsstämmans förfogande medel:

Överkursfond	662 741 283
Ansamlad förlust	-444 611 069
Årets förlust	-129 269 548
Totalt	88 860 666

Disponeras så att:

Till aktieägare utdelas (0 SEK per aktie)	0
I ny räkning överföres	88 860 666
Totalt	88 860 666

Flerårsöversikt koncernen

Koncernens nyckeltal	2020	2019 ¹⁾	2018 ¹⁾	2017 ¹⁾	2016
Resultat (TSEK)					
Nettoomsättning	4 352	4 358	26 959	56 875	58 240
Rörelseresultat	-144 298	-214 519	-153 080	-62 299	-56 081
Årets resultat	-143 296	-210 112	-150 043	-63 758	-48 356
FoU-kostnader	-110 252	-173 601	-139 493	-87 982	-59 987
FoU-kostnader i procent av rörelsekostnader exkl nedskrivningar	73,0%	78,9%	76,8%	73,3%	64,3%
Kapital (TSEK)					
Likvida medel inkl värdepapper vid årets slut	103 342	249 886	436 391	547 041	659 136
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-141 352	-181 089	-104 115	-99 629	-37 610
Årets kassaflöde	9 386	-19 572	-86 802	-458 995	287 135
Eget kapital	115 244	258 498	468 310	617 956	676 185
Soliditet, %	76%	83%	92%	96%	96%
Data per aktie (SEK)					
Resultat per aktie före utspädning	-2,01	-2,94	-2,10	-0,89	-0,80
Resultat per aktie efter utspädning*	-2,01	-2,94	-2,10	-0,89	-0,80
Eget kapital per aktie före utspädning	1,61	3,62	6,56	8,66	9,64
Eget kapital per aktie efter utspädning*	1,61	3,62	6,56	8,66	9,47
Utdelning per aktie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Börskurs 31 dec	7,63	10,56	22,00	23,30	34,80
Personal					
Antal anställda vid årets utgång	43	55	55	47	36
Genomsnittligt antal anställda	50	55	51	42	31
Genomsnittligt antal anställda inom Forskning och Utveckling	43	46	44	37	28

*Utspädningseffekt beaktas ej vid negativt resultat.

1) Tidigare perioder har justerats med hänsyn till ändring av klassificering, se Not 32.

Härledning av nyckeltal

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

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

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

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 100.

Härledning av nyckeltal

	2020	2019 ¹⁾	2018 ¹⁾	2017 ¹⁾	2016
Årets resultat, TSEK	-143 296	-210 112	-150 043	-63 758	-48 356
Genomsnittligt antal aktier före utspädning, TSEK	71 388 615	71 388 615	71 388 615	71 283 273	60 114 511
Resultat per aktie före utspädning, SEK	-2,01	-2,94	-2,10	-0,89	-0,80
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	71 388 615	71 388 615	71 388 615	71 283 273	60 114 511
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	-2,01	-2,94	-2,10	-0,89	-0,80
Rörelsens kostnader, TSEK	-150 964	-219 915	-181 594	-120 068	-115 432
Nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar, TSEK	-	-	-	-	22 120
Rörelsens kostnader exkl nedskrivningar, TSEK	-150 964	-219 915	-181 594	-120 068	-93 312
Avgår administrativa kostnader, TSEK	29 191	34 766	36 199	28 883	30 770
Avgår avskrivningar, TSEK	11 522	11 548	5 902	3 204	2 555
Forsknings- och utvecklingskostnader, TSEK	-110 252	-173 601	-139 493	-87 982	-59 987
FoU-kostnader / Rörelsens kostnader exkl. nedskrivningar, %	73,0%	78,9%	76,8%	73,3%	64,3%
Eget kapital, TSEK	115 244	258 498	468 310	617 956	676 185
Antal aktier, före utspädning	71 388 615	71 388 615	71 388 615	71 388 615	70 113 615
Eget kapital per aktie före utspädning, SEK	1,61	3,62	6,56	8,66	9,64
Antal aktier, efter utspädning	71 388 615	71 388 615	71 388 615	71 388 615	71 388 615
Eget kapital per aktie efter utspädning, SEK	1,61	3,62	6,56	8,66	9,47
Eget kapital, TSEK	115 244	258 498	468 310	617 956	676 185
Totala tillgångar, TSEK	151 938	311 128	508 156	643 033	700 780
Soliditet, %	76%	83%	92%	96%	96%
Andra långfristiga värdepappersinnehav (noterade företagsobligationer), TSEK	-	53 016	53 259	74 122	-
Övriga kortfristiga placeringar (noterade företagsobligationer), TSEK	-	-	20 254	-	-
Övriga kortfristiga placeringar (räntefonder)	-	102 980	250 854	275 822	-
Likvida medel, TSEK	103 342	93 890	112 024	197 097	103 342
Likvida medel inkl värdepapper vid årets slut, TSEK	103 342	249 886	436 391	547 041	659 136

1) Tidigare perioder har justerats med hänsyn till ändring av klassificering, se Not 32.

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 en läkemedelskandidat 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

klirikers 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 flera läkemedelskandidater som befinner sig i klinisk fas mitazalimab, ATOR-1017, ALG.APV-527 och ATOR-1015 och i tillägg det helt nya läkemedelskonceptet Neo-X-Prime™, samtliga avsedda för behandling av spridd cancersjukdom. 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. 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

Enligt bolagets nuvarande affärsstrategi förväntas en del av bolagets potentiella framtida intäkter att utgöras av så kallade milstolpsbetalningar, det vill säga delmåls- och optionsbetalningar som erhålls från samarbetspartners förutsatt att vissa på förhand bestämda mål relaterade till bolagets utvecklingsprojekt uppnås, samt licensintäkter från utlicensiering och royalties från försäljning vid eventuell kommersialisering av läkemedelskandidater. Bolaget och dess verksamhet är således till stor del beroende av samarbeten, utlicensiering och kommersialisering av bolagets utvecklingsprojekt för att kunna generera intäkter i framtiden. På kort till medellång sikt förväntas potentiella intäkter främst utgöras av milstolpsbetalningar och licensintäkter kopplade till utvecklingsprojekt i klinisk fas. På lång sikt kan potentiella intäkter även inkludera försäljningsintäkter eller royalties efter eventuell kommersialisering av en eller flera av bolagets läkemedelskandidater. För närvarande utgör bolagets huvudsakliga intäkter av utvecklingsbaserade delmålsersättningar och licensersättningar. Alligator har bland annat ingått samarbetsavtal med det amerikanska bioteknikbolaget Aptevo Therapeutics Inc. om samutveckling av ALG.APV-527 genom klinisk fas I. Via dotterbolaget Atlas Therapeutics AB innehar Alligator en andel i det kliniska projektet AC101/HLX22, som drivs av det koreanska bolaget AbClon. Läkemedelskandidaten vidareutvecklas nu av det kinesiska bolaget Shanghai Henlius som tog en global licens under 2018. Alligator har inga omkostnader för detta projekt, men har rätt till delar av eventuell framtida avkastning.

Bolagets nuvarande affärsstrategi innefattar en potentiell försäljning eller utlicensiering av bolagets läkemedelskandidater och kliniska utvecklingsprojekt. Det finns en risk att bolaget inte lyckas attrahera köpare eller licenstagare av bolagets läkemedels-

kandidater, vilket kan resultera i att framtida intäkter av denna anledning fördröjs alternativt, helt eller delvis, uteblir.

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.

Covid-19

För det fall covid-19 fortsätter att spridas i ökad takt, eller nya riktlinjer/restriktioner utfärdas, finns det en risk att bolagets kliniska studier försenas eller blir dyrare än vad bolaget planerat och att resultaten från de kliniska studierna fördröjs. Det finns vidare en risk att olika myndigheter, leverantörer och samarbetspartners drabbas av förseningar hänförliga till covid-19-pandemin, vilket kan komma att påverka bolaget och dess verksamhet negativt.

Alligators möjlighet att påverka denna risk är begränsad. Bolaget följer utvecklingen av covid-19-pandemin och myndigheternas riktlinjer noga och utvärderar lämpliga åtgärder för att minimera potentiella förseningar i pågående kliniska studier.

Vidare finns en risk att Alligators medarbetare blir smittade och långvarigt sjuka, vilket kan innebära förseningar i bolagets aktiviteter.

Alligator har ställt om till en mer omfattande virtuell verksamhet där en stor del av den kontorsbaserade personalen har utgått från hemmet, med undantag för nödvändigt laboratoriearbete som fortgått efter att säkerhetsåtgärder vidtagits gällande spridningen av covid-19.



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 läkemedelskandidater är mycket konkurrensutsatt och kännetecknas av snabb teknologikutveckling. Alligator är utsatt för konkurrens avseende dess nuvarande läkemedelskandidater, och kommer att utsättas för konkurrens avseende alla läkemedelskandidater som bolaget kan försöka utveckla eller kommersialisera i framtiden, från stora läkemedelsföretag, specialistläkemedelsföretag och bioteknikföretag från hela världen. I dagsläget finns det ett 20-tal godkända

läkemedelsprodukter 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 ingår flera stora och väldefinierade läkemedelsbolag. Konkurrenter, inklusive de ovan beskrivna, kan ha större finansiella resurser än Alligator och dess samarbetspartners vilket kan ge dem fördelar inom exempelvis forskning och utveckling, kontakter med tillståndsmyndigheter, marknadsföring och produktlantering. Det finns en risk att bolagets konkurrenter lyckas kommersialisera produkter tidigare än Alligator och dess samarbetspartners, eller att konkurrenter utvecklar produkter som är mer effektiva, har bättre biverkningsprofil och är mer prisvärda än Alligators läkemedelskandidater, vilket kan resultera i att Alligators konkurrenter etablerar en stark marknadsposition innan bolaget kan komma in på marknaden. Sådana konkurrerande produkter kan begränsa Alligators möjligheter att kommersialisera dess läkemedelskandidater och därmed att generera intäkter i framtiden.

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 har etablerat en organisation med kvalificerad personal för att kunna skapa bästa möjliga förutsättningar för forskning, utveckling och kommersialisering av bolagets läkemedelskandidater. Bolagets framtida tillväxt är till hög grad beroende av den branschspecifika kunskap, erfarenhet och det engagemang som bolagets ledande befattningshavare och nyckelpersoner besitter. Alligators förmåga att behålla och rekrytera kvalificerad personal är av stor betydelse för bolagets framtida framgångar och om bolaget inte kan behålla dessa nyckelpersoner, eller inte lyckas rekrytera ny kvalificerad personal i den utsträckning som behövs kan detta påverka Alligators verksamhet negativt, och bland annat leda till ökade personalkostnader och förseningar.

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 det 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. Det kan vidare ta lång tid innan bolagets läkemedelskandidater kommersialiseras och löpande kassaflöde kan genereras från bolagets rörelse. Eventuella förseningar i bolagets forsknings- och utvecklingsprojekt kan komma att innebära att positivt kassaflöde genereras senare än planerat.

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 AC101, avtal med Biotheus och genom en nyemission i januari 2021. 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, innebär att bolaget utsätts för 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 95–98.

Legal struktur

Aktieägare

Vid utgången av 2020 hade Alligator 7 847 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 21–22.

Bolagsstämma

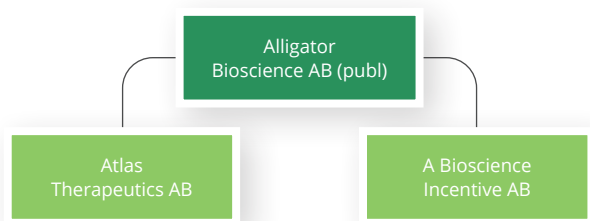
Aktieägarnas rätt att besluta i bolagets angelägenheter utövas genom det högsta beslutande organet bolagsstämman (årsstämma respektive eventuell extra bolagsstämma). Stämman beslutar till exempel om ändringar i bolagsordning, styrelse- och revisors-

val, 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.

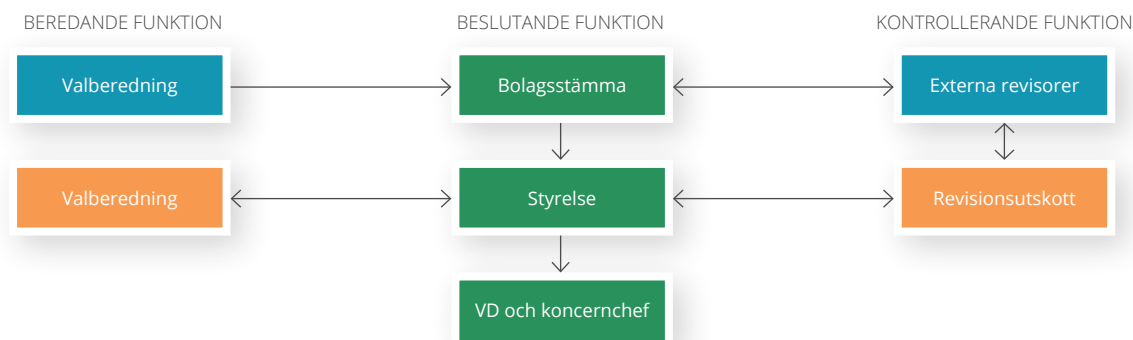
Aktieägare har rätt att få ett angivet ärende behandlat på bolagsstämman. Aktieägare som önskar utöva denna rätt måste framställa en skriftlig begäran till bolagets styrelse. En sådan begäran ska i normala fall vara styrelsen tillhanda senast sju veckor före bolagsstämman.

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 webbplats. Att kallelse skett ska samtidigt annonseras i Dagens Industri.

Legal struktur



Översikt över bolagsstyrningen i Alligatorkoncernen



För att få delta i bolagsstämman ska aktieägare dels vara upptagen i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken sex vardagar före stämman och dels anmäla sig hos bolaget senast den dag som anges i kallelsen till bolagsstämman. Denna dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före bolagsstämman.

Årsstämma 2020

Vid årsstämman som hölls den 5 maj 2020 omvaldes Peter Benson som styrelseordförande, omvaldes Carl Borrebäck, Ulrika Danielsson, Graham Dixon, Kirsten Drejer, Anders Ekblom, Kenth Petersson och Jonas Sjögren som ordinarie styrelseledamöter. Vidare omvaldes Ernst & Young AB som revisor. Årsstämman beslutade om arvode till styrelse i enlighet med vad som framgår under rubriken "Ersättning till styrelsen" nedan. Årsstämman beslutade slutligen också om instruktion och arbetsordning för valberedningen i enlighet med vad som framgår under rubriken "Valberedning" nedan samt om fastställande av ersättningspolicy för ledande befattningshavare i enlighet med vad som framgår av förvaltningsberättelsen.

Valberedning

Enligt Koden ska bolaget ha en valberedning vars uppdrag ska omfatta beredning och upprättande av förslag till val av styrelseledamöter, styrelsens ordförande, ordförande vid stämma samt revisorer. Valberedningen ska också föreslå arvode till styrelseledamöter och revisorer. Vid årsstämman den 9 maj 2019 beslutades att anta en instruktion och arbetsordning för valberedningen (giltig tills vidare intill dess att beslut om ändring fattas av bolagsstämman) 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 förslaget 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 2021 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

Information om valberedningens sammansättning lämnades genom ett pressmeddelande den 20 november 2020 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 5 maj 2020 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 2020 uppgick till sammanlagt 664 000 SEK.

Styrelsen

Styrelsens uppgifter

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

linjer. 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 Kodens 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 Kodens ska vidare minst två av de ledamöter som är oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen också vara oberoende i förhållande till större aktieägare. Med större aktieägare avses aktieägare som direkt eller indirekt kontrollerar 10 procent eller mer av samtliga aktier och röster i bolaget. För att avgöra en ledamots oberoende ska omfattningen av styrelseledamotens direkta och indirekta relationer med den större ägaren vägas in i bedömningen. En

styrelseledamot som är anställd eller styrelseledamot i ett företag som är en större ägare anses inte vara oberoende.

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

Styrelsens ordförande

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

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

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

Styrelseordföranden ansvarar för kontakter med ägarna i ägarfrågor och för att förmedla synpunkter från ägarna till styrelsen.

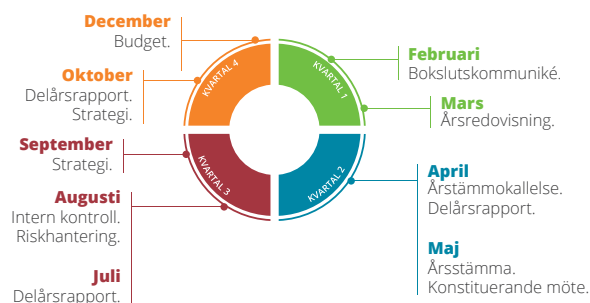
Ordföranden deltar inte i det operativa arbetet inom bolaget. Han ingår inte heller i koncernledningen.

Styrelsearbetet

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

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

Styrelsemöten 2020



Styrelse- och utskottsledamöter 2020

Namn	Befattning	Närvaro vid möten		
		Styrelse	Revisionsutskott (RU)	Ersättningsutskott (EU)
Peter Benson	Styrelseordförande, ledamot i EU	16/16		3/3
Carl Borrebaeck	Styrelseledamot	15/16		
Ulrika Danielsson	Styrelseledamot, ordf i RU	13/16	5/5	
Graham Dixon	Styrelseledamot	15/16		
Kirsten Drejer	Styrelseledamot, ledamot i EU	16/16		3/3
Anders Ekblom	Styrelseledamot, ordf i EU	15/16		3/3
Kenth Petersson	Styrelseledamot, ledamot i RU	15/16	5/5	
Jonas Sjögren	Styrelseledamot, ledamot i RU	16/16	5/5	
Laura von Schantz	Styrelseledamot, Arbetstagarrepresentant	16/16		

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 2020 har styrelsen sammanträtt vid totalt sexton tillfällen.

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 bolagsstämmovalda styrelseledamöter beslutas av årsstämman. Inför årsstämman 2021 kommer valberedningen att lämna förslag avseende arvoderingen. Vid årsstämman den 5 maj 2020 beslutades att arvode skulle utgå med 440 000 SEK till styrelseordföranden samt med 240 000 SEK till envar av övriga styrelseledamöter som inte är anställda av bolaget. Därutöver beslutades att ersättning för utskottsarbete ska utgå med 100 000 SEK till ordföranden i revisionsutskottet, med 24 000 SEK till envar av de övriga ledamöterna i revisionsutskottet samt med 20 000 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 5 maj 2020 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 årsstämman den 5 maj 2020 består ersättningsutskottet fortsatt 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 sju personer som utöver VD består av bolagets Chief Operating Officer, Chief Financial Officer, Chief Business Officer, Chief Scientific Officer, Chief Medical Officer samt Senior Vice President (SVP) Projects.

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 2020 i enlighet med vad som anges i Not 12.

Uppsägningstid för VD är sex månader oavsett vilken part som vidtar uppsägningen. Vid uppsägning från bolagets sida är VD berättigad till ett avgångsvederlag motsvarande sex månadslöner. För övriga anställda ledande befattningshavare gäller tre månaders uppsäg-

ningstid oavsett vilken part som vidtar uppsägningen. Inga avgångsvederlag finns avtalade för övriga ledande befattningshavare.

Se vidare avsnittet Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare på sida 40.

Intern kontroll

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

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

Kontrollmiljö

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

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

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

Kontrollaktiviteter

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

Information och kommunikation

Bolaget har informations- och kommunikationsvägar som syftar till att främja riktigheten av den finansiella rapporteringen och möjlig-

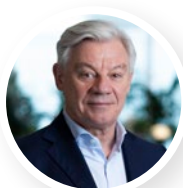


göra rapportering och återkoppling från verksamheten till styrelse och ledning, exempelvis genom att styrande dokument i form av interna policies, riktlinjer och instruktioner avseende den ekonomiska rapporteringen gjorts tillgängliga och är kända för berörda medarbetare. Styrelsen har också antagit 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

Född 1955. Styrelseordförande sedan 2014 och styrelseledamot sedan 2011.

Ledamot i ersättningsutskottet.

Peter Benson 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 Pharma AB, Good Partners Media Group AB, Sunstone Life Science Ventures A/S, Sunstone Capital A/S, CMC SPV of 3 April 2017 AB, Jollingham AB och Montela Aktiebolag. Styrelsesuppleant i JellyBean Aktiebolag.

Innehav i Alligator: Inget innehav

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



Graham Dixon

Född 1961. Styrelseledamot sedan 2019.

Graham Dixon 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 sällskapsmedel som bredare indikationer. Tidigare erfarenheter innefattar bl.a. CEO Neem Biotech, Head of R&D och CSO för Onxeo, Galapagos, Sensorion Pharma och AddeX Therapeutics.

Andra pågående uppdrag: Styrelseordförande i Hepa-RegenX GmbH och styrelseledamot i SAB InterRNA BV.

Innehav i Alligator: Inget innehav

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



Kenth Petersson

Född 1956. Styrelseledamot sedan 2001. Ledamot i revisionsutskottet.

Kenth Petersson har en fil. kand. från Lunds universitet och har lång erfarenhet av arbete inom finans- och biotechbranscherna, bland annat som analytiker. Sedan drygt 15 år tillbaka verksam som affärsängel och har grundat ett flertal biotechbolag.

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

Innehav i Alligator: 408 000 aktier

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



Carl Borrebaeck

Född 1948. Styrelseledamot sedan 2001.

Carl Borrebaeck 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 Vetenskapsspris 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 (publ), PainDrainer AB och SenzaGen AB. Styrelseledamot i CB Ocean Capital AB och Scandion Oncology A/S. Bolagsman i Immunova Handelsbolag.

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

Född 1956. Styrelseledamot sedan 2019. Ledamot i ersättningsutskottet.

Kirsten Drejer 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 Bioneer A/S, ResoTher Pharma ApS och Antag Therapeutics ApS. Vice styrelseordförande i Zealand Pharma A/S. Styrelseledamot i Bioporto A/S.

Innehav i Alligator: Inget innehav

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



Jonas Sjögren

Född 1966. Styrelseledamot sedan 2015. Ledamot i revisionsutskottet.

Jonas Sjögren 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: 5 036 388 aktier

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



Ulrika Danielsson

Född 1972. Styrelseledamot sedan 2016. Ordförande i revisionsutskottet.

Ulrika Danielsson 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. Styrelseledamot i Infranord AB, John Mattson Fastighetsföretagen AB och Slättö Förvaltning AB.

Innehav i Alligator: Inget innehav

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



Anders Ekblom

Född 1954. Styrelseledamot sedan 2017. Ordförande i ersättningsutskottet.

Anders Ekblom 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

Född 1982. Styrelseledamot sedan 2017. Arbetstagarrepresentant.

Laura von Schantz är civilingenjör i bioteknik och har doktorsexamen inom immuntknologi från Lunds Universitet. Sitter i styrelsen som arbetstagarrepresentant.

Andra pågående uppdrag: Inga

Innehav i Alligator: 2 626 aktier och 25 000 personaloptioner i program 2018/2022.

Ej oberoende i förhållande till bolaget och dess ledning, men oberoende i förhållande till större aktieägare.

Uppgifterna, som omfattar eget och närståendes innehav av aktier, avser situationen den 31 december 2020.

Alligators ledning



**Per
Norlén**

Född 1970. Verkställande direktör sedan 2015.

Per Norlén är legitimerad läkare med avlagd doktorsexamen och specialistläkare i klinisk farmakologi och docent i experimentell och klinisk farmakologi vid Lunds universitet. Per Norlén har 25 års erfarenhet av forskning inom farmakologi varav 15 års erfarenhet av klinisk läkemedelsutveckling. Per Norlén var tidigare CMO i Alligator.

Andra pågående uppdrag: Styrelseordförande i A Bioscience Incentive AB. Styrelseledamot i Atlas Therapeutics AB.

Innehav i Alligator: 118 000 aktier och 230 000 personaloptioner serie 2018/2022.



**Malin
Carlsson**

Född 1968. Chief Operating Officer sedan 2020.

Malin Carlsson är legitimerad läkare och specialistläkare i klinisk immunologi med avlagd doktorsexamen i klinisk immunologi vid Lunds universitet. Malin Carlsson har 20 års erfarenhet av klinisk och experimentell forskning inom immunologi och 12 års erfarenhet av läkemedelsutveckling i internationella läkemedelsföretag.

Andra pågående uppdrag: Styrelseledamot i A Bioscience Incentive AB.

Innehav i Alligator: Inget innehav



**Gayle
Mills**

Född 1954. Chief Business Officer sedan 2020.

Gayle Mills är ekonom och har en MBA från Santa Clara University, USA. Gayle Mills har mångårig erfarenhet från affärsutvecklingsområdet och omfattande kunskap inom bioteknik och läkemedel. I sina tidigare roller har Gayle Mills framgångsrikt genomfört flera stora FoU-samarbeten och transaktioner och haft seniora positioner på internationella läkemedelsföretag, är strategisk rådgivare och affärsutvecklingskonsult.

Andra pågående uppdrag: Inga

Innehav i Alligator: Inget innehav



**Marie
Svensson**

Född 1964. Chief Financial Officer sedan 2020.

Marie Svensson har en fil kand. i redovisning och en master i Business Administration/Management från Lunds universitet. Marie Svensson har mer än 20 års erfarenhet från olika CFO- och finanschefspositioner i olika högteknologibolag.

Andra pågående uppdrag: Styrelsesuppleant i Lemniscus Consulting AB.

Innehav i Alligator: 6 000 aktier.



**Peter
Ellmark**

Född 1973. Chief Scientific Officer sedan 2021.

Peter Ellmark är docent och har disputerat i immun-teknologi vid Lunds universitet. Peter Ellmark har över 15 års erfarenhet av utveckling av antikroppsbase-erade läkemedel för immunterapi av cancer.

Andra pågående uppdrag: Inga

Innehav i Alligator: 10 000 aktier och 135 000 personaloptioner serie 2018/2022.



**Christina
Furebring**

Född 1964. Senior Vice President sedan 2001.

Christina Furebring 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 Furebring har mer än 20 års erfarenhet av arbete kring optimering av protein och antikroppar.

Andra pågående uppdrag: Styrelseledamot i FureSund AB.

Innehav i Alligator: 105 000 aktier och 135 000 personaloptioner serie 2018/2022.



**Christina
Reimer**

Född 1972. Chief Medical Officer sedan 2021.

Christina Reimer är läkare med specialistexamen i gastroenterologi och internmedicin samt har disputerat i medicinsk vetenskap vid Köpenhamns universitet. Christina har över 20 års erfarenhet av forskning och kliniskt arbete, innefattande 4 år av klinisk läkemedelsutveckling i bioteknik/läkemedelsbolag.

Andra pågående uppdrag: Inga

Innehav i Alligator: Inget innehav

Uppgifterna, som omfattar eget och närståendes innehav av aktier, avser situationen den 31 december 2020.

Finansiella rapporter

Koncernens resultaträkning

TSEK	Not	2020	2019
Nettoomsättning	6	4 352	4 358
Övriga intäkter	7	2 315	1 038
Summa rörelseintäkter		6 666	5 396

Rörelsens kostnader

Övriga externa kostnader	8,9,10	-82 320	-145 375
Personalkostnader	11,12	-55 710	-60 609
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	10,19,20,21,22,23,24	-11 522	-11 548
Övriga rörelsekostnader	13	-1 413	-2 384
Summa rörelsens kostnader		-150 964	-219 915
Rörelseresultat		-144 298	-214 519

Finansiella poster

Resultat från övriga värdepapper och fordringar	14	192	1 218
Övriga finansiella intäkter	15	2 001	4 643
Finansiella kostnader	16	-1 191	-1 455
Summa finansiella poster		1 002	4 406

Resultat före skatt		-143 296	-210 112
Skatt på årets resultat	17	-	-
Årets resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare		-143 296	-210 112

Resultat per aktie, SEK

Före utspädning	18	-2,01	-2,94
Efter utspädning	18	-2,01	-2,94

Koncernens rapport över totalresultat

TSEK	Not	2020	2019
Årets resultat		-143 296	-210 112
Övrigt totalresultat		-	-
Totalresultat för året hänförligt till moderbolagets aktieägare		-143 296	-210 112

Koncernens rapport över finansiell ställning

Tillgångar

TSEK	Not	2020-12-31	2019-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella tillgångar</i>			
Andelar i utvecklingsprojekt	19	17 949	17 949
Patent	20	72	232
Programvara	21	332	464
<i>Materiella tillgångar</i>			
Förbättringar i hyrd lokal	22	1 217	1 825
Nyttjanderättstillgångar	10	13 423	18 394
Inventarier, arbetsmaskiner och datorer	23	8 600	12 131
Pågande nyanläggningar och förskott avseende materiella anläggningstillgångar	24	-	1 125
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andra långfristiga värdepappersinnehav	26	-	53 016
Summa anläggningstillgångar		41 593	105 136
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar	27	-	-
Övriga fordringar	28	4 924	4 896
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	29	2 079	4 226
Övriga kortfristiga placeringar		-	102 980
Likvida medel	30	103 342	93 890
Summa omsättningstillgångar		110 345	205 992
SUMMA TILLGÅNGAR		151 938	311 128

Koncernens rapport över finansiell ställning

Eget kapital och skulder

TSEK	Not	2020-12-31	2019-12-31
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		-575 926	-432 671
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		115 244	258 498
Långfristiga skulder			
Leasingskulder	10	5 841	11 260
Övriga långfristiga skulder		135	426
Summa långfristiga skulder		5 975	11 685
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		6 538	15 674
Övriga skulder		1 879	2 055
Leasingskulder	10	6 232	5 794
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	33	16 070	17 420
Summa kortfristiga skulder		30 719	40 944
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		151 938	311 128

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

TSEK	Hänförligt till moderbolagets aktieägare			
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserat resultat	Summa eget kapital
Eget kapital, 1 januari 2019	28 555	662 614	-222 860	468 310
Årets resultat	-	-	-210 112	-210 112
Övrigt totalresultat	-	-	-	-
Totalresultat för året	-	-	-210 112	-210 112
Transaktioner med ägare				
Aktierelaterade ersättningar	-	-	301	301
Eget kapital, 31 december 2019	28 555	662 614	-432 671	258 498
Eget kapital, 1 januari 2020	28 555	662 614	-432 671	258 498
Årets resultat	-	-	-143 296	-143 296
Övrigt totalresultat	-	-	-	-
Totalresultat för året	-	-	-143 296	-143 296
Transaktioner med ägare				
Aktierelaterade ersättningar	-	-	42	42
Eget kapital, 31 december 2020	28 555	662 614	-575 925	115 244

Koncernens rapport över kassaflöden

TSEK	Not	2020	2019 ¹⁾
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
Rörelseresultat		-144 298	-214 519
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:			
Avskrivningar och nedskrivningar	10,19,20,21,22,23,24	11 522	11 548
Effekt av aktierelaterade ersättningar		42	301
Övriga ej kassaflödespåverkande poster		-	-
Erhållen ränta		218	1 759
Erlagd ränta		-347	-419
Betald inkomstskatt		-	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		-132 863	-201 331
Förändring i rörelsekapital			
Förändring av rörelsefordringar		2 119	25 291
Förändring av rörelseskulder		-10 608	-5 049
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-141 352	-181 089
Investeringsverksamheten			
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	20,21	-	-116
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	22,23,24	-102	-2 069
Avyttring av värdepapper	4,26	53 828	20 000
Avyttring av övriga korfristiga placeringar	4	103 160	150 000
Kassaflöde från investeringsverksamheten		156 886	167 815
Finansieringsverksamheten			
Amortering av leasingskulder	10	-5 794	-7 077
Avbetalningsköp		-	778
Amortering av avbetalningsköp		-354	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-6 148	-6 298
Årets kassaflöde			
Likvida medel vid årets början		93 890	112 024
Kursdifferens i likvida medel		145	1 438
Likvida medel vid årets slut	30	103 342	93 890

1) Tidigare perioder har justerats med hänsyn till ändring av klassificering, se Not 32.

Moderbolagets resultaträkning

TSEK	Not	2020	2019
Nettoomsättning	6	4 352	4 358
Övriga rörelseintäkter	7	2 315	717
Summa rörelseintäkter		6 666	5 075

Rörelsens kostnader

Övriga externa kostnader	8,9,10	-88 416	-151 338
Personalkostnader	11,12	-55 710	-60 609
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella tillgångar	20,21,22,23,24	-5 658	-5 812
Övriga rörelsekostnader	13	-1 413	-2 384
Summa rörelsens kostnader		-151 196	-220 142

RÖRELSERESULTAT

		-144 530	-215 068
--	--	-----------------	-----------------

Resultat från finansiella poster

Resultat från koncernbolag		12 500	-
Resultat från övriga värdepapper och fordringar	14	192	1 218
Ränteintäkter och liknande resultatposter	15	3 012	2 781
Räntekostnader och liknande resultatposter	16	-881	-381
Summa finansiella poster		14 822	3 618

RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER

		-129 708	-211 450
--	--	-----------------	-----------------

Bokslutsdispositioner

Erhållna koncernbidrag		438	487
Summa bokslutsdispositioner		438	487
Resultat före skatt		-129 270	-210 963
Skatt på årets resultat	17	-	-

ÅRETS RESULTAT

		-129 270	-210 963
--	--	-----------------	-----------------

TSEK	Not	2020	2019
Årets resultat		-129 270	-210 963
Övrigt totalresultat		0	0
Totalresultat för året		-129 270	-210 963

Moderbolagets rapport över totalresultat

Moderbolagets balansräkning

Tillgångar

TSEK	Not	2020-12-31	2019-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Patent	20	72	232
Programvara	21	332	464
Summa immateriella anläggningstillgångar		405	696
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Förbättringar i hyrd lokal	22	1 217	1 825
Inventarier, arbetsmaskiner och datorer	23	8 600	12 131
Pågande nyanläggningar och förskott avseende materiella anläggningstillgångar	24	-	1 125
Summa materiella anläggningstillgångar		9 817	15 081
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i koncernbolag	25	20 294	20 294
Andra långfristiga värdepappersinnehav	26	0	53 016
Summa finansiella anläggningstillgångar		20 294	73 310
Summa anläggningstillgångar		30 515	89 087
Omsättningstillgångar			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar	27	-	-
Fordringar hos koncernbolag		438	487
Övriga fordringar	28	4 923	4 896
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	29	3 688	5 750
Summa kortfristiga fordringar		9 050	11 133
Övriga kortfristiga placeringar	30	-	101 530
Kassa och bank	30	102 473	80 470
Summa omsättningstillgångar		111 523	193 133
SUMMA TILLGÅNGAR		142 038	282 219

Moderbolagets balansräkning

Eget kapital och skulder

TSEK	Not	2020-12-31	2019-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital (71 388 615 aktier, kvotvärde 0,40 kr)	31	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
Årets 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	33	16 070	17 420
Summa kortfristiga skulder		24 190	35 150
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		142 038	282 219

Moderbolagets rapport över förändringar i eget kapital

	BUNDET EGET KAPITAL	FRITT EGET KAPITAL			
TSEK	Aktiekapital	Överkursfond	Balanserat resultat	Årets resultat	Total

Eget kapital, 1 januari 2019	28 555	662 741	-74 094	-159 898	457 305
Omföring av föregående års resultat	-	-	-159 898	159 898	-
Årets resultat	-	-	-	-210 963	-210 963
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-
Totalresultat för året	-	-	-	-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

Eget kapital, 1 januari 2020	28 555	662 741	-233 691	-210 963	246 643
Omföring av föregående års resultat	-	-	-210 963	210 963	-
Årets resultat	-	-	-	-129 270	-129 270
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-
Totalresultat för året	-	-	-	-129 270	-129 270

Övriga förändringar i eget kapital

Aktierelaterade ersättningar	-	-	42	-	42
Eget kapital, 31 december 2020	28 555	662 741	-444 611	-129 270	117 416

Moderbolagets rapport över kassaflöden

TSEK	Not	2020	2019 ¹⁾
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
Rörelseresultat		-144 530	-215 068
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:			
Avskrivningar och nedskrivningar	20,21,22,23	5 658	5 812
Effekt av aktierelaterade ersättningar		-42	301
Övriga ej kassaflödespåverkande poster		-	-
Avyttring av andelar i räntefond		-	1 091
Erhållen ränta		218	1 741
Erlagd ränta		-11	-5
Betald inkomstskatt		-	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		-138 708	-206 128
Förändring i rörelsekapital			
Förändring av rörelsefordringar		2 522	13 502
Förändring av rörelseskulder		-10 961	-5 049
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-147 147	-197 675
Investeringsverksamheten			
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	20,21	-	-116
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	22,23,24	-102	-2 069
Avyttring av värdepapper	4,26	53 828	20 000
Avyttring av övriga kortfristiga placeringar	4	103 160	150 000
Kassaflöde från investeringsverksamheten		156 886	167 815
Finansieringsverksamheten			
Resultat från koncernbolag		12 500	-
Avbetalningsköp		-	778
Amortering av avbetalningsköp		-354	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		12 146	778
Årets kassaflöde			
Likvida medel vid årets början		80 470	109 353
Kursdifferens i likvida medel		145	1 288
Likvida medel vid årets slut	30	102 473	80 470

1) Tidigare perioder har justerats med hänsyn till ändring av klassificering, se Not 32.

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 konsekvent för alla presenterade år om inte annat anges.

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 föregående årsredovisningar 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. För mer information se Not 32 – Ändring av klassificering.

Nya och ändrade standarder som trätt i kraft under 2020

International Accounting Standards Board (IASB) har givit ut ett antal nya och ändrade standarder vilka trädde i kraft under 2020. 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 i kraft

International Accounting Standards Board (IASB) har givit ut ett antal nya och ändrade standarder

vilka ännu ej trätt i kraft. Ingen av dessa har tillämpats i förtid. Företagsledningen bedömer att övriga nya och ändrade standarder och tolkningar, vilka inte har trätt i kraft, 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 gemensam verksamhet eller joint venture med en eller flera parter har ett gemensamt bestämmande inflytande där parterna redovisar sina tillgångar, skulder, intäkter och kostnader samt sina andelar av gemensamma tillgångar, skulder, intäkter och kostnader. För mer information se Not 36 – Andelar i gemensamma verksamheter.

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

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

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

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

Alligator utvärderar vid ingången av varje avtal det mest sannolika beloppet för varje delmåls-ersättning. 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 delmålsersättningen upphör. Delmålsersättningar 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 delmålsersättningar samt royaltybetalningar allokerats till prestationsåtaganden enligt licensavtalen. Det betyder att delmålsersättningar 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 leasingskulld 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. Leasing-skulden 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 leasingskulder 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.

Leasingskulder presenteras på egen rad i rapport över finansiell ställning.

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

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

Nyttjanderättstillgången redovisas initialt till värdet av leasingskulden, 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 köption, skrivs nyttjande-

rättstillgången 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 leasingskulder 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.

Utländsk valuta

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

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

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 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 skattemässiga 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. För mer information se Not 17 – Skatt.

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 obestämbar 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 banktillgodo-havanden. 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. 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 banktillgodo-havanden 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.

Kreditriskreserv

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

Borttagande från rapporten över finansiell ställning av finansiella tillgångar

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

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

Finansiella skulder

Första redovisningstillfället och värdering

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.

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 2020 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.

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.

	2020		2019	
	Rörelse-intäkter	Rörelse-kostnader	Rörelse-intäkter	Rörelse-kostnader
VALUTAEXPONERING				
USD	100%	6%	100%	17%
EUR	0%	39%	0%	44%
GBP	0%	12%	0%	12%
SEK	0%	41%	0%	26%
Övrigt	0%	1%	0%	2%
Summa	100%	100%	100%	100%

Som framgår av tabellen ovan består koncernens huvudsakliga transaktionsexponering av USD, GBP och EUR. En 5 procent starkare SEK gentemot USD skulle ha en positiv påverkan på resultatet efter skatt och eget kapital med cirka 290 (1 178) TSEK. En 5 procent starkare SEK gentemot EUR skulle ha en positiv påverkan på resultatet efter skatt och eget kapital med cirka 1 897 (3 696) TSEK. En 5 procent starkare SEK gentemot GBP skulle ha en positiv påverkan på resultatet efter skatt och eget kapital med cirka 588 (1 021) TSEK.

Ränterisker

Med ränterisk avses risken att verkligt värde eller framtida kassaflöden fluktuerar till följd av ändrade marknadsräntor. Koncernen har huvudsakligen varit exponerad för ränterisk vid placeringen av överlikviditet eftersom koncernen inte har några upptagna lån. En försämrad ränta med 0,5 procent skulle gett en negativ påverkan med ca -1 146 TSEK i 2019. Bolaget avyttrade under årets första kvartalet placeringen i räntefonder (totalt 102 980 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 nyemissioner under 2016 och 2021. Alligator har använt och kommer att fortsätta att behöva använda betydande medel för att bedriva forskning och utveckling.

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

4. Finansiell riskhantering och finansiella instrument, forts

Nedan redovisas löptider för koncernens finansiella skulder.

TSEK	2020-12-31				2019-12-31			
	Inom 3 mån	3-12 mån	1-5 år	Totalt	Inom 3 mån	3-12 mån	1-5 år	Totalt
Leasingskulder	1 620	4 860	7 609	14 090	1 536	4 607	13 154	19 296
Avbetalningsköpsskulder	110	329	-	439	145	233	439	817
Leverantörsskulder	6 538	-	-	6 538	15 674	0	0	15 674
Upplupna kostnader	12 382	-	-	12 382	11 936	0	0	11 936
Summa	20 650	5 189	7 609	33 449	29 290	4 839	13 593	47 723

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 2020 och 2019.

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.

Kategorisering av finansiella instrument

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

Finansiella tillgångar, TSEK	Koncernen	
	2020-12-31	2019-12-31 ¹⁾
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet		
Räntefonder ¹⁾	-	102 980
Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde		
Andra långfristiga värdepappersinnehav	-	53 016
Övriga kortfristiga placeringar	-	-
Kundfordringar	-	-
Övriga kortfristiga fordringar	832	856
Likvida medel - banktillgodohavanden	103 342	93 890
Summa finansiella tillgångar	104 175	250 742

1) Tidigare perioder har justerats med hänsyn till ändring av klassificering, se Not 32.

Bolaget avyttrade under årets 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 2020 (53 828 TSEK).

4. Finansiell riskhantering och finansiella instrument, forts

Finansiella skulder, TSEK	Koncernen	
	2020-12-31	2019-12-31 ¹⁾
Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde		
Långfristiga leasingskulder	5 841	11 260
Övriga långfristiga avbetalningsköpsskulder	135	426
Leverantörsskulder	6 538	15 674
Kortfristiga leasingskulder	6 232	5 794
Övriga kortfristiga avbetalningsköpsskulder	297	353
Upplupna kostnader	10 081	11 936
Summa finansiella skulder	29 124	45 442

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

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

TSEK	Koncernen	
	2020	2019
Investeringar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	180	2 126
Investeringar värderade till upplupet anskaffningsvärde	-	1 244
Övriga finansiella skulder	-	-
Nettovinst/-förlust	180	3 370

1) Tidigare perioder har justerats med hänsyn till ändring av klassificering, se Not 32.

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.

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

TSEK	Koncernen	
	2020-12-31	2019-12-31 ¹⁾
Likvida medel	103 342	93 890
Övriga kortfristiga placeringar	-	102 980
Andra långfristiga värdepappersinnehav	-	53 016
Likvida medel inklusive värdepapper (netto)	103 342	249 886

Den minskade likviditeten under räkenskapsåret förklaras främst av operationella kostnader.

1) Tidigare perioder har justerats med hänsyn till ändring av klassificering, se Not 32.

6. Intäkter från avtal med kunder

Nettoomsättning per projekt, koncernen

TSEK	2020					2019				
Projekt	ADC-1013	Biotheus	Biosynergy	Övrigt	Summa	ADC-1013	Biotheus	Biosynergy	Övrigt	Summa
Utlicensiering	-	4 352	-	-	4 352	-	4 288	-	-	4 288
Ersättning för utvecklingsarbete	-	-	-	-	-	70	-	-	-	70
Summa	-	4 352	-	-	4 352	70	4 288	-	-	4 358

Information om geografiska marknader, koncernen

TSEK	2020					2019				
Projekt	ADC-1013	Biotheus	Biosynergy	Övrigt	Summa	ADC-1013	Biotheus	Biosynergy	Övrigt	Summa
USA	-	-	-	-	-	70	-	-	-	70
Asien	-	4 352	-	-	4 352	-	4 288	-	-	4 288
Sverige	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Övrigt	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Summa	-	4 352	-	-	4 352	70	4 288	-	-	4 358

Nettoomsättning per projekt, moderbolaget

TSEK	2020					2019				
Projekt	ADC-1013	Biotheus	Biosynergy	Övrigt	Summa	ADC-1013	Biotheus	Biosynergy	Övrigt	Summa
Utlicensiering	-	4 352	-	-	4 352	-	4 288	-	-	4 288
Ersättning för utvecklingsarbete	-	-	-	-	-	70	-	-	-	70
Summa	-	4 352	-	-	4 352	70	4 288	-	-	4 358

Information om geografiska marknader, moderbolaget

TSEK	2020					2019				
Projekt	ADC-1013	Biotheus	Biosynergy	Övrigt	Summa	ADC-1013	Biotheus	Biosynergy	Övrigt	Summa
USA	-	-	-	-	-	70	-	-	-	70
Asien	-	4 352	-	-	4 352	-	4 288	-	-	4 288
Sverige	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Övrigt	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Summa	-	4 352	-	-	4 352	70	4 288	-	-	4 358

6. Intäkter från avtal med kunder, forts

För 2020 är koncernens nettoomsättning huvudsakligen från Asien där Biotheus har sin hemvist. För 2019 är koncernens nettoomsättning huvudsakligen från Asien där Biotheus 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 2020 eller 2019.

7. Övriga rörelseintäkter

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2020	2019	2020	2019
Erhållna svenska statliga bidrag	1 163	-	1 163	-
Erhållna EU-bidrag	-	-	-	-
Valutakursvinster i rörelsen	1 151	1 035	1 151	714
Övriga poster	1	3	1	3
Summa	2 315	1 038	2 315	717

I erhållna svenska statliga bidrag ingår ersättning för korttidspermittering 966,78 (0) TSEK, ersättning för höga sjuklönekostnader 112,19 (0) TSEK och bidrag för doktorand 84 (0) TSEK.

8. Övriga externa kostnader

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2020	2019	2020	2019
Kostnader i FoU-projekt	-69 102	-132 016	-69 102	-132 016
Andra kostnader	-13 218	-13 359	-19 314	-19 322
Summa	-82 320	-145 375	-88 416	-151 338

9. Upplysning om revisorns arvode och kostnadsersättning

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2020	2019	2020	2019

EY

Revisionsuppdrag	510	365	510	365
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	153	70	153	70
Skatterådgivning	-	-	-	-
Övriga tjänster	-	-	-	-
Summa	664	435	664	435

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 kopieringsmaskinen 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. Koncernen i sin värdering av leasingskuld och nyttjanderättstillgång bedömer och beaktar optionen att nyttja en förlängning om tre år för hyra av lokaler som avser labblokalerna då behovet bedöms vara oförändrat framåtriktat. Gällande hyreskontrakt för kontorslokaler har ingen option inkluderats i värderingen 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.

10. Leasing, forts

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

Nyttjanderätter	2020			2019		
	Byggnader	Inventarier	Totalt	Byggnader	Inventarier	Totalt
TSEK						
Anskaffningsvärde						
Per den 1 januari	23 401	729	24 130	22 795	729	23 524
Justeringar av tillkommande nyttjanderätter	893	-	893	606	-	606
Per den 31 december	24 294	729	25 023	23 401	729	24 130
Akkumulerade avskrivningar						
Per 1 januari	-5 590	-146	-5 735	-	-	-
Årets avskrivningar	-5 718	-146	-5 864	-5 590	-146	-5 735
Per 31 december	-11 308	-292	-11 600	-5 590	-146	-5 735
Utgående redovisat värde	12 986	438	13 423	17 811	583	18 394

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

Leasingskulder	2020	2019
TSEK	Totalt	Totalt
Per den 1 januari	17 053	23 524
Justeringar av tillkommande leasingskulder	893	606
Räntekostnader	310	414
Betalningar	-6 184	-7 490
Per den 31 december	12 073	17 053
Kortfristiga leasingskulder	6 232	5 794
Långfristiga leasingskulder	5 841	11 260
Per 31 december	12 073	17 053

Följande belopp avseende leasing är redovisade i koncernens resultaträkning:

	2020	2019
TSEK	Totalt	Totalt
Avskrivningar på nyttjanderätter	-5 864	-5 735
Räntekostnader för leasingskulder	-310	-414
Kostnader hänförliga till leasingavtal av lågt värde	-545	-660
Kostnader hänförliga till variabla leasingavgifter som inte inkluderas i värderingen av leasingskulden	-57	-72
Totalt redovisat belopp i bolagets resultaträkning per 31 december	-6 777	-6 881

Koncernens totala kassautflöde för leasingkontrakt för 2020 uppgick till -6 786 (-8 222) TSEK. Koncern hade också icke-kontanta tillägg till nyttjanderättstillgångar och leasingskulder uppgåendes till 893 (606) TSEK.

För löptidsanalys över leasingskulder hänvisas till Not 4.

10. Leasing, forts

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	
	2020-12-31	2019-12-31
TSEK		
Inom ett år	7 026	6 802
Mellan 1 och 5 år	8 155	14 474
Senare än 5 år	-	-
Summa	15 181	21 276

Det sammanlagda beloppet per balansdagen av framtida minimileaseavgifter för icke uppsägningsbara leasingavtal uppgår till 15 181 (21 276) TSEK för moderbolaget.

Moderbolagets kostnadsförda leasingavgifter under räkenskapsåret uppgår till 7 005 (6 883) TSEK.

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

	2020		2019	
	Antal anställda	Varav antal män	Antal anställda	Varav antal män
Medeltalet anställda				

Moderbolaget

Sverige	50	8	55	13
Totalt i moderbolaget	50	8	55	13

Dotterbolag

Sverige	-	-	-	-
Totalt i dotterbolag	-	-	-	-

Totalt i koncernen	50	8	55	13
---------------------------	-----------	----------	-----------	-----------

	Koncernen		Moderbolaget	
	2020-12-31	2019-12-31	2020-12-31	2019-12-31
Fördelning ledande befattningshavare per balansdagen				

Kvinnor

styrelseledamöter	3	3	3	3
andra personer i företagets ledning inkl. VD	5	2	5	2

Män

styrelseledamöter	6	6	6	6
andra personer i företagets ledning inkl. VD	2	4	2	4
Totalt	16	15	16	15

	2020		2019	
	Löner och andra ersättningar	Soc kostn (varav pensionskostnader)	Löner och andra ersättningar	Soc kostn (varav pensionskostnader)
TSEK				
Moderbolaget	38 303	15 892	39 412	18 209
		(7 173)		(6 985)
Dotterbolag	-	-	-	-
		(-)		(-)
Totalt koncernen	38 303	15 892	39 412	18 209
		(7 173)		(6 985)

12. Ersättningar till ledande befattningshavare

	2020		2019	
Löner och ersättningar fördelade mellan styrelseledamöter m.fl. och anställda, TSEK	Styrelse och VD (varav tantiem o d)	Övriga anställda	Styrelse och VD (varav tantiem o d)	Övriga anställda
Moderbolaget	4 557	33 746	4 884	34 528
	(158)	(275)	(328)	(745)
Dotterbolag	0	0	0	0
	(0)	(0)	(0)	(0)

Totalt i koncernen	4 557	33 746	4 884	34 528
	(158)	(275)	(328)	(745)

Av moderbolagets pensionskostnader avser 611 (545) TSEK styrelse och VD.

Av koncernens pensionskostnader avser 611 (545) 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 2020 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 2020-12-31 preliminärt beräknats till 148 (148) procent.

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.

Riktlinjer

Enligt aktiebolagslagen ska bolagsstämman besluta om riktlinjer för ersättning till verkställande direktören och andra ledande befattningshavare. Vid årsstämman den 5 maj 2020 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 30 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 bolagsstämman enligt reglerna i 16 kapitlet aktiebolagslagen omfattas inte av dessa riktlinjer i den mån bolagsstämman har eller kommer att fatta sådana beslut.

2020, TSEK	Grundlön/ Arvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensions- kostnad	Aktierelaterad ersättning	Summa
Peter Benson (ordförande)	477	-	-	-	-	477
Carl Borrebaeck*	260	-	-	-	-	260
Kenth Petersson	286	-	-	-	-	286
Jonas Sjögren	286	-	-	-	-	286
Ulrika Danielsson	368	-	-	-	-	368
Anders Ekblom	282	-	-	-	-	282
Kirsten Drejer	260	-	-	-	-	260
Graham Dixon	260	-	-	-	-	260
Verkställande direktören	1 949	158	-	611	-	2 690
Andra ledande befattningshavare (6 personer)	7 023	275	20	2 505	-	9 732
Summa	11 451	434	20	3 117	-	14 900

2019, TSEK	Grundlön/ Arvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensions- kostnad	Aktierelaterad ersättning	Summa
Peter Benson (ordförande)	550	-	-	-	-	550
Carl Borrebaeck*	300	-	-	-	-	300
Kenth Petersson	330	-	-	-	-	330
Jonas Sjögren	330	-	-	-	-	330
Ulrika Danielsson	425	-	-	-	-	425
Anders Ekblom	322	-	-	-	-	322
Kirsten Drejer	200	-	-	-	-	200
Graham Dixon	200	-	-	-	-	200
Verkställande direktören**	1 933	328	-	545	-	2 772
Andra ledande befattningshavare (5 personer)**	6 187	745	180	2 131	-	9 142
Summa	10 777	1 073	180	2 676	-	14 570

* Under 2020 & 2019 har Carl Borrebaeck erhållit ersättning för konsulttjänster motsvarande 720 (720) TSEK enligt specifikation i Not 34 – Transaktioner med närstående.

** Grundlön/Arvode rättad för 2019.

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.

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	
	2020	2019	2020	2019
Valutakursförluster i rörelsen	-1 413	-2 384	-1 413	-2 384
Förlust vid avyttring av anläggningstillgång	-	-	-	-
Summa	-1 413	-2 384	-1 413	-2 384

14. Resultat från övriga värdepapper och fordringar

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2020	2019	2020	2019
Avkastning från företagsobligationer	192	1 218	192	1 218
Summa	192	1 218	192	1 218

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	
	2020	2019	2020	2019
Ränteintäkter	-	43	-	26
Omvärdering av räntefonder till verkligt värde	-	2 126	-	-
Vinst vid avyttring av räntefond	1 457	-	2 468	1 091
Valutakursvinster	544	2 474	544	1 664
Summa finansiella intäkter	2 001	4 643	3 012	2 781

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

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

16. Finansiella kostnader

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2020	2019	2020	2019
Valutakursförluster	-877	-1 036	-877	-376
Räntekostnader för leasingskulder	-309	-414	-	-
Övriga räntekostnader	-4	-5	-4	-5
Summa finansiella kostnader	-1 191	-1 455	-881	-381

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

17. Skatt

	Koncernen		Moderbolaget	
TSEK	2020	2019	2020	2019
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 procent (21,4 procent) på årets skattemässiga resultat. Nedan presenteras på en avstämning mellan redovisat resultat och årets redovisade skatt:

Avstämning årets redovisade skatt

	Koncernen		Moderbolaget	
TSEK	2020	2019	2020	2019
Resultat före skatt	-143 296	-210 112	-129 270	-210 963

Årets redovisade skatt

Skatt beräknad enligt svensk skattesats 21,4% (21,4%)	30 665	44 964	27 664	45 146
Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader	-225	-232	-225	-205
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	-30 441	-44 733	-27 439	-44 941
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 2020 till 854 (725) 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	
	2020	2019
Årets resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare, TSEK	-143 296	-210 112
Vägt genomsnittligt antal stamaktier före utspädning, antal aktier	71 388 615	71 388 615
Resultat per aktie före utspädning, SEK	-2,01	-2,94

Resultat per aktie efter utspädning

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

	Koncernen	
	2020	2019
Årets resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare, TSEK	-143 296	-210 112
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	-2,01	-2,94

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 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 2018 eftersom resultatet var negativt.

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

19. Andelar i utvecklingsprojekt

	Koncernen	
TSEK	2020-12-31	2019-12-31
Ingående anskaffningsvärden	50 149	50 149
Årets anskaffningar	-	-
Utgående ack. anskaffningsvärden	50 149	50 149
Ingående nedskrivningar	-32 200	-32 200
Årets nedskrivningar	-	-
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 procent (ursprungligen 50 procent vilket omförhandlats) ägarskap av ett projekt tillsammans med koreanska AbClon Inc. (80 procent av det totala värdet), dels exklusiva rättigheter till alla terapeutiska targets från Human Protein Atlas (HPA) projektet (20 procent av det totala värdet). Rättigheterna till targets från HPA projektet skrevs ned till noll under 2015, då den delen av projektet avvecklades. Beträffande andelen i Biosynergy-projektet gjordes en nedskrivningsprövning under 2016. Vid prövningen beslutades att göra en nedskrivning som föranleddes av ändrade bedömningar avseende marknadsförutsättningarna för projektet samt att förändrade avtalsvillkor överenskommits, vilka gav Alligator rätt till en mindre del än tidigare av framtida intäkter. Därefter licensierade AbClon ut Biosynergi-projektet (AC101/HLX22) till det kinesiska bolaget Shanghai Henlius, som nu vidareutvecklar läkemedelskandidaten. Under gällande regelverk kan en reversering av gjorda nedskrivningar endast bli aktuell då det har skett ändringar i bedömningarna som låg till grund för nedskrivningen. Det är bolagets bedömning att en reversering inte kan bli aktuell då de marknadsförutsättningar samt de ändrade avtalsvillkoren som nedskrivningen grundade sig på, inte har ändrats.

När bolaget innehar en immateriell tillgång med obestämbar nyttjandeperiod eller som ännu ej börjat användas, (dvs ingen avskrivning sker), så skall årligen ett test för nedskrivningsbehov genomföras. Beträffande andelen i Biosynergy-projektet har en nedskrivningsprövning under 2020 respektive 2019 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 2020 och 2019 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 procent (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

	Koncernen		Moderbolaget	
TSEK	2020-12-31	2019-12-31	2020-12-31	2019-12-31
Ingående anskaffningsvärden	13 852	13 852	13 852	13 852
Årets anskaffningar	-	-	-	-
Avyttring/utrangering	-	-	-	-
Utgående ack. anskaffningsvärden	13 852	13 852	13 852	13 852

Ingående avskrivningar	-13 620	-13 150	-13 620	-13 150
Avyttring/utrangering	-	-	-	-
Årets avskrivningar	-160	-470	-160	-470
Utgående ack. avskrivningar	-13 780	-13 620	-13 780	-13 620

Utgående redovisat värde	72	232	72	232
---------------------------------	-----------	------------	-----------	------------

21. Programvara

	Koncernen		Moderbolaget	
TSEK	2020-12-31	2019-12-31	2020-12-31	2019-12-31
Ingående anskaffningsvärden	656	541	656	541
Årets anskaffningar	-	116	-	116
Avyttring/utrangering	-	-	-	-
Utgående ack. anskaffningsvärden	656	656	656	656

Ingående avskrivningar	-192	-77	-192	-77
Avyttring/utrangering	-	-	-	-
Årets avskrivningar	-131	-116	-131	-116
Utgående ack. avskrivningar	-324	-192	-324	-192

Utgående redovisat värde	332	464	332	464
---------------------------------	------------	------------	------------	------------

22. Förbättringar i hyrd lokal

	Koncernen		Moderbolaget	
TSEK	2020-12-31	2019-12-31	2020-12-31	2019-12-31
Ingående anskaffningsvärden	3 073	3 073	3 073	3 073
Årets anskaffningar	-	-	-	-
Försäljningar/utrangeringar	-	-	-	-
Utgående ack. anskaffningsvärden	3 073	3 073	3 073	3 073

Ingående avskrivningar	-1 248	-640	-1 248	-640
Försäljningar/utrangeringar	-	-	-	-
Årets avskrivningar	-608	-608	-608	-608
Utgående ack. avskrivningar	-1 857	-1 248	-1 857	-1 248

Utgående redovisat värde	1 217	1 825	1 217	1 825
---------------------------------	--------------	--------------	--------------	--------------

23. Inventarier, arbetsmaskiner och datorer

	Koncernen		Moderbolaget	
TSEK	2020-12-31	2019-12-31	2020-12-31	2019-12-31
Ingående anskaffningsvärden	30 662	29 718	30 662	29 718
Årets anskaffningar	1 227	944	1 227	944
Försäljningar/utrangeringar	-	-	-	-
Utgående ack. anskaffningsvärden	31 889	30 662	31 889	30 662

Ingående avskrivningar	-18 531	-13 914	-18 531	-13 914
Försäljningar/utrangeringar	-	-	-	-
Årets avskrivningar	-4 758	-4 618	-4 758	-4 618
Utgående ack. avskrivningar	-23 290	-18 531	-23 290	-18 531

Utgående redovisat värde	8 600	12 131	8 600	12 131
---------------------------------	--------------	---------------	--------------	---------------

24. Pågående nyanläggningar och förskott avseende materiella anläggningstillgångar

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2020-12-31	2019-12-31	2020-12-31	2019-12-31
Ingående anskaffningsvärden	1 125	-	1 125	-
Årets anskaffningar	-	1 125	-	1 125
Försäljningar/utrangeringar	-	-	-	-
Omklassificeringar	-1 125	-	-1 125	-
Utgående ack. anskaffningsvärden	-	1 125	-	1 125
Ingående avskrivningar	-	-	-	-
Försäljningar/utrangeringar	-	-	-	-
Årets avskrivningar	-	-	-	-
Utgående ack. avskrivningar	-	-	-	-
Utgående redovisat värde	-	1 125	-	1 125

25. Andelar koncernbolag

TSEK	Moderbolaget	
	2020-12-31	2019-12-31
Ingående anskaffningsvärden	52 494	52 494
Lämnade aktieägartillskott	-	-
Utgående anskaffningsvärden	52 494	52 494
Ingående nedskrivningar	-32 200	-32 200
Årets nedskrivningar	-	-
Utgående ack. nedskrivningar	-32 200	-32 200
Utgående redovisat värde	20 294	20 294

Bolag, organisationsnummer	Säte	2020-12-31	2019-12-31	2020-12-31	2019-12-31
		Kapitalandel %*	Kapitalandel %*	Redovisat värde	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 antikrop-par och andra typer av bindarmolekyler för kommersialisering inom området antikropps-baserad terapi. A Bioscience Incentives verksamhet är att administrera bolagets optionsprogram.

26. Andra långfristiga värdepappersinnehav

	Koncernen		Moderbolaget	
TSEK	2020-12-31	2019-12-31	2020-12-31	2019-12-31
Noterade företagsobligationer	-	53 016	-	53 016
Summa	-	53 016	-	53 016

Koncernen har under årets första kvartal avyttrat sitt innehav av företagsobligationer och kortfristiga räntefonder. Per den 2019-12-31 bestod innehavet av fyra noterade företagsobligationer.

27. Kundfordringar

	Koncernen		Moderbolaget	
TSEK	2020-12-31	2019-12-31	2020-12-31	2019-12-31
Kundfordringar, brutto	-	-	-	-
Reserv för osäkra fordringar	-	-	-	-
Summa kundfordringar, netto efter reserv för osäkra fordringar	-	-	-	-

28. Övriga fordringar

	Koncernen		Moderbolaget	
TSEK	2020-12-31	2019-12-31	2020-12-31	2019-12-31
Mervärdesskatt	1 586	1 630	1 586	1 630
Övriga poster	3 338	3 266	3 338	3 266
Summa	4 924	4 896	4 924	4 896

Övriga poster består av skattefordringar 2 505 (2 410) TSEK, fordring på samarbetspartner 823 (856) TSEK och övriga mindre poster 10 (0) TSEK.

29. Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	Koncernen		Moderbolaget	
TSEK	2020-12-31	2019-12-31	2020-12-31	2019-12-31
Förutbetalda hyror	-	-	1 625	1 542
Förutbetalda försäkringar	542	179	542	179
Förutbetalda FoU-kostnader	372	1 206	372	1 206
Upplupna inkomsträntor	-	184	-	184
Övriga poster	1 165	2 657	1 149	2 640
Summa	2 079	4 226	3 688	5 750

Övriga poster består i största delen av kostnader för databaser, datorprogram och licenser.

30. Likvida medel

	Koncernen		Moderbolaget	
TSEK	2020-12-31	2019-12-31	2020-12-31	2019-12-31

Disponibla bankmedel

'SEK	100 739	70 872	99 870	69 805
'USD	2 192	14 368	2 192	2 016
'EUR	329	5 850	329	5 850
'GBP	82	2 799	82	2 799
Summa	103 342	93 890	102 473	80 470

31. Eget kapital

Aktiekapital och Övrigt tillskjutet kapital

	Antal stamaktier	Aktiekapital TSEK	Övrigt överskjutet kapital TSEK
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 2020	71 388 615	28 555	662 614

Per den 31 december 2020 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 aktie-teckning.

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 1 072 500 intjänats, 755 000 fortfarande möjliga att tjäna in och 447 500 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 överlätits 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. Ingen täckning av aktier skede och således har optionerna förfallit.

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. Ingen täckning av aktier skede och således har optionerna förfallit.

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 714 805 teckningsoptioner inom detta program.

Förslag till vinstdisposition

Styrelsen föreslår att till årsstämmans förfogande medel:	
Överkursfond	662 741 283
Ansamlad förlust	-444 611 069
Årets förlust	-129 269 548
Totalt	88 860 666

Disponeras så att:	
Till aktieägare utdelas (0 SEK per aktie)	0
I ny räkning överföres	88 860 666
Totalt	88 860 666

32. Ändring av klassificering

Koncernens rapport över finansiell ställning

TSEK	2019-12-31	Ökning/ minskning	2019-12-31 efter rättelse
TILLGÅNGAR			
Summa anläggningstillgångar	105 136	-	105 136
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar	-	-	-
Övriga fordringar	4 896	-	4 896
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	4 226	-	4 226
Övriga kortfristiga placeringar	-	102 980	102 980
Likvida medel	196 870	-102 980	93 890
Summa omsättningstillgångar	205 992	-	205 992
SUMMA TILLGÅNGAR	311 128	-	311 128

TSEK	2019-12-31	Ökning/ minskning	2019-12-31 efter rättelse
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 moderbolagets 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

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 föregående årsredovisningar 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 sammanställningar ovan 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. 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.

32. Ändring av klassificering, forts

TSEK	2019 jan-dec	Ökning/ minskning	2019 jan-dec efter rättelse
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	-214 519	-	-214 519
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet			
Avskrivningar och nedskrivningar	11 548	-	11 548
Effekt av aktierelaterade ersättningar	301	-	301
Övriga ej kassaflödespåverkande poster	2 126	-2 126	-
Erhållen ränta	1 759	-	1 759
Erlagd ränta	-419	-	-419
Betald inkomstskatt	-	-	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-199 205	-2 126	-201 331

Förändringar i rörelsekapital

Förändringar av rörelsefordringar	25 291	-	25 291
Förändring av rörelseskulder	-5 049	-	-5 049
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-178 963	-2 126	-181 089

Investeringsverksamheten

Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-116	-	-116
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-2 069	-	-2 069
Avyttring av värdepapper	20 000	-	20 000
Avyttring av övriga korfristiga placeringar	-	150 000	150 000
Kassaflöde från investeringsverksamheten	17 815	150 000	167 815

Finansieringsverksamheten

Amortering av leasingkulder	-7 077	-	-7 077
Avbetalningsköp	778	-	778
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-6 298	-	-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	-	1 438
Likvida medel vid periodens slut	196 870	-102 980	93 890

33. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2020-12-31	2019-12-31	2020-12-31	2019-12-31
Upplupna löner	781	1 473	781	1 473
Upplupna semesterlöner	3 893	3 407	3 893	3 407
Upplupna sociala avgifter	1 393	1 533	1 393	1 533
Upplupna utvecklingskostnader	4 037	3 894	4 037	3 894
Förutbetalda intäkter	110	127	110	127
Övriga poster	5 856	6 986	5 856	6 986
Summa	16 070	17 420	16 070	17 420

Övriga poster består av upplupen löneskatt på pensioner 3 511 (3 154) TSEK och övriga upplupna interimskulder 2 345 (3 832) TSEK.

34. Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

	Koncernen		Moderbolaget	
	2020-12-31	2019-12-31	2020-12-31	2019-12-31
Ställda säkerheter	Inga	Inga	Inga	Inga
Eventalförpliktelser	Inga	Inga	Inga	Inga

35. 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	
	2020-12-31	2019-12-31	2020-12-31	2019-12-31
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	
	2020-12-31	2019-12-31	2020-12-31	2019-12-31
Konsulttjänster av styrelseledamoten Carl Borrebaeck genom bolaget Ocean Capital	-	-	-	-
Summa	-	-	-	-

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.

36. 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 allokera 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	
	2020-12-31	2019-12-31
Kostnader i projekt ALG.APV-527	4 057	26 001
Summa	4 057	26 001

37. Händelser efter balansdagen

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. 13 895 925 aktier, motsvarande cirka 97 procent av företrädesemissionen, tecknades med stöd av teckningsrätter (inkl. teckningsåtaganden). Därtill tecknades 9 305 467 aktier utan stöd av teckningsrätter, motsvarande cirka 65 procent av företrädesemissionen. Totalt tecknades företrädesemissionen till 163 procent. 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 cirka 16,67 procent.

38. Utdelning

Det har inte skett någon utdelning under 2020 respektive 2019.

Vid årsstämman den 4 maj 2021 kommer styrelsen att föreslå att ingen utdelning ges.

39. Godkännande av finansiella rapporter

Årsredovisningen och koncernredovisningen fastställdes av styrelsen och godkändes för utgivning. Årsredovisningen och koncernredovisningen blir föremål för fastställelse på årsstämman den 4 maj 2021.

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 18 mars 2021

Peter Benson	Carl Borrebaeck
Styrelsens ordförande	Styrelseledamot

Ulrika Danielsson	Anders Ekblom
Styrelseledamot	Styrelseledamot

Kent Petersson	Jonas Sjögren
Styrelseledamot	Styrelseledamot

Kirsten Drejer	Graham Dixon
Styrelseledamot	Styrelseledamot

Laura von Schantz	Per Norlén
Arbetsstagarrepresentant	Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har avgivits den 18 mars 2021

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 2020 med undantag för bolagsstyrningsrapporten på sidorna 49–53. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 37–94 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 2020 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 2020 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 49–53. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

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

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

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder 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. Detta innefattar att, baserat på vår bästa kunskap och övertygelse, inga förbjudna tjänster som avses i Revisorsförordningens (537/2014) artikel 5.1 har tillhandahållits det granskade bolaget eller, i förekommande fall, dess moderföretag eller dess kontrollerade företag inom EU.

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

Särskilt betydelsefulla områden

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

Vi har fullgjort de skyldigheter som beskrivs i avsnittet Revisorns ansvar i vår rapport om årsredovisningen också inom dessa områden. Därmed genomfördes revisionsåtgärder som utformats för att beakta vår bedömning av risk för väsentliga fel i årsredovisningen och koncernredovisningen.

Utfallet av vår granskning och de granskningsåtgärder som genomförts för att behandla de områden som framgår nedan utgör grunden för vår revisionsberättelse.

Värdering av andelar i utvecklingsprojekt och värdering av andelar i koncernbolag

Beskrivning av området

Redovisat värde för andelar i utvecklingsprojekt uppgår per 31 december 2020 till 17,9 MSEK i koncernens rapport över finansiell ställning och andelar i koncernbolag (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 koncernbolag 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 1–36, 99–103. Även ersättningsrapporten för räkenskapsåret 2020 utgör annan information. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra information.

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

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

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

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen och koncernredovisningen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och, vad gäller koncernredovisningen, enligt IFRS så som de antagits av EU. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och

koncernredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

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

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

Revisorns ansvar

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

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

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig

dessa beror på oegentligheter eller misstag, 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. Risken 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 kon-

cernredovisningen 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 åtgärder som har vidtagits för att eliminera hoten eller motåtgärder som har vidtagits.

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 2020 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, eller
- 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 räkenskaper. 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 49-53 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Vår granskning har skett enligt FARs rekommendation RevR 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 revisions-sed 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 koncern-

redovisningens 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 5 maj 2020 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 18 mars 2021

Ernst & Young AB

Johan Thuresson

Auktoriserad revisor

Aktiekapitalets utveckling

I tabellen nedan visas utvecklingen av aktiekapitalet sedan bolagets bildades 2000.

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
2001	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

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.

Patentöversikt

Läkemedelskandidat	Beskrivning	Europa	USA	Japan	Förfaller
Mitazalimab	Två patentfamiljer relaterade till antikroppar mot CD40 samt kombinationsterapier innefattande dessa	30 godkända patent, 2 ansökningar	2 godkända patent, 2 ansökningar	2 godkända patent	2032-2035
ATOR-1017	En patentfamilj relaterad till antikroppar mot CD137	1 ansökan	1 godkänt patent, 1 ansökan	1 ansökan	2037
ALG-APV-527	Två patentfamiljer relaterade till bispecifika antikroppar mot CD137 och 5T4	2 ansökningar	1 godkänt patent, 3 ansökningar	2 ansökningar	2037-2038
ATOR-1015	Tre patentfamiljer relaterade till bispecifika antikroppar mot OX40 och CTLA-4 samt kombinationsterapier innefattande dessa	5 godkända patent, 2 ansökningar	2 godkända patent, 2 ansökningar	1 godkänt patent, 2 ansökningar	2034-2038
Teknologi					
ALLIGATOR-GOLD®	En patentfamilj relaterad till antikropps-bibliotek	4 godkända patent	1 godkänt patent	-	2035
RUBY™	En patentfamilj relaterad till bispecifikt antikroppsformat	PCT-ansökan	PCT-ansökan	PCT-ansökan	2039
Neo-X-Prime™	Två patentfamiljer relaterade till bispecifika antikroppar mot dendritceller och höguttryckta tumörantigen	PCT-ansökan	PCT-ansökan	PCT-ansökan	2039

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 immunförsvär 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 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 ytmärkare 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 uppnått.

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 Ia och Ib. I fas Ia testas olika doser av läkemedlet med fokus på läkemedlets omsättning i kroppen och säkerhet. I fas Ib 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 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.

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 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. Generiskt namn (INN) för ADC-1013.

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

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

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

Patent. Ensamtill till en uppfinning.

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

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

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 tumörceller jämfört med friska celler.

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

Övrig information

Finansiella rapporter 2021

Alligator avser att avge finansiella rapporter enligt följande:

- Delårsrapport Q1: 27 april 2021
- Delårsrapport Q2: 13 juli 2021
- Delårsrapport Q3: 21 oktober 2021
- Bokslutskommuniké 2021: februari 2022

Årsstämma

Årsstämman äger rum tisdagen den 4 maj 2021.

Kontakt

För ytterligare information, vänligen kontakta:

Per Norlén, vd

Email: per.norlen@alligatorbioscience.com

Tel: 046-540 82 00

Marie Svensson, CFO

Email: marie.svensson@alligatorbioscience.com

Tel: 046-540 82 03

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 Nille Leander på Moorland Photography, Thomas Rönn på TR Media med flera.

Alligators Årsstämma 2021

Alligators årsstämma 2021 kommer att hållas tisdagen den 4 maj 2021. Mot bakgrund av den pågående covid-19-pandemin och i syfte att minska risken för smittspridning har styrelsen beslutat att årsstämman ska hållas enbart genom förhandsröstning (poströstning) med stöd av tillfälliga lagregler.

Detta innebär att årsstämman ska genomföras utan fysisk närvaro av aktieägare, ombud eller utomstående och att aktieägares utövande av rösträtt på årsstämman endast kan ske genom att aktieägare förhandsröstar i föreskriven ordning.

Mer information om årsstämman och instruktioner för förhandsröstningen framgår av kallelsen till årsstämman och på Alligators webbplats, <https://alligatorbioscience.se/bolagsstyrning/bolagsstamma/>

