

Tre viktiga samarbeten på plats. Resultat från ADC-1013 klinisk fas I-studie i november.

Väsentliga händelser juli-september

- Aptevo Therapeutics och Alligator Bioscience signerade ett avtal om samutveckling av den bispecifika antikroppen ALG.APV-527. Preklinisk utveckling och inledande aktiviteter för produktion av kliniskt material för ALG.APV-527 påbörjades.
- Immunonkologi-samarbetet med Stanfords universitet utökades. Målet är att med hjälp av biomarkörer förutsäga klinisk effekt av Alligators produktkandidater.
- Forskningsavtal tecknades med professor Ignacio Melero, MD, PhD, Navarra universitet i Spanien kring 4-1BB som en mål molekyl för immunterapi och behandling av cancer.
- Resultaten från den Alligator-drivna kliniska fas I-studien för ADC-1013 /JNJ-64457107 kommer att presenteras på den vetenskapliga konferensen SITC (Society for Immunotherapy of Cancer) 32nd Annual Meeting i november.
- Janssens kliniska fas I-studie för ADC-1013 /JNJ-64457107 pågår med hittills cirka 50 patienter rekryterade.

Händelser efter periodens utgång

Alligator och samarbetspartnern Aptevo Therapeutics meddelade den 24 oktober att tumörantigenet 5T4, uttryckt på många olika solida tumörer, är den andra mål molekyl för ALG.APV-527.

Finansiell översikt

Juli-september

- Nettoomsättning 1,8 (4,7) MSEK.
- Rörelseresultat -24,5 (-9,1) MSEK.
- Periodens resultat -25,8 (-7,5) MSEK.
- Resultat per aktie -0,36 (-0,13) SEK.
- Likvida medel inklusive obligationer 588 (659) MSEK.

Januari-september

- Nettoomsättning 5,6 (51,8) MSEK.
- Rörelseresultat -73,0 (-34,0) MSEK.
- Periodens resultat -76,3 (-29,0) MSEK.
- Resultat per aktie -1,07 (-0,49) SEK.
- Periodens kassaflöde -141,5 (-23,8) MSEK varav 74,5 MSEK investerats i företagsobligationer.
- Under perioden har 1 275 000 (230 000) teckningsoptioner inlösts till lika många aktier.

Finansiellt sammandrag (koncernen)

	2017	2016	2017	2016	2016
	jul-sep	jul-sep	jan-sep	jan-sep	jan-dec
Nettoomsättning, TSEK	1 770	4 661	5 576	51 808	58 240
Rörelseresultat, TSEK	-24 459	-9 133	-73 032	-33 952	-56 082
Periodens resultat, TSEK	-25 772	-7 545	-76 274	-29 008	-48 356
Periodens kassaflöde, TSEK	-25 409	-17 780	-141 479	-23 759	287 135
Likvida medel inkl obligationer, TSEK	587 578	346 457	513 220	346 457	659 136
Soliditet, %	97%	97%	97%	97%	96%
FoU-kostnader i % av rörelsekostnader exkl nedskrivningar	69,3%	58,3%	69,5%	62,2%	64,3%
Resultat per aktie före utspädning, SEK	-0,36	-0,13	-1,07	-0,49	-0,80
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	-0,36	-0,13	-1,07	-0,49	-0,80
Genomsnittligt antal anställda	43	33	40	31	31

För ytterligare information, vänligen kontakta:

Per Norlén, VD, per.norlen@alligatorbioscience.com, 046-286 42 80.

Per-Olof Schrewelius, CFO, per-olof.schrewelius@alligatorbioscience.com, 046-286 42 85.

Rein Piir, VP IR, rein.piir@alligatorbioscience.com, 046 286 42 80.

Alligator Bioscience AB (publ) 556597-8201,
Medicon Village, Scheelevägen 2, 223 81 Lund.
Telefonnummer 046-286 42 80. www.alligatorbioscience.com



VD har ordet

Alligator har gjort goda framsteg under det tredje kvartalet. Jag vill särskilt framhålla de viktiga avtal vi tecknat för att stärka utvecklingen av vår projektportfölj; samutvecklingsavtalet med Aptevo Therapeutics Inc. för den bispecifika antikroppen ALG.APV-527 och de två forskningssamarbeten vi tecknat med Stanfords och Navarras universitet. Dessa samarbeten gör att vi kan vidareutveckla den starka prekliniska projektportföljen bakom vår ledande läkemedelskandidat i klinisk utveckling, ADC-1013.

ADC-1013 kliniska studier

Vi kunde i september meddela att vi kommer att presentera kliniska data från den intratumorala doseskaleringsstudien på den vetenskapliga konferensen the Society for Immunotherapy of Cancer (SITC) i november. Konferensen hålls i National Harbor, Maryland, USA, och Alligator har valts ut för muntlig presentation. Totalt 24 patienter med tio olika typer av långt framskriden cancer är inkluderade i studien och presentationen kommer att innefatta så väl säkerhetsdata som farmakokinetiska och farmakodynamiska observationer. Samtidigt går rekryteringen mycket snabbt till Janssen Biotechs kliniska fas I-studie med intravenös doseskalering i cancerpatienter. Till dags dato har cirka 50 patienter erhållit ADC-1013 i denna andra fas I-studie, vilket är glädjande.

Samutvecklingsavtal för ALG.APV-527

ALG.APV-527 är en bispecifik immunonkologisk antikropp utvecklad i samarbete med det USA-baserade bioteknikbolaget Aptevo Therapeutics Inc. Vi har under det senaste året arbetat med Aptevo under ett MTA (Material Transfer Agreement) för att optimera produkten och i juli kunde vi meddela att kandidaten ALG.APV-527 valts ut för vidare gemensam utveckling och klinisk utveckling till och med fas II. Preklinisk utveckling och CMC-aktiviteter för produktion av kliniskt material inleddes därefter, som förberedelse inför kommande ansökan om att få starta klinisk prövning. Vi är väldigt glada över vårt samarbete med Aptevo. Det bygger på den nyckelkompetens som finns hos respektive bolag och har resulterat i en ytterst konkurrenskraftig läkemedelskandidat med utmärkta egenskaper, både vad gäller verkningsmekanism och förutsättningar för produktion. ALG.APV-527 är vår andra bispecifika immunonkologiska antikropp som inlett preklinisk utveckling vilket ger Alligator en mycket stark position inom detta snabbväxande område.

Varför bispecifika antikroppar?

Immunonkologi har de senaste åren revolutionerat cancerbehandlingen med överlägsen tolerabilitet och avsevärt förbättrat långtidsöverlevnad jämfört med kemoterapi. Trots dessa framsteg svarar en majoritet av patienterna inte på nuvarande behandling. Detta kan bero på att många tumörer liknar normalvävnad och därför är svåra för immunsystemet att upptäcka, samt att många cancerpatienter har ett försvagat immunsystem. Dessutom är immunrelaterade biverkningar ofta en begränsning.

De bispecifika tumörriktade immunterapierna är en helt ny substansklass med potential att lösa detta genom såväl förbättrad



effekt som säkerhet. ALG.APV-527 är en sådan substans, där en tumörriktad antikropp är sammanfogad med en immunterapeutisk antikropp för att kunna starta en tumörspecifik immunnattack utan biverkningar i resten av kroppen. På senare tid har även de så kallade "dubbla immunmodulatorerna", där vår bispecifika antikropp ATOR-1015 ingår, utvecklats starkt. Med ALG.APV-527 och ATOR-1015 har Alligator läkemedelskandidater som ligger i framkanten i vardera klassen av bispecifika produkter. Alligator är därmed mycket väl positionerad inom detta nya spännande område.

Samarbeten med Stanfords och Navarras universitet

Vi kunde i augusti berätta om vårt utvidgade betydelsefulla samarbete med professor Dean Felsher vid Stanfords universitet i USA. Professor Felsher är en ledande expert inom området och studerar hur cancer undviker immunförsvaret och sambandet mellan onkogener och immunterapi av cancer. Forsknings-samarbetet stödjer till fullo vår biomarkörstrategi, vilken kan ge oss möjlighet att förbättra patienturvalet till våra kliniska studier. Det kan dessutom göra det möjligt att optimera doseringen för varje enskild patient med målet att ytterligare förbättra hur patienter svarar på behandlingen.

Vi har även inlett ett forskningssamarbete med professor Ignacio Melero vid the Center for Applied Medical Research (CIMA), Navarra universitet i Spanien. Syftet är att vidare undersöka biologin kring 4-1BB som en målmolekyl vid immunterapi av cancer. Professor Melero, vetenskaplig rådgivare åt Alligator sedan 2014, kommer att tillsammans med sin forskargrupp undersöka de biologiska effekterna av 4-1BB-aktivering i olika prekliniska modeller för immunterapi av cancer. Alligator har två utvecklingsprogram där 4-1BB är målmolekyl, dels den helägda monospecifika antikroppen ATOR-1017 och dels den bispecifika antikroppen ALG.APV-527 som utvecklas tillsammans med det amerikanska bolaget Aptevo Therapeutics Inc.

Dessa samarbeten är mycket värdefulla för utvecklingen av vår projektportfölj och kan hjälpa oss att nå vårt långsiktiga mål att kunna erbjuda patienter förbättrade behandlingsalternativ.

Per Norlén
VD Alligator Bioscience AB (publ)
25 oktober 2017



Verksamheten

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. Detta är ett område där det idag finns ett stort medicinskt behov av nya och förbättrade terapier. Målet är att ta fram läkemedelskandidater som selektivt aktiverar immunsystemet i området kring tumören snarare än allmänt i hela kroppen.

Läkemedelsutvecklingen bedrivs på Alligators laboratorium av egen personal. All avgörande kompetens finns representerad för att driva projekten effektivt framåt. För att göra processen så konkurrenskraftig och tidseffektiv som möjligt bedrivs delar av arbetet även i samarbete med andra bioteknikbolag, ledande internationella forskningsinstitutioner inom immunonkologi samt specialister med resurser inom exempelvis läkemedelsproduktion.

Affärsmodell som skapar värden i flera delar av utvecklingskedjan

Bolagets affärsmodell innefattar egen utveckling av läkemedel från tidig forskningsfas, genom preklinisk utveckling fram till och med den fas i den kliniska utvecklingen då behandlingskonceptet validerats i människa (fas II). Planen är att därefter utlicensiera läkemedelskandidaten till en licenstagare för vidare utveckling och marknadsansering. Denna affärsmodell ger bolaget möjligheter att generera intäkter redan innan läkemedlet är ute på marknaden, som intäkter vid avtalstecknande och delmålsbetalningar under utvecklingens gång. Affärsmodellen validerades 2015 genom tecknandet av ett historiskt licensavtal med Janssen Biotech, Inc., ett bolag i Johnson & Johnson-koncernen. Avtalet berättigar Alligator upp till 700 miljoner dollar i delmålsbetalningar under utvecklingens gång samt royalty-intäkter på framtida global försäljning av läkemedlet.

Alligators projektportfölj

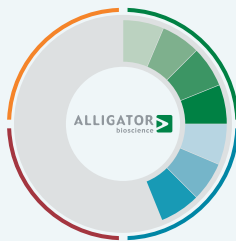
ADC-1013



Utlicensierat till Janssen

ADC-1013 är en immunaktiverande antikropp avsedd för behandling av metastaserande cancer. Läkemedelskandidaten är utlicensierad till Janssen Biotech, Inc. (ett onkologibolag inom Johnson & Johnson-koncernen) som driver all fortsatt klinisk utveckling.

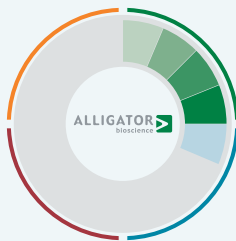
ATOR-1015



Drivs av Alligator

ATOR-1015 är en bispecifik (CTLA-4 & OX-40) antikropp som utvecklas för tumörriktad behandling av metastaserande cancer. Antikroppen har skapats med hjälp av Alligators unika bispecifika teknologiformat.

ATOR-1017



Drivs av Alligator

ATOR-1017 är en immunaktiverande antikropp som binder till den co-stimulerande receptorn 4-1BB (CD137) på tumörspecifika T-celler. 4-1BB har förmåga att stödja de immunceller som är involverade i tumörbekämpning, vilket gör 4-1BB till ett synnerligen attraktivt mål för immunterapi av cancer.

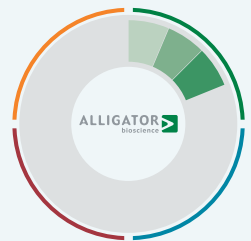
ALG.APV-527



Samarbete med Aptevo

ALG.APV-527 är en bispecifik antikropp (4-1BB & 5T4) avsedd för behandling av metastaserande cancer. Aptevo Therapeutics och Alligator Bioscience inledde i juli 2017 ett avtal om samutveckling av ALG.APV-527. Bolagen kommer under avtalet att till lika delar äga och bekosta utvecklingen av läkemedelskandidaten genom klinisk fas II.

Projekt i tidig fas



Drivs av Alligator

Alligators projekt i forskningsfas innefattar bland annat en bispecifik immunaktiverande antikropp som binder till ett protein i TNFR-superfamiljen och ytterligare ett immunaktiverande målprotein.

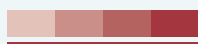
Forskning



Preklinisk utveckling



Klinisk studie fas I



Klinisk studie fas II



Se sidan 6 för information om de olika faserna.



FIND® och GOLD® - unika teknologier som gett försprång

I framtagandet av nya läkemedelskandidater används Alligators patentskyddade teknologi-plattformar FIND® (proteinoptimerings-teknologi) och ALLIGATOR-GOLD® (antikroppsbibliotek). Dessa gör det möjligt att effektivt generera nya läkemedelskandidater med hög potential. Därutöver har ett unikt bispecifikt teknologiformat tagits fram för utveckling av nya antikroppsprodukter med dubbelverkande funktion. Tillgången till dessa teknologier har gett Alligator ett försprång gentemot tänkbara konkurrenter i utvecklingen av specifika, tumörriktade läkemedelskandidater.

Konkurrenskraftig och bred projektportfölj

Alligators projektportfölj innefattar de kliniska och prekliniska läkemedelskandidaterna ADC-1013, ATOR-1015, ATOR-1017, och ALG.APV-527, samt ett antal tidiga forskningsprojekt.

Samtliga projekt är inriktade mot immunaktiverande receptorer. Dessa immunreceptorer spelar en avgörande roll vid immunsvaret och för kroppens immunologiska minne och kan ge långvarigt skydd mot cancer. Framtida behandling mot cancer kommer sannolikt att involvera flera olika läkemedel i kombination. De kombinationsbehandlingar som hittills använts har dock inte bara ökat den kliniska effekten, utan även inneburit en ökad risk att utveckla svåra immunrelaterade biverkningar. Alligators koncept med tumörriktad immunterapi ger en möjlighet att lösa detta och ge nya cancerbehandlingar med hög effekt utan att öka risken för svåra biverkningar.

ADC-1013 (JNJ-64457107)

ADC-1013 är en immunaktiverande antikropp avsedd för behandling av metastaserande cancer. Läkemedelskandidaten är utlicensierad till Janssen Biotech, Inc. (ett onkologibolag inom Johnson & Johnson-koncernen) som driver all fortsatt klinisk utveckling.

ADC-1013 är en agonistisk, dvs aktiverande, antikropp riktad mot CD40, en receptor på antigen-presenterande dendritceller i immunsystemet. Dendritcellerna är de celler som upptäcker yttre och inre fiender, som bakterier eller cancerceller. Aktivering av CD40 med ADC-1013 gör att dendritcellerna mer effektivt kan aktivera immunsystemets vapen, vilket i detta fall är T-celler. På detta sätt riktas immunsystemets attack specifikt mot cancer.

ADC-1013 har optimerats med hjälp av FIND-teknologin med syfte att förbättra bindningsstyrkan. Detta gör det möjligt att uppnå effekt vid mycket låga doser. ADC-1013 har i experimentella modeller visats inducera ett kraftfullt tumörriktat immunsvaret och ge långvarig immunitet mot tumörer. Vidare har prekliniska resultat visat att ADC-1013 kan användas mot ett stort antal olika cancerformer.

Det kliniska programmet innefattar hittills två fas I-studier. Den ena studien har genomförts av Alligator med fokus på intratumoral dosering. Denna studie påbörjades 2015 och avslutades i början av 2017. Den andra fas I-studien pågår och drivs av

Janssen Biotech, Inc. med fokus på intravenös doseskalering. Huvudsyftet med båda fas I-studierna är att identifiera en säker, tolerabel och biologiskt aktiv dosnivå för ADC-1013.

Händelser under tredje kvartalet

Resultaten från den Alligator-drivna kliniska fas I-studien kommer att presenteras på den vetenskapliga konferensen SITC (Society for Immunotherapy of Cancer) 32nd Annual Meeting som äger rum den 8-12 november 2017 i Maryland, USA.

Alligator kommer på SITC-konferensen att delta både med ett muntligt föredrag och en posterpresentation med titeln *First-in-human study with intratumoral administration of a CD40 agonistic antibody: preliminary results with ADC-1013/JNJ-64457107 in advanced solid malignancies*. Den muntliga presentationen kommer att hållas under programpunkten *Kliniska prövningar: Nya substanser*, vilken startar kl.19.45 svensk tid (13.45 lokal tid, ET) den 10 november 2017. För vidare information om programmet, se konferensens hemsida: www.sitcancer.org/2017/home.

Den andra kliniska fas I-studien som drivs av Janssen Biotech, Inc. pågår. Hittills har cirka 50 patienter rekryterats till studien. Även kombinationsstudier planeras genomföras.



ATOR-1015

ATOR-1015 är en bispecifik (CTLA-4 och OX-40) antikropp som utvecklas för tumörriktad behandling av metastaserande cancer, antingen som singelbehandling eller i kombination med andra immunterapier som PD-1-blockerare. Antikroppen har skapats med hjälp av Alligators unika bispecifika teknologiformat.

ATOR-1015 binder till två olika immunaktiverande receptorer: dels till en så kallad checkpoint-receptor kallad CTLA-4, dels till en co-stimulerande receptor; OX40. Detta har i prekliniska studier visats medföra en betydande ökning av den immunstimulerande effekten. Den kraftfulla aktiveringen av immunsystemet förväntas åstadkommas främst i miljöer där båda mål-molekylerna finns uttryckta i höga nivåer, som i en tumör. Under andra kvartalet 2017 presenterades nya data som visade på effekter i flera olika experimentella tumörmodeller samt data

som bekräftar att aktiveringen effektivt lokaliseras till tumören. Förberedelser för produktion av kliniskt material påbörjades i januari 2016 på Cobra Biologics och genomförs för närvarande på BioInvent International.

Händelser under tredje kvartalet

Alligator presenterade ATOR-1015 på den vetenskapliga konferensen the 8th World Bispecific Summit, en konferens som samlar ledande aktörer inom utveckling av bispecifika läkemedel. Laura von Schantz, PhD, seniorforskare på Alligator presenterade en vetenskaplig poster med titeln *"The OX40-CTLA-4 bispecific antibody, ATOR-1015, induces immune activation and anti-tumor effect"*. Postern visar prekliniska data som stödjer den beskrivna verkningsmekanismen för ATOR-1015, dvs att den ger upphov till immunaktivering i tumörmiljön men inte i resten av kroppen, vilket är målsättningen med behandlingen.

ATOR-1017

ATOR-1017 är en immunaktiverande antikropp (IgG4) som binder till den co-stimulerande receptorn 4-1BB (CD137) på tumörspecifika T-celler. 4-1BB har förmåga att stödja de immunceller som är involverade i tumörbekämpning, vilket gör 4-1BB till ett synnerligen attraktivt mål för immunterapi av cancer. Denna mål-molekyl anses idag vara en av de mest lovande.

ATOR-1017 skiljer sig tydligt från andra 4-1BB-antikroppar, dels genom sin unika bindingsprofil och dels genom att den immunaktiverande funktionen är beroende av korsbindning till

så kallade Fc-gamma-receptorer på immunceller. Detta lokaliserar immunaktiveringen till tumörområdet där både 4-1BB och Fc-gamma-receptorer är högt uttryckta - helt i linje med behandlingsstrategin för Alligators läkemedelskandidater. Målet är en effektiv tumörriktad immunaktivering med minimala biverkningar.

Händelser under tredje kvartalet

Cellinjutveckling fortskrider enligt plan hos Sartorius Steadim Cellca GmbH. GlycoTope Biotechnology GmbH har sedan tidigare kontrakterats för efterföljande tillverkning av kliniskt material.

ALG.APV-527

ALG.APV-527 är en bispecifik antikropp (4-1BB och 5T4) avsedd för behandling av metastaserande cancer. Antikroppen ALG.APV-527 består av två delar, den ena aktiverar tumörspecifika T-celler via den co-stimulerande receptorn 4-1BB (CD137) och den andra binder till proteinet 5T4 på ytan av tumörceller.

4-1BB har, som ovan beskrivits, förmåga att stödja de immunceller som är involverade i tumörbekämpning, vilket gör 4-1BB till ett synnerligen attraktivt mål för immunterapi av cancer. Denna mål-molekyl anses idag vara en av de mest lovande. De tumörbindande delarna av APV.ALG-527 har tagits fram med hjälp av Alligators patentskyddade antikroppsbibliotek ALLIGATOR-GOLD. Den bispecifika molekylen har sedan byggts ihop med hjälp av samarbetspartnern Aptevo Therapeutics teknologiplattform ADAPTIR™. Genom att kombinera en tumörbindande och en immunmodulerande antikropp i en och samma molekyl har en läkemedelskandidat skapats vars effekt lokaliserar till tumörområdet och aktiverar de tumörspecifika immunceller som finns där.

Händelser under tredje kvartalet

Aptevo Therapeutics och Alligator Bioscience tecknade i juli ett avtal om samutveckling av ALG.APV-527. Antikroppen har baserats på Alligators ursprungliga bispecifika produktkandidat ATOR-1016. Bolagen kommer under avtalet att till lika delar äga och bekosta utvecklingen av produktkandidaten genom klinisk fas II.

Händelser efter periodens slut

Alligator och samarbetspartnern Aptevo Therapeutics meddelade den 24 oktober att tumörantigenet 5T4, uttryckt på många olika solida tumörer, är den andra mål-molekylen för ALG.APV-527. 5T4 är ett protein som företrädesvis återfinns på tumörceller och i mycket liten grad eller inte alls i normalvävnad. Den immunaktiverande effekten av ALG.APV-527 kan på så sätt styras specifikt till tumören och inte till normalvävnad. Målet är en effektiv tumörriktad immunaktivering med minimala biverkningar. Tumörantigenet 5T4 återfinns på en rad olika tumörtyper såsom bröst-, livmoder-, icke-småcellig lung-, prostata-, njur-, magsäcks-, kolorektal- och blåscancer, vilket innebär att ALG.APV-527 kan komma att användas som behandling mot flertalet olika cancerformer.



Övriga forskningsprojekt

Alligators projekt i tidig forskningsfas innefattar bland annat en bispecifik immunaktiverande antikropp som binder till ett protein i TNFR-superfamiljen och ytterligare ett intressant immunaktiverande målprotein. Produktens beståndsdelar har skapats med hjälp av ALLIGATOR-GOLD och FIND och sedan byggts ihop med hjälp av Alligators unika bispecifika teknologiformat.

Via dotterbolaget Atlas Therapeutics AB innehar koncernen en andel i ett forskningsprojekt, *Biosynergy*, som drivs av det koreanska bolaget AbClon Inc. Alligator har inga omkostnader för detta projekt men har rätt till delar av eventuell framtida avkastning. Hittills har en betalning om 1 160 TSEK erhållits i samband med en regional utlicensiering av en av Abclons produkter, HER-2-antikroppen AC101.

Läkemedelsutveckling – de olika faserna

Forskning



I forskningsfasen tar Alligator fram nya mono- och bispecifika antikroppar med sina teknologiplattformar ALLIGATOR-GOLD® och FIND®.

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

Efter vidare karaktärisering och konceptvalideringsstudier av verkningsmekanismen inleds preklinisk utveckling.

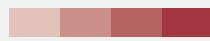
Preklinisk utveckling



I de prekliniska studierna utvärderas 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 avseende en viss läkemedelskandidat 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 studie fas I

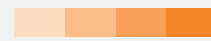


De första studierna i människa utförs på en mindre grupp, normalt 20–80 friska och frivilliga personer. Syftet med dessa studier är främst att visa att substansen är säker för människor.

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

Inom områden med stort medicinskt behov som exempelvis cancer görs dock ofta undantag från friska försökspersoner och studierna görs direkt i patienter.

Klinisk studie fas II

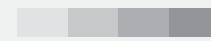


I fas II testas substansen på patienter med den sjukdom det potentiella läkemedlet ska behandla. Vanligtvis testas 100–300 patienter.

Huvudsyftet med en fas II-studie är att visa att substansen har avsedd medicinsk effekt och att bestämma optimal dos.

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

Klinisk studie fas III



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

Huvudsyftet med fas III-studien 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 hos ett förhållandevis representativt genomsnitt av patienterna, och man har den dokumentation som krävs för registrering av läkemedlet.

Alligators affärsstrategi är att driva kliniska studier till fas II i egen regi, för att sedan utlicensiera läkemedelskandidaten till större bioteknik- eller läkemedelsföretag.



Marknad. Stor potential för Alligators unika teknologi

Varje år diagnostiseras 14 miljoner människor med cancer globalt. Denna siffra förväntas öka till 24 miljoner inom de närmaste två decennierna, vilket innebär ett mycket stort behov av avancerad cancer-vård. En anledning till att antalet cancerfall ökar är den ökade livslängden. En annan är att diagnostiken har förbättrats. Detta leder till att fler cancerfall upptäcks, allt oftare i ett tidigt skede, vilket förbättrar möjligheterna till framgångsrik behandling.

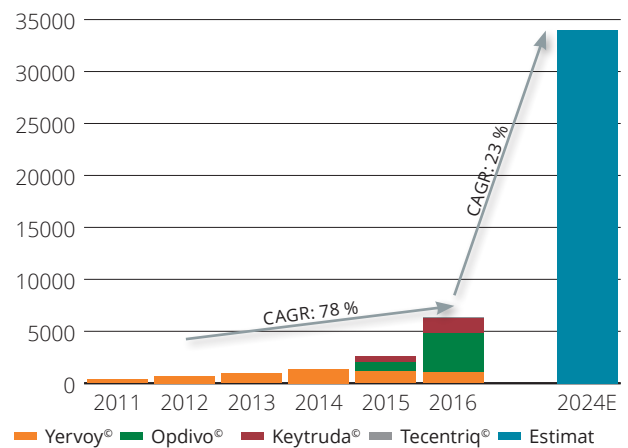
Under 2014 ökade försäljningssiffrorna avseende cancerläkemedel med 7,9 procent och nådde över 81 BUSD, från att ha legat på 60 BUSD fyra år tidigare (Global Data). Fram till år 2019 förväntas försäljningen av cancerläkemedel fortsätta att öka med en genomsnittlig årlig tillväxttakt om cirka 4,4 procent upp till 100 BUSD (Global Data).

Immunoterapier förväntas växa i betydelse

Under de kommande åren förväntas en rad nya innovativa behandlingsmetoder att släppas ut på marknaden, varav nya immunoterapier kommer att utgöra en viktig del av behandlingsalternativen för cancer (IMS Institute for Healthcare Informatics globala prognos för läkemedel fram till 2020, november 2015).

Det första immunoterapeutiska läkemedlet, Yervoy® (Bristol-Myers Squibb), godkändes 2011. Därefter har ytterligare flera immunoterapier godkänts för behandling av cancer, inkluderande bland annat Opdivo® (Bristol Myers-Squibb), Keytruda® (Merck & Co) och Tecentriq® (Roche). Antikroppsbaseade immunoterapier har potential att kunna användas vid behandling av i stort sett samtliga cancerformer. Idag används sådana läkemedel för behandling av malignt melanom, njur-, huvud och hals-, lung- och blåscancer samt lymfom, och antalet cancerformer som behandlas med immunterapi förväntas öka i framtiden. GlobalData uppskattar att den totala immunonkologi-marknaden kommer att uppgå till 14 BUSD per år redan under 2019, för att sedan fortsätta växa till 34 BUSD per år under 2024.

Försäljning av existerande immunonkologibehandlingar, MUSD

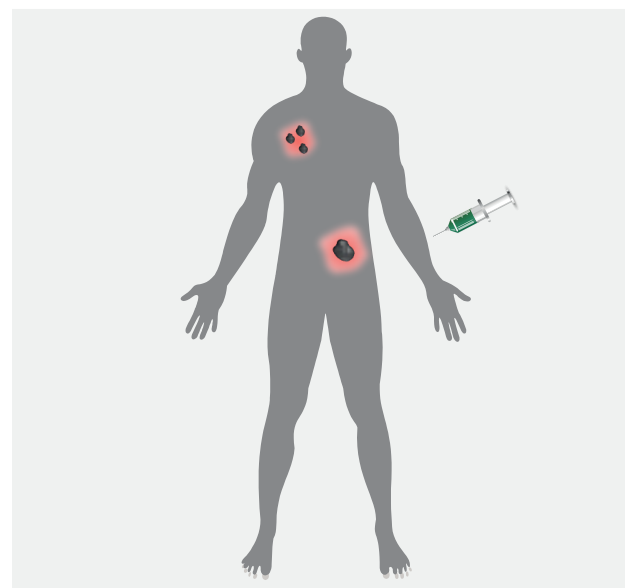


Källa: årsredovisningar för Bristol-Myers Squibb, Merck & co och Roche, samt Global Data Immuno-Oncology Strategic Insight 2016.

Riktad attack mot cancertumören

Immunsystemet är kroppens skydd mot angrepp av sjukdomsallstrande mikroorganismer (som virus och bakterier) och av cancerceller. I växande tumörer finns ofta ett stort antal immunceller som har en inneboende förmåga att angripa cancercellerna. Cancern utvecklar dock ofta ett eget skydd mot immunsystemet, bland annat genom att bilda immunhämmande ämnen. Med immunterapi kan kroppens förmåga att bekämpa cancer förstärkas på ett effektivt sätt, vilket medför att tumörens försvar blockeras eller försvagas. De immunceller som oskadliggör cancercellerna kan sedan överleva i kroppen och utgör således ett skydd mot metastaser som eventuellt uppkommer efter avslutad behandling. Denna "vaccinationseffekt" är unik för immunterapi.

Alligators läkemedelskandidater är med hjälp av molekylärbiologisk ingenjörskonst och bolagets patentskyddade teknologiplattformar, designade för att selektivt aktivera immunsystemet i området kring tumören snarare än allmänt i hela kroppen - vilket inte bara förväntas ge en bättre effekt utan även färre biverkningar.





Kommentarer till rapporten

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

Liksom intäkterna kan kostnaderna fluktuera mellan olika perioder. Bland annat påverkar vilka faser de olika projekten befinner sig i då vissa faser genererar mer kostnader.

Siffror inom parentes anger utfall för motsvarande period föregående år för poster relaterade till resultaträkning och kassaflöde och för den 31 december 2016 för poster relaterade till finansiell ställning och personal.

Om ej annat anges avses belopp i TSEK.

Samtliga belopp som anges är avrundade vilket ibland leder till att vissa summeringar kan synas vara felaktiga.

Intäkter, kostnader och resultat

	Juli - september 2017	Januari - september 2017
Omsättning	1 770 (4 661) TSEK Periodernas omsättning avser huvudsakligen intäkter från samarbetet avseende ADC-1013.	5 576 (51 808) TSEK Periodernas omsättning avser intäkter från samarbetet avseende ADC-1013 samt en milstolpe i projekt Biosynergy. Minskningen jämfört med föregående år förklaras av den milstolpsbetalning som erhöles genom utlicensieringsavtalet avseende ADC-1013 under det första kvartalet 2016.
Övriga rörelseintäkter	164 (550) TSEK Årets intäkter utgörs av valutakursvinster i rörelsen. Föregående år utgjordes intäkterna av ett bidrag från Vinnova (429 TSEK) samt valutakursvinster i rörelsen.	445 (1 045) TSEK Avser innevarande år en gåva som skänkts till bolaget i forskningssyfte (165 TSEK) samt valutakursvinster i rörelsen och föregående år avser intäkterna valutakursvinster i rörelsen samt svenska statliga bidrag (671 TSEK).
Rörelsens kostnader	26 393 (14 343) TSEK Bolaget har utökat sin verksamhet från föregående år och det genererar mer externa kostnader i forskningsprojektet. Personalkostnader ökar som en följd av att fler personer anställts inom FoU.	79 053 (86 804) TSEK En nedskrivning i projekt Biosynergy med 22 120 TSEK som gjordes 2016 är den huvudsakliga förklaringen till reduktionen av rörelsens kostnader. I övrigt ökar både bolagets externa kostnader eftersom det är en ökad aktivitet i projekten och bolagets personalkostnader som en följd av att fler personer anställts inom FoU.
Rörelseresultatet före finansiella poster	-24 459 (-9 133) TSEK	-73 032 (-33 952) TSEK
Summa finansiella poster	-1 313 (1 588) TSEK Avser avkastning på likviditet och finansiella tillgångar samt valutakursförluster till följd av betydande likvidbehållning i framför allt USD.	-3 243 (4 944) TSEK Avser avkastning på likviditet och finansiella tillgångar samt valutakursvinster/-förluster till följd av betydande likvidbehållning i framför allt USD men även EUR.
Resultatet före och efter skatt	-25 772 (-7 545) TSEK	-76 274 (-29 008) TSEK
Resultat per aktie före och efter utspädning	-0,36 (-0,13) SEK	-1,07 (-0,49) SEK



Finansiell ställning

Det egna kapitalet uppgick till 605 398 (676 185) TSEK. Vid periodens utgång motsvarar det ett eget kapital per utestående aktie med 8,48 (9,64) SEK före utspädning. Motsvarande siffra efter utspädning är 8,48 (9,47) SEK.

Koncernens likvida medel består av banktillgodohavanden och kortfristiga likvida placeringar och uppgick vid periodens utgång till 513 220 (659 136) TSEK. Viss likviditet placerades under det första kvartalet i en kortfristig räntefond vilken redovisas som likvida medel. Denna placering kan lätt omvandlas till kontanter och är föremål för en obetydlig risk för värdeförändringar. Placeringen uppgår nominellt till 200 000 (0) TSEK och värdet var vid utgången av det andra kvartalet 200 850 (0) TSEK. Koncernen har under det andra kvartalet investerat 74 520 (0) TSEK i företagsobligationer vilka bedöms lätt kunna omvandlas

till kontanter. Inga lån fanns upptagna per 30 september 2017 eller har tagits upp sedan dess. Koncernen har inga krediter eller lånelöften.

Koncernens likviditet planeras att användas för löpande verksamhet. Enligt koncernens Finanspolicy ska åtminstone arton månaders förväntade behov av likviditet vara placerat på bankkonton. Överskjutande likviditet kan placeras med låg risk och en genomsnittlig bindningstid som maximalt får vara arton månader. Viss likviditet är placerad på valutakonton för USD och EUR. I enlighet med koncernens Finanspolicy växlas inflöden av utländska valutor som överstiger arton månaders förväntad förbrukning till SEK vid betalningstillfället. Någon valuta-säkring utöver detta har inte gjorts.

Investeringar och kassaflöde

Investeringar för det tredje kvartalet uppgick till 2 983 (465) TSEK. Dessa utgjordes huvudsakligen av laboratorieutrustning 2 865 (301) TSEK samt 118 (164) TSEK i kapitalisering av patent avseende företagets teknologiplattformar.

Kvartalets totala kassaflöde uppgick till -25 409 (-17 780) TSEK.

Investeringar för de första nio månaderna uppgick till 81 035 (3 090) TSEK. Dessa utgjordes huvudsakligen av placeringar i

företagsobligationer med 74 520 (0) TSEK. Vidare investerades 1 500 (0) TSEK i förbättring i hyrd lokal avseende ett nytt laboratorium, 4 841 (2 926) TSEK i laboratorieutrustning samt 174 (164) TSEK i kapitalisering av patent avseende företagets teknologiplattformar.

De första nio månadernas totala kassaflöde uppgick till -141 479 (-23 759) TSEK.

Alligator-aktien

Korta fakta om Alligator-aktien (30 september 2017)

- Listad på: Nasdaq Stockholm Mid Cap
- Antal aktier: 71 388 615
- Marknadsvärde: 2 020 MSEK
- Ticker: ATORX
- ISIN: SE0000767188

Det totala antalet utestående aktier i bolaget vid kvartalets utgång uppgick till 71 388 615 (70 113 615).

Under årets tre första kvartal har 1 275 000 (230 000) teckningsoptioner från programmet 2014/2017 inlösts till lika många aktier.

Vid årsstämman 2016 beslutades om två incitamentsprogram, dels ett personaloptionsprogram och dels ett teckningsoptionsprogram.

Inom personaloptionsprogrammet har totalt utställt 1 182 780 teckningsoptioner varav 900 000 vederlagsfritt tilldelats personal och 282 780 ställts ut för att täcka därmed sammanhängande kostnader, främst sociala avgifter. Av de tilldelade optionerna har 294 992 intjänats, 576 674 fortfarande möjliga att tjäna in och 28 334 har förfallit då personerna de tilldelades har lämnat bolaget. I teckningsoptionsprogrammet emitterades totalt 1 000 000 teckningsoptioner varav vid kvartalets slut totalt 857 000 teckningsoptioner överlätits till marknadsvärde vid överlåtelsetidpunkten till deltagare i programmet. Varje option i dessa båda program berättigar till teckning av en aktie till kursen 75 SEK.

Vid fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner som utgetts i anledning av incitamentsprogrammen för teckning av aktier kommer totalt 2 154 446 aktier att emitteras och därmed maximalt öka antalet aktier till 73 543 061.

Kommande rapporttillfällen

Alligator avser att avge finansiella rapporter enligt följande:

- Bokslutskommuniké för 2017 den 16 februari 2018
- Årsredovisning för 2017 den 22 mars 2018
- Årsstämma den 26 april 2018
- Delårsrapport Q1 den 26 april 2018
- Delårsrapport Q2 den 12 juli 2018
- Delårsrapport Q3 den 26 oktober 2018



Övriga upplysningar

Granskning

Denna rapport har varit föremål för översiktlig granskning av bolagets revisorer.

Personal

Antalet anställda i koncernen var 44 (35) vid periodens utgång. Av de anställda var 11 män (8) och 33 kvinnor (27).

Av totalt antal anställda var 38 (31) verksamma inom Forskning och Utveckling.

Information om risker och osäkerhetsfaktorer

Koncernen utsätts genom sin verksamhet för olika finansiella risker såsom marknadsrisk (bestående av valutarisk, ränterisk och prISRISK), kreditrisk och likviditetsrisk. Koncernens övergripande riskhantering innebär att eftersträva minimala ogynnsamma effekter på resultat och ställning. Koncernens affärsrisker och riskhantering samt finansiella risker finns utförligt beskrivna i årsredovisningen för 2016. Inga händelser av väsentlig betydelse har inträffat under året som påverkar eller förändrar dessa beskrivningar av koncernens risker och hantering av dessa.

Moderbolaget

Nettoomsättning och resultatutveckling samt finansiell ställning och likviditet

I moderbolaget bedrivs både koncernledningsfunktionen samt all operativ verksamhet. I övrigt hänvisas till uppgifter för koncernen då dotterbolagen inte driver någon verksamhet.



Koncernens resultaträkning

Alla belopp i TSEK	Not	2017 jul-sep	2016 jul-sep	2017 jan-sep	2016 jan-sep	2016 jan-dec
Nettoomsättning	5	1 770	4 661	5 576	51 808	58 240
Övriga rörelseintäkter	5	164	550	445	1 045	1 110
Summa rörelseintäkter		1 934	5 210	6 021	52 852	59 350
Rörelsens kostnader						
Övriga externa kostnader		-17 143	-7 861	-49 612	-42 874	-63 278
Personalkostnader		-8 501	-5 822	-27 290	-19 908	-27 479
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	3	-750	-660	-2 152	-24 022	-24 675
Summa rörelsens kostnader		-26 393	-14 343	-79 053	-86 804	-115 432
Rörelseresultat		-24 459	-9 133	-73 032	-33 952	-56 081
Resultat från övriga värdepapper och fordringar		274	0	349	0	863
Finansiella intäkter		339	1 941	2 344	5 838	8 704
Finansiella kostnader		-1 926	-354	-5 935	-894	-1 840
Summa finansiella poster		-1 313	1 588	-3 243	4 944	7 726
Resultat före skatt		-25 772	-7 545	-76 274	-29 008	-48 356
Skatt på periodens resultat		0	0	0	0	0
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare		-25 772	-7 545	-76 274	-29 008	-48 356
Resultat per aktie före utspädning, SEK		-0,36	-0,13	-1,07	-0,49	-0,80
Resultat per aktie efter utspädning, SEK		-0,36	-0,13	-1,07	-0,49	-0,80

Koncernens rapport över totalresultat

Alla belopp i TSEK	Not	2017 jul-sep	2016 jul-sep	2017 jan-sep	2016 jan-sep	2016 jan-dec
Periodens resultat		-25 772	-7 545	-76 274	-29 008	-48 356
Övrigt totalresultat		0	0	0	0	0
Periodens totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare		-25 772	-7 545	-76 274	-29 008	-48 356



Koncernens rapport över finansiell ställning

Alla belopp i TSEK	Not	2017-09-30	2016-09-30	2016-12-31
TILLGÅNGAR				
<i>Anläggningstillgångar</i>				
Immateriella anläggningstillgångar				
Andelar i utvecklingsprojekt	3	17 949	17 949	17 949
Patent		1 684	2 535	2 306
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>				
Förbättring i hyrd lokal	2	1 500	0	0
Inventarier, arbetsmaskiner och datorer		7 835	4 322	4 349
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>				
Andra långfristiga värdepappersinnehav	2, 6	74 358	94	0
Summa anläggningstillgångar		103 325	24 900	24 603
Omsättningstillgångar				
<i>Kortfristiga fordringar</i>				
Kundfordringar	6	4 502	0	0
Övriga fordringar	6	3 497	7 743	12 417
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		2 374	4 200	4 624
Likvida medel	6	513 220	346 457	659 136
Summa omsättningstillgångar		523 592	358 400	676 178
SUMMA TILLGÅNGAR		626 917	383 301	700 780
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
<i>Eget kapital</i>				
Aktiekapital		28 555	23 698	28 045
Övrigt tillskjutet kapital		662 614	337 766	657 949
Ansamlad förlust/Balanserade vinstmedel och periodens resultat		-85 771	9 390	-9 809
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare		605 398	370 854	676 185
Kortfristiga skulder				
Leverantörsskulder	6	10 388	3 064	13 340
Övriga skulder	6	672	484	686
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		10 459	8 899	10 569
Summa kortfristiga skulder		21 519	12 447	24 595
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		626 917	383 301	700 780

Koncernens förändringar i eget kapital i sammandrag

Alla belopp i TSEK	2017	2016	2017	2016	2016
	jul-sep	jul-sep	jan-sep	jan-sep	jan-dec
Ingående balans	631 124	378 192	676 185	396 969	396 969
Nyemission	0	0	5 175	2 070	359 270
Erhållna optionspremier	0	121	0	737	733
Emissionsutgifter	0	0	0	0	-32 665
Effekt av aktierelaterade ersättningar	46	86	313	86	234
Periodens resultat	-25 772	-7 545	-76 274	-29 008	-48 356
Periodens övriga totalresultat	0	0	0	0	0
Utgående balans	605 398	370 854	605 398	370 854	676 185



Koncernens rapport över kassaflöden

Alla belopp i TSEK	2017 jul-sep	2016 jul-sep	2017 jan-sep	2016 jan-sep	2016 jan-dec
Kassaflöde från den löpande verksamheten					
Rörelseresultat	-24 459	-9 133	-73 032	-33 952	-56 081
<i>Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet</i>					
Avskrivningar och nedskrivningar	750	660	2 152	24 022	24 675
Effekt av aktierelaterade ersättningar	46	86	313	86	234
Övriga ej kassaflödespåverkande poster	210	2	850	0	19
Erhållen ränta	514	125	515	343	468
Erlagd ränta	-0	0	-8	-3	-4
Betald inkomstskatt	0	0	0	0	0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-22 940	-8 260	-69 211	-9 504	-30 689
Förändringar i rörelsekapital					
Förändringar av rörelsefordringar	702	-1 800	6 669	-7 131	-12 229
Förändring av rörelseskulder	-189	-7 376	-3 077	-6 841	5 308
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-22 426	-17 435	-65 619	-23 476	-37 610
Investeringsverksamheten					
Förvärv av värdepapper	0	0	-74 520	0	0
Försäljning av värdepappersinnehav	0	0	0	0	957
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-118	-164	-174	-164	-217
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-2 865	-301	-6 341	-2 926	-3 379
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	0	0	0	0	45
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2 983	-465	-81 035	-3 090	-2 593
Finansieringsverksamheten					
Nyemission	0	0	5 175	2 070	359 270
Emissionsutgifter	0	0	0	0	-32 665
Erhållna optionspremier	0	121	0	737	733
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	121	5 175	2 807	327 338
Periodens kassaflöde	-25 409	-17 780	-141 479	-23 759	287 135
Likvida medel vid periodens början	540 515	362 777	659 136	365 605	365 605
Kursdifferens i likvida medel	-1 887	1 465	-4 437	4 608	6 396
Likvida medel vid periodens slut	513 220	346 457	513 220	346 457	659 136



Moderbolagets resultaträkning

Alla belopp i TSEK	Not	2017 jul-sep	2016 jul-sep	2017 jan-sep	2016 jan-sep	2016 jan-dec
Nettoomsättning		1 770	4 661	4 416	51 808	57 338
Övriga rörelseintäkter		164	550	445	1 045	1 110
Summa rörelseintäkter		1 934	5 210	4 861	52 852	58 448
<i>Rörelsens kostnader</i>						
Övriga externa kostnader		-17 141	-7 861	-49 608	-42 872	-63 278
Personalkostnader		-8 501	-5 822	-27 290	-19 908	-27 479
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar		-750	-659	-2 152	-1 902	-2 555
Summa rörelsens kostnader		-26 392	-14 342	-79 050	-64 681	-93 310
Rörelseresultat		-24 458	-9 132	-74 188	-11 829	-34 862
<i>Resultat från finansiella poster</i>						
Nedskrivning av aktier i dotterbolag	3	0	0	0	-22 120	-22 120
Resultat från övriga värdepapper och fordringar		274	0	349	0	863
Ränteutgifter och liknande resultatposter		42	1 941	1 494	5 838	8 704
Räntekostnader och liknande resultatposter		-1 926	-350	-5 935	-890	-1 840
Summa finansiella poster		-1 610	1 591	-4 093	-17 173	-14 393
Resultat efter finansiella poster		-26 067	-7 540	-78 281	-29 002	-49 256
Skatt på periodens resultat		0	0	0	0	0
Periodens resultat		-26 067	-7 540	-78 281	-29 002	-49 256

Moderbolagets rapport över totalresultat

Alla belopp i TSEK	Not	2017 jul-sep	2016 jul-sep	2017 jan-sep	2016 jan-sep	2016 jan-dec
Periodens resultat		-26 067	-7 540	-78 281	-29 002	-49 256
Övrigt totalresultat		0	0	0	0	0
Periodens totalresultat		-26 067	-7 540	-78 281	-29 002	-49 256



Moderbolagets balansräkning

Alla belopp i TSEK	Not	2017-09-30	2016-09-30	2016-12-31
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>				
Patent		1 684	2 535	2 306
Summa immateriella anläggningstillgångar		1 684	2 535	2 306
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>				
Förbättring i hyrd lokal	2	1 500	0	0
Inventarier, arbetsmaskiner och datorer		7 835	4 322	4 349
Summa materiella anläggningstillgångar		9 335	4 322	4 349
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>				
Andelar i koncernföretag	3	20 294	20 294	20 294
Andra långfristiga värdepappersinnehav	2	74 358	95	0
Summa finansiella anläggningstillgångar		94 652	20 388	20 294
Summa anläggningstillgångar		105 670	27 246	26 949
Omsättningstillgångar				
<i>Kortfristiga fordringar</i>				
Kundfordringar		4 502	0	0
Övriga fordringar		3 497	7 743	12 417
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		2 374	4 200	4 624
Summa kortfristiga fordringar		10 372	11 943	17 041
Övriga kortfristiga placeringar		200 000	0	0
Kassa och bank		309 696	345 843	657 619
Summa omsättningstillgångar		520 068	357 786	674 659
SUMMA TILLGÅNGAR		625 738	385 031	701 608
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
<i>Eget kapital</i>				
Bundet eget kapital				
Aktiekapital		28 555	23 698	28 045
Inbetalad, ej registrerad nyemission		0	0	6 300
Summa bundet eget kapital		28 555	23 698	34 345
<i>Fritt eget kapital</i>				
Överkursfond		662 741	337 889	651 776
Balanserat resultat		-8 796	39 999	40 147
Periodens resultat		-78 281	-29 002	-49 256
Summa fritt eget kapital		575 664	348 887	642 667
Summa Eget kapital		604 219	372 585	677 013
Kortfristiga skulder				
Leverantörsskulder		10 388	3 064	13 340
Övriga skulder		672	484	686
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		10 459	8 899	10 569
Summa kortfristiga skulder		21 519	12 447	24 595
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		625 738	385 031	701 608



Koncernens nyckeltal

	Not	2017 jul-sep	2016 jul-sep	2017 jan-sep	2016 jan-sep	2016 jan-dec
Resultat (TSEK)						
Nettoomsättning	5	1 770	4 661	5 576	51 808	58 240
Rörelseresultat		-24 459	-9 133	-73 032	-33 952	-56 081
Periodens resultat		-25 772	-7 545	-76 274	-29 008	-48 356
FoU-kostnader		-18 282	-8 355	-54 952	-40 206	-59 987
FoU-kostnader i procent av rörelsekostnader exkl. nedskrivningar		69,3%	58,3%	69,5%	62,2%	64,3%
Kapital (TSEK)						
Likvida medel vid periodens slut		513 220	346 457	513 220	346 457	659 136
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-22 426	-17 435	-65 619	-23 476	-37 610
Periodens kassaflöde		-25 409	-17 780	-141 479	-23 759	287 135
Eget kapital		605 398	370 854	605 398	370 854	676 185
Soliditet, %		97%	97%	97%	97%	96%
Data per aktie (SEK)						
Resultat per aktie före utspädning		-0,36	-0,13	-1,07	-0,49	-0,80
Resultat per aktie efter utspädning*		-0,36	-0,13	-1,07	-0,49	-0,80
Eget kapital per aktie före utspädning		8,48	6,26	8,48	6,26	9,64
Eget kapital per aktie efter utspädning		8,48	5,91	8,48	5,91	9,47
Personal						
Antal anställda vid periodens utgång		44	35	44	35	36
Genomsnittligt antal anställda		43	33	40	31	31
Genomsnittligt antal anställda inom Forskning och Utveckling		38	30	35	28	28

* Utspädningseffekt beaktas ej vid negativt resultat



Noter

Not 1 Allmän information

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

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

Not 2 Redovisningsprinciper

Delårsrapporten är upprättad i enlighet med IAS 34 "Delårsrapportering". Upplysningar enligt IAS 34 lämnas såväl i noter som på annan plats i delårsrapporten.

Moderbolagets finansiella rapporter är upprättade i enlighet med Årsredovisningslagen och RFR 2 "Redovisning för juridiska personer.

Förbättring i hyrd lokal

Förbättring i hyrd lokal avser anpassningar i hyrda lokaler för att iordningsställa ytterligare ett laboratorium. Denna investering är pågående vid bokslutet den 30 september 2017, lokalen förväntas tas i bruk under det fjärde kvartalet 2017. Denna tillgång redovisas enligt principerna för materiella anläggningstillgångar och avskrivningarna kostnadsförs linjärt över hyreskontraktets längd.

Investeringar som hålls till förfall

Andra långfristiga värdepappersinnehav per 30 september 2017 kategoriseras som "Investeringar som hålls till förfall". Redovisning görs inledningsvis till verkligt värde och därefter till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden, minskat med eventuell reservering för värdeminskning. Det upplupna anskaffningsvärdet är lika med det belopp som redovisats vid anskaffningstillfället efter avdrag för återbetalning av nominella belopp plus eller minus eventuella justeringar för effektiv ränta.

I övrigt är de redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som tillämpas i denna rapport i överensstämmelse med de som beskrivs i årsredovisningen för 2016. Nya standarder och tolkningar som trätt i kraft den 1 januari 2017 har inte medfört någon effekt på koncernens eller moderbolagets finansiella rapporter för delårsperioden.

Den nya standarden, IFRS 9 Finansiella instrument, träder i kraft för räkenskapsår som inleds den 1 januari 2018 eller senare. Standarden ersätter IAS 39 Finansiella instrument. Företagsledningen har utvärderat den nya standardens påverkan på koncernens finansiella rapporter och gör bedömningen att den nya standarden kommer att ha en begränsad och endast immateriell effekt på koncernens finansiella rapporter.

Den nya standarden, IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder, träder i kraft för räkenskapsår som inleds den 1 januari 2018 eller senare. Standarden ersätter samtliga tidigare utgivna standarder och tolkningar som hanterar intäkter. Företagsledningen har utvärderat den nya standardens påverkan på koncernens finansiella rapporter och gör bedömningen att den nya standarden inte kommer att ha någon effekt på koncerns rapporter över resultat och finansiell ställning men kommer att medföra att ytterligare upplysningar behöver lämnas i noter.

Den nya standarden IFRS 16, Leases, är ännu ej godkänd av EU. När standarden är beslutad kommer företagsledningen att göra en utvärdering av dess eventuella påverkan på koncernens finansiella rapporter.

Not 3 Effekter av ändrade uppskattningar och bedömningar

Viktiga uppskattningar och bedömningar framgår av not 3 i årsredovisningen för 2016.

Det har inte skett någon förändring av uppskattningar och bedömningar sedan upprättandet av årsredovisningen för 2016

Not 4 Segmentsinformation

Koncernen bedriver bara en affärsverksamhet, forskning och utveckling inom immunterapi, och har därmed endast ett rörelseresultat som högste verkställande beslutsfattaren regelbundet fattar beslut om och tilldelar resurser. Baserat på dessa

omständigheter finns endast ett rörelsesegment som motsvarar koncernen i dess helhet och någon separat segmentsrapportering lämnas inte.

**Not 5 Koncernens intäkter**

En uppdelning av koncernens intäkter ser ut enligt följande:

Alla belopp i TSEK	2017	2016	2017	2016	2016
	jul-sep	jul-sep	jan-sep	jan-sep	jan-dec
Intäkter från utlicensiering	1 770	4 661	5 577	51 808	58 240
Erhållna svenska statliga bidrag	0	429	0	671	484
Erhållna EU-bidrag	0	0	0	0	0
Valutakursvinster i rörelsen	164	120	280	374	626
Övrigt	0	0	165	0	0
Totalt	1 934	5 210	6 021	52 852	59 350

Intäkter från utlicensiering har definierats som initiala licensavgifter, milstolpsersättningar, ersättningar för utvecklingsarbete samt framtida royaltys på försäljning av läkemedel. För den aktuella perioden är samtliga intäkter ersättningar för utvecklingsarbete.

Alligators intäkter utgörs i allt väsentligt av intäkter från utlicensiering av ADC-1013 till Janssen Biotech, Inc. Under det första kvartalet 2017 erhöles en milstolpsbetalning i projekt Biosynergy. Alligator erhåller licensintäkter i USD när vissa milstolpar i utvecklingsprojektet nås.

Not 6 Finansiella instrument

Alla belopp TSEK	2017-09-30	2016-09-30	2016-12-31
Finansiella tillgångar som kan säljas			
Andra långfristiga värdepappersinnehav	0	94	0
Investeringar som hålls till förfall			
Andra långfristiga värdepappersinnehav	74 358	0	0
Lånefordringar och kundfordringar			
Kundfordringar	4 502	0	0
Övriga fordringar	62	7 743	6 043
Likvida medel	513 220	346 457	659 136
Summa finansiella tillgångar	592 142	354 295	665 179
Finansiella skulder			
Leverantörsskulder	10 388	3 064	13 340
Övriga finansiella skulder	672	484	686
Summa finansiella skulder	11 060	3 548	14 026

- Finansiella tillgångar som kan säljas avser onoterade aktier vilka avyttrats under det fjärde kvartalet 2016 och redovisats till anskaffningsvärde.
- Finansiella tillgångar som hålls till förfall avser investeringar i företagsobligationer.
- Likvida medel per 30 september 2017 består av banktillgodohavanden med 312 370 TSEK och samt en placering i en likviditetsfond uppgående till 200 850 TSEK.

Övriga perioder består likvida medel uteslutande av banktillgodohavanden.

- Finansiella tillgångar som kan säljas avser onoterade aktier vars verkliga värde inte kunnat beräknas på ett tillförlitligt sätt varför dessa redovisats till anskaffningsvärde. För övriga finansiella tillgångar och skulder anses det redovisade värdet enligt ovan vara en rimlig approximation av verkligt värde.

Not 7 Transaktioner med närstående

Konsultavtalet med styrelseledamot Carl Borrebaeck, genom bolaget Ocean Capital, avser experthjälp med utvärdering av tidiga forskningsprojekt och nya antikroppar. Carl Borrebaeck har även en viktig roll i att förmedla och utveckla kontakter med ledande forskare och framstående organisationer inom immunterapi av cancer. Prissättningen har skett på marknads-

mässiga villkor. För det tredje kvartalet är detta en kostnad om 180 (180) TSEK och för årets första nio månader 540 (540) TSEK. Vid utgången av perioden var detta belopp reglerat och förväntad kostnad (180 TSEK) för det fjärde kvartalet redovisas som leverantörsskuld och förutbetalad kostnad.



Härledning av nyckeltal

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

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

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

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

För definitioner hänvisas till avsnittet "Definition av nyckeltal" i slutet på denna rapport.

Alla belopp i TSEK om ej annat anges	2017 jul-sep	2016 jul-sep	2017 jan-sep	2016 jan-sep	2016 jan-dec
Periodens resultat	-25 772	-7 545	-76 274	-29 008	-48 356
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	71 388 615	59 241 993	71 247 773	59 108 267	60 114 511
Resultat per aktie före utspädning, SEK	-0,36	-0,13	-1,07	-0,49	-0,80
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	71 388 615	59 241 993	71 247 773	59 241 993	60 114 511
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	-0,36	-0,13	-1,07	-0,49	-0,80
Rörelsens kostnader	-26 393	-14 343	-79 053	-86 804	-115 432
Nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	0	0	0	-22 120	-22 120
Rörelsens kostnader exkl nedskrivningar	-26 393	-14 343	-79 053	-64 684	-93 312
Administrativa kostnader	-7 361	-5 328	-21 949	-22 577	-30 770
Avskrivningar	-750	-660	-2 152	-1 902	-2 555
Forsknings och Utvecklingskostnader	-18 282	-8 355	-54 952	-40 206	-59 987
FoU-kostnader / Rörelsens kostnader exkl. nedskrivningar %	69,3%	58,3%	69,5%	62,2%	64,3%
Eget Kapital	605 398	370 854	605 398	370 854	676 185
Antal aktier före utspädning	71 388 615	59 244 384	71 388 615	59 244 384	70 113 615
Eget Kapital per aktie före utspädning, SEK	8,48	6,26	8,48	6,26	9,64
Antal aktier efter utspädning	71 388 615	62 802 164	71 388 615	62 802 164	71 388 615
Eget Kapital per aktie efter utspädning, SEK	8,48	5,91	8,48	5,91	9,47
Eget Kapital	605 398	370 854	605 398	370 854	676 185
Totala tillgångar	626 917	383 301	626 917	383 301	700 780
Soliditet, %	97%	97%	97%	97%	96%



Styrelsens och VD:s försäkran

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

Lund den 25 oktober 2017

Peter Benson
Ordförande

Carl Borrebaeck
Styrelseledamot

Ulrika Danielsson
Styrelseledamot

Anders Ekblom
Styrelseledamot

Kenth Petersson
Styrelseledamot

Jonas Sjögren
Styrelseledamot

Laura von Schantz
Arbetstagarrepresentant

Per Norlén
VD



Revisors granskningsrapport

Alligator Bioscience AB (publ), org.nr 556597-8201
Till styrelsen för Alligator Bioscience AB (publ)

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för Alligator Bioscience AB (publ) per 30 september 2017 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i övrigt har.

De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Malmö den 25 oktober 2017

Ernst & Young AB

Johan Thuresson
Auktoriserad revisor



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

Kassa och banktillgodohavanden samt kortfristiga likvida placeringar som lätt kan omvandlas till kontanter samt är föremål för en obetydlig risk för värdeförändringar.

Periodens kassaflöde

Periodens förändring av likvida medel exkl påverkan av orealiserade kursvinster och -förluster.

Resultat per aktie före och efter utspädning

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

Rörelsens kostnader exklusive nedskrivningar

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

Rörelseresultat

Resultat före finansiella poster och skatt.

Soliditet

Eget kapital i procent av totala tillgångar.