

**INBJUDAN TILL FÖRVÄRV AV AKTIER  
I ALLIGATOR BIOSCIENCE AB (PUBL)**

GLOBAL COORDINATOR OCH JOINT BOOKRUNNER



JOINT BOOKRUNNER



CO-LEAD MANAGER



## VIKTIG INFORMATION

Detta prospekt ("Prospektet") har upprättats i anledning av erbjudandet till allmänheten i Sverige, Norge, Danmark och Finland samt institutionella investerare i Sverige och utlandet att teckna nyemitterade och förvärva befintliga aktier i Alligator Bioscience AB (ett svenskt publikt aktiebolag) och upptagande till handel av aktierna på Nasdaq Stockholm ("Erbjudandet"). Med "Alligator", "Bolaget" eller "Koncernen" avses i Prospektet, beroende på sammanhanget, Alligator Bioscience AB, ett dotterbolag i koncernen eller den koncern vari Alligator Bioscience AB är moderbolag. Med "Säljande Aktieägare" avses Sunstone Life Science Ventures Fund II K/S och Duba AB. Med "Carnegie" eller "Global Coordinator" avses Carnegie Investment Bank AB (publ), med "DNB" avses DNB Markets, en del av DNB Bank ASA filial Sverige och med "Redeye" avses Redeye AB. Med "Joint Bookrunners" avses Carnegie och DNB och med "Managers" avses Carnegie, DNB och Redeye. Med "Cornerstone Investors" avses Catella Fondförvaltning, Investment AB Öresund och Norron Asset Management. Med "JDDC" avses Johnson & Johnson Innovation-JDDC, Inc. Med "Janssen" avses Janssen Biotech, Inc., ett Janssen-läkemedelsföretag inom Johnson & Johnson-koncernen. Se avsnittet "Ordlista" för definitioner av andra termer i Prospektet.

Erbjudandet riktas inte till allmänheten i något annat land än Sverige, Norge, Danmark och Finland. Erbjudandet riktas inte heller till sådana personer vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrerings- eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Inga åtgärder har vidtagits eller kommer att vidtas i någon annan jurisdiktion än Sverige, Norge, Danmark och Finland som tillåter att aktierna erbjuds till allmänheten, eller som tillåter innehav och spridning av Prospektet eller några andra dokument som rör Bolaget eller aktier i en sådan jurisdiktion. Ansökningar om att förvärva aktier som strider mot sådana regler kan komma att ogiltigförklaras. Personer som får del av Prospektet uppmanas av Bolaget och Managers att skaffa information om och att iaktta sådana restriktioner. Varken Bolaget eller någon av Managers påtar sig juridiskt ansvar för överträdelse av någon person, vare sig potentiell investerare eller inte, av sådana restriktioner.

Aktierna i Erbjudandet har inte granskats av någon federal eller delstatlig värdepapperskommission eller reglerande myndighet i USA. De ovan nämnda myndigheterna har heller inte bekräftat riktigheten i eller bedömt lämpligheten av Prospektet. Eventuella påståenden om motsatsen utgör ett brott i USA. Erbjudandet utgör inte ett erbjudande att sälja, eller en inbjudan till ett erbjudande om att köpa, aktier i någon jurisdiktion där ett sådant erbjudande är olagligt. Aktierna i Erbjudandet har inte registrerats och kommer inte att registreras enligt den amerikanska Värdepapperslagen från 1933 i dess ändrade lydelse, ("Securities Act") eller någon annan relevant värdepappersmyndighet i någon delstat eller annan jurisdiktion i USA och får inte erbjudas eller säljas inom USA, med undantag för personer som anses vara kvalificerade institutionella investerare (Eng. QIBs), eller utanför USA genom transaktioner som inte omfattas av dess lagar, i enlighet med Regulation S. Potentiella köpare meddelas härmed att säljarna av aktierna i Erbjudandet kan komma att förlita sig på undantaget från bestämmelserna i Section 5 i Securities Act som möjliggörs av Rule 144A. För ytterligare information rörande vissa överlåtelsebegränsningar av aktierna hänvisas till avsnittet "Överlåtelsebegränsningar".

Prospektet tillhandahålls på en konfidentiell grund endast i syfte att möjliggöra för en potentiell investerare att överväga köp av de speciella värdepapper som beskrivs. Informationen i Prospektet har tillhandahållits av Bolaget och andra källor som identifieras här. Spridning av Prospektet till annan än mottagaren som anges av Managers eller deras representanter är förbjuden, liksom till personer som eventuellt har anlitats för att underrätta mottagaren om ärendet, och varje röjande av innehållet som saknar föregående skriftligt tillstånd från Bolaget är förbjudet. All reproduktion eller spridning av Prospektet, i sin helhet eller delar därav, och allt röjande av innehållet till andra personer är förbjudet. Prospektet är personligt för varje mottagare och utgör inte ett erbjudande till andra personer eller till allmänheten att förvärva aktier i Erbjudandet.

Prospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap. 25 § och 26 § lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Godkännandet och registreringen innebär inte att Finansinspektionen garanterar att sakuppgifterna i Prospektet är riktiga eller fullständiga. Prospektet kommer även att passporteras in i Norge, Finland och Danmark genom anmälan till respektive finansstillsynsmyndighet i enlighet med 2 kap. 35 § lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Prospektet har upprättats i både en svenskspråkig och en engelskspråkig version. I händelse av att versionerna inte överensstämmer ska den svenskspråkiga versionen ha företräde med undantag för avsnitten "Vissa federala skattefrågor i USA" och "Överlåtelsebegränsningar" som endast rör frågor hänförliga till USA.

Erbjudandet och Prospektet regleras av svensk rätt. Tvist i anledning av Erbjudandet eller Prospektet ska avgöras av svensk domstol exklusivt.

## PRESENTATION AV FINANSIELL INFORMATION

Alla finansiella belopp är uttryckta i svenska kronor ("SEK") om inget annat anges. Med "TSEK" avses tusen kronor och med "MSEK" avses miljoner kronor. Med "USD" avses amerikanska dollar. Med "MUSD" avses miljoner dollar. Viss finansiell information och annan information som presenteras i Prospektet har avrundats för att göra informationen lättillgänglig för läsaren. Följaktligen överensstämmer inte siffrorna i vissa kolumner med angiven totalsumma.

## FRAMÅTRIKTAD INFORMATION

Prospektet innehåller viss framåtriktad information som återspeglar Alligators aktuella syn på framtida händelser samt finansiell och operativ utveckling. Ord som "avses", "bedöms", "förväntas", "kan", "planerar", "uppskattar" och andra uttryck som innebär indikationer eller förutsägelser avseende framtida utveckling eller trender, och som inte är grundade på historiska fakta, utgör framåtriktad information. Framåtriktad information är till sin natur förenad med såväl kända som okända risker och osäkerhetsfaktorer eftersom den är avhängig framtida händelser och omständigheter. Framåtriktad information utgör inte någon garanti avseende framtida resultat eller utveckling och verkligt utfall kan komma att väsentligen skilja sig från vad som uttalas i framåtriktad information.

Faktorer som kan medföra att Alligators framtida resultat och utveckling avviker från vad som uttalas i framåtriktad information innefattar, men är inte begränsade till, de som beskrivs i avsnittet "Riskfaktorer". Framåtriktad information i Prospektet gäller endast per dagen för Prospektets offentliggörande. Varken Alligator, Säljande Aktieägare eller Managers lämnar utfästelser om att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av framåtriktad information till följd av ny information, framtida händelser eller likande omständigheter annat än vad som följer av tillämplig lagstiftning.

## BRANSCH- OCH MARKNADSFÖRÅNINGSINFORMATION

Prospektet innehåller information om Bolagets geografiska marknader och produktmarknader, marknadsstorlek, marknadsandelar, marknadsställning och annan marknadsinformation hänförlig till Alligators verksamhet och marknad. Om inte annat anges är sådan information baserad på Bolagets analys av flera olika källor, däribland statistik och information från externa bransch- eller marknadsrapporter, marknadsundersökningar, offentligt tillgänglig information samt kommersiella publikationer. Källorna som är utgångspunkt för Alligators bedömning är bland annat information från IMS Institute for Healthcare Informatics, WHO och GlobalData. Övriga källor anges där så krävs. Sådan information som kommer från tredje man har återgivits korrekt och såvitt Alligator kan känna till och förvissa sig om genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd tredje man har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande. Bransch- och marknadspubliceringar anger generellt att informationen i publikationen har erhållits från källor som bedöms vara tillförlitliga, men att korrektheten och fullständigheten i informationen inte kan garanteras. Bolaget har inte på egen hand verifierat, och kan därför inte garantera korrektheten i, den marknadsinformation som finns i Prospektet och som har hämtats från eller härrör ur dessa marknadspubliceringar. Varken Bolaget eller någon av Managers tar något ansvar för riktigheten i någon bransch- eller marknadsinformation från tredje man som ingår i Prospektet. Marknadsinformation och marknadsstatistik är till sin natur framåtblickande, föremål för osäkerhet, kan komma att tolkas subjektivt och reflekterar inte nödvändigtvis faktiska eller framtida marknadsförhållanden. Sådan information och statistik är baserad på marknadsundersökningar, vilka i sin tur är baserade på urval och subjektiva tolkningar och bedömningar, däribland bedömningar om vilken typ av produkter och transaktioner som borde omfattas av den relevanta marknaden, både av de som utför undersökningarna och respondenterna. Följaktligen bör potentiella investerare vara uppmärksamma på att den finansiella informationen, marknadsinformationen samt de prognoser och uppskattningar av marknadsinformation som återfinns i Prospektet inte nödvändigtvis utgör tillförlitliga indikatorer på Alligators framtida resultat.

Innehållet på Bolagets webbplats eller webbplatser som tillhör tredje part och som hänvisas till här utgör inte en del av Prospektet.

## STABILISERING

I samband med Erbjudandet kan Global Coordinator komma att genomföra transaktioner i syfte att hålla marknadspriset på en nivå högre än den som i annat fall kanske hade varit rådande på marknaden. Sådana stabiliseringstransaktioner kan komma att genomföras på Nasdaq Stockholm, OTC-marknaden eller på annat sätt, och kan komma att genomföras när som helst under perioden som börjar på första dagen för handel i aktien på Nasdaq Stockholm och avslutas senast 30 kalenderdagar därefter. Global Coordinator har dock ingen skyldighet att genomföra någon stabilisering och det finns ingen garanti för att stabiliseringen kommer att genomföras. Se vidare under "Stabilisering" i avsnittet "Legala frågor och kompletterande information".

Att Global Coordinator har möjlighet att genomföra stabiliseringsåtgärder innebär inte att sådana åtgärder med nödvändighet kommer att vidtas. Vidtagna stabiliseringsåtgärder kan vidare när som helst avbrytas. Då stabiliseringsperioden (30 kalenderdagar) har löpt ut kommer Global Coordinator att, genom Bolaget, meddela om stabiliseringsåtgärder vidtagits, de datum då stabiliseringsåtgärder i förekommande fall vidtagits, inklusive sista datum för sådana åtgärder, samt inom vilket prisintervall som stabiliseringstransaktionerna genomfördes.

## VIKTIG INFORMATION RÖRANDE MÖJLIGHETEN ATT SÄLJA TILLEDADE AKTIER

Besked om tilldelning till allmänheten i Sverige, Norge, Danmark och Finland sker genom utskick av avräkningsnota, vilket beräknas ske omkring den 23 november 2016.

Efter det att betalning för tilldelade aktier hanterats av Carnegie kommer betalda aktier att överföras till av förvärvaren anvisad värdepappersdepå eller VP-konto. Den tid som erfordras för överföring av betalning samt överföring av betalda aktier till förvärvaren av aktier i Alligator kan medföra att dessa förvärvare inte kommer att ha förvärvade aktier tillgängliga på anvisad värdepappersdepå eller VP-konto förrän tidigast den 25 november 2016. Handel i Alligators aktier på Nasdaq Stockholm beräknas komma att påbörjas omkring den 23 november 2016. Observera att förhållandet att aktier inte kommer finnas tillgängliga på förvärvarens VP-konto eller värdepappersdepå kan innebära att förvärvaren inte har möjlighet att sälja dessa aktier över börsen från och med den dag då handeln i aktien påbörjats utan först när aktierna finns tillgängliga på VP-kontot eller värdepappersdepå.

## TILLGÄNGLIG INFORMATION

Så länge några av Aktierna som placeras i enlighet med Rule 144A är "värdepapper med överlåtelsebegränsningar" (Eng. restricted securities) i den mening som avses i Rule 144 (a)(3) Securities Act, kommer Bolaget, under alla perioder då Bolaget varken är föremål för Section 13 eller 15 (d) i US Securities Exchange Act från 1934, med tillägg ("Exchange Act"), eller undantaget från rapportering i enlighet med Rule 12g3-2 (b) i Exchange Act, på begäran tillhandahålla alla innehavare eller verkliga mottagare (Eng. beneficial owner) av sådana värdepapper med överlåtelsebegränsningar, eller en tillämnad köpare utsedd av någon sådan innehavare eller verklig mottagare, sådan information som ska levereras till sådana personer i enlighet med Rule 144A (d) (4) i Securities Act. Bolaget kommer i sådant fall även förse varje sådan innehavare eller verklig mottagare med alla meddelanden om bolagsstämma och andra rapporter och meddelanden som är allmänt tillgängliga för aktieägarna.

# INNEHÅLLSFÖRTECKNING

<b>2</b>	Sammanfattning
<b>13</b>	Riskfaktorer
<b>21</b>	Inbjudan till förvärv av aktier i Alligator
<b>22</b>	Bakgrund och motiv
<b>23</b>	Villkor och anvisningar
<b>29</b>	Marknadsöversikt
<b>39</b>	Verksamhetsbeskrivning
<b>55</b>	Utvald historisk finansiell information
<b>60</b>	Operationell och finansiell översikt
<b>63</b>	Kapitalstruktur och annan finansiell information
<b>65</b>	Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer
<b>69</b>	Bolagsstyrning
<b>74</b>	Aktiekapital och ägarförhållanden
<b>78</b>	Bolagsordning
<b>79</b>	Legala frågor och kompletterande information
<b>82</b>	Vissa skattefrågor
<b>84</b>	Vissa federala skattefrågor i USA
<b>88</b>	Överlåtelsebegränsningar
<b>89</b>	Historisk finansiell information
<b>125</b>	Ordlista
<b>127</b>	Adresser

## ERBJUDANDET I SAMMANDRAG

Pris	32,50 SEK per aktie
Anmälningssperiod för allmänheten	15 november – 22 november 2016
Anmälningssperiod för institutionella investerare	15 november – 22 november 2016
Första dag för handel	23 november 2016
Likviddag	25 november 2016

## ÖVRIG INFORMATION

Handelsplats	Nasdaq Stockholm
Kortnamn	ATORX
ISIN-kod	SE0000767188

## FINANSIELL INFORMATION

Bokslutskommuniké 2016	17 februari 2017
Delårsrapport januari – mars 2017	2 maj 2017
Årsstämma	2 maj 2017

# SAMMANFATTNING

Prospektsammanfattningar består av informationskrav uppställda i "punkter". Punkterna är numrerade i avsnitten A–E (A.1–E.7).

Sammanfattningen i Prospektet innehåller alla de punkter som krävs i en sammanfattning för aktuell typ av värdepapper och emittent. Eftersom vissa punkter inte är tillämpliga för alla typer av prospekt kan det dock finnas luckor i punkternas numrering.

Även om det krävs att en punkt inkluderas i sammanfattningen för aktuell typ av värdepapper och emittent, är det möjligt att ingen relevant information kan ges rörande punkten. Informationen har då ersatts med en kort beskrivning av punkten tillsammans med angivelsen "Ej tillämplig".

## AVSNITT A – INTRODUKTION OCH VARNINGAR

<b>A.1</b>	<i>Introduktion och varningar</i>	<p>Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till Prospektet.</p> <p>Varje beslut om att investera i Alligator ska baseras på en bedömning av Prospektet i dess helhet från investerarens sida.</p> <p>Om yrkande avseende uppgifterna i Prospektet anförts vid domstol, kan den investerare som är kârändande i enlighet med medlemsstaternas nationella lagstiftning bli tvungen att svara för kostnaderna för översättning av Prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds.</p> <p>Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningar därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av Prospektet eller om den inte, tillsammans med andra delar av Prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare när de överväger att investera i Alligator.</p>
<b>A.2</b>	<i>Samtycke till användning av Prospektet</i>	Ej tillämpligt. Alligator samtycker inte till att Prospektet används av finansiella mellanhänder för efterföljande återförsäljning eller placering av de värdepapper som omfattas av Prospektet.

## AVSNITT B – EMITTENT OCH EVENTUELL GARANTIGIVARE

<b>B.1</b>	<i>Firma och handelsbeteckning</i>	Bolagets firma (tillika handelsbeteckning) är Alligator Bioscience AB och dess organisationsnummer är 556597-8201.
<b>B.2</b>	<i>Säte och bolagsform</i>	Alligator är ett svenskt publikt aktiebolag, bildat i Sverige, med säte i Lunds kommun. Bolaget har bildats enligt svensk rätt och dess organisationsform regleras av aktiebolagslagen (2005:551).
<b>B.3</b>	<i>Beskrivning av emittentens verksamhet</i>	<p>Alligator är ett forskningsbaserat bioteknikföretag som utvecklar innovativa antikroppsbaseade läkemedel för tumörriktad immunterapi. Bolaget är främst verksamt i de tidiga faserna av läkemedelsutveckling, från idéstadium till och med kliniska studier i fas IIa. Bolaget driver ett flertal projekt både i egen regi och tillsammans med internationella bioteknik- och läkemedelsbolag samt akademiska inrättningar. Alligators främsta produktkandidater är:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>■ ADC-1013, en agonistisk antikropp riktad mot CD40-receptorn. Produktkandidaten genomgår en klinisk fas I-studie och har utlicensierats till Janssen.</li> <li>■ ATOR-1015, en bispecifik agonistisk antikropp som har egenskaper som gör att den främst aktiveras i tumörvävnaden. Produktkandidaten genomgår preklinisk utveckling och beslut för storskalig produktion inför kliniska studier har fattats.</li> <li>■ ATOR-1016, en tumörlokalisering bispecifik agonistisk antikropp. Produktkandidaten genomgår konceptvalideringsstudier.</li> </ul> <p>Därutöver har Alligator två ej namngivna produktkandidater i forskningsfas.</p> <p>Under 2015 hade Alligator en nettoomsättning på 290 MSEK och ett resultat före skatt på 207 MSEK. Bolaget har sitt säte i Lund och hade 35 anställda per den 30 september 2016.</p>

<b>B.4a</b>	<i>Beskrivning av betydande trender i branschen</i>	<p>Alligator bedömer att behovet och efterfrågan på immunterapi kommer att öka framgent. Nedan anges de huvudsakliga trenderna i marknaden.</p> <p><b>Ökande antal användningsområden för immunterapi:</b> Bolagets bedömning är att immunterapeutiska läkemedel har potential att revolutionera behandlingen av cancer. Immunterapeutiska läkemedel användes initialt för behandling av malignt melanom, men dessa läkemedel har potential att vara effektiva vid i stort sett samtliga cancerformer och har redan börjat användas för behandling av njur-, huvud och hals-, lung- och blåscancer samt lymfom. Bolagets uppfattning är att i takt med att forskningen inom immunologi utvecklas så kommer immunterapeutiska läkemedel börja användas för behandling av ett stort antal olika cancerformer.</p> <p><b>Samarbeten mellan läkemedelsbolag:</b> Det blir allt vanligare att stora läkemedelsbolag ("Big Pharma") samarbetar med mindre forskningsbaserade bioteknik- och läkemedelsföretag vid framtagandet av läkemedel. Kostnaderna för att utveckla läkemedel är höga varför mindre forskningsbaserade läkemedelsföretag ofta väljer att licensiera sina produkter till Big Pharma innan omfattande kliniska studier ska genomföras. Big Pharma utför därefter nödvändiga kliniska studier och kommersialiserar läkemedlet på den globala marknaden. På detta sätt effektiviserar produktutvecklingen från idé till kommersialisering och riskerna mellan parterna fördelas. De forskningsbaserade bioteknik- och läkemedelsföretagen får även en tidig avkastning genom till exempel förskottsbetalningar och delbetalningar kopplade till utveckling. Genom licenssamarbeten får de mindre företagen vanligen också rätt till delbetalningar kopplade till försäljning samt royalty på försäljning och kan på så sätt trygga en långsiktig framtida intäkt.</p> <p><b>Demografisk utveckling:</b> Demografiska utvecklingstrender såsom en ökande äldre befolkning i de utvecklade länderna samt högre inkomster och bättre tillgång till, och mer utbredd användning av, läkemedel på utvecklingsmarknaderna förväntas leda till att den totala läkemedelsmarknaden kommer att växa.</p> <p><b>Ökade utgifter och investeringar:</b> Under de kommande åren bedöms en utgiftsökning ske, främst i utvecklade länder, till följd av ökade kostnader för läkemedel inom nya och dyrare terapier samt en ökning av pris per produkt i vissa länder, såsom i USA. Införandet av Affordable Care Act i USA, vilket lett till ett mer utbrett försäkringsskydd, kommer också att fortsätta att påverka utgiftsökningen.<sup>1)</sup> Därtill förväntas utvecklingen i bland annat utvecklingsländer öka under de kommande åren vilket beror på en förbättring av det sociala skyddsnätet och privata försäkringar. Omfattningen och takten på både publika och privata investeringar i dessa länder kommer att vara avgörande för den fortsatta ökningen av läkemedelsanvändningen.<sup>2)</sup></p> <p><b>Förbättrad tillgång till läkemedel:</b> Den globala tillgången till läkemedel förväntas öka. Ökningen kommer att drivas av en mer betydande användning av dyrare, patentskyddade originalläkemedel i utvecklade länder, en mer utbredd användning av billigare alternativ vid patentutgångar och en mer utbredd tillgång till läkemedel i utvecklingsländerna.</p> <p>1) IMS Institute for Healthcare Informatics globala prognos för läkemedel fram till 2020, november 2015. 2) IMS Institute for Healthcare Informatics globala prognos för läkemedel fram till 2020, november 2015.</p>																								
<b>B.5</b>	<i>Koncern</i>	Alligator Bioscience AB är moderbolag i en koncern, som utöver Alligator Bioscience AB, består av de helägda dotterbolagen Atlas Therapeutics AB och A Bioscience Incentive AB.																								
<b>B.6</b>	<i>Anmälningspliktiga personer, större aktieägare samt kontroll av Bolaget</i>	<p>I Sverige är den lägsta gränsen för anmälningspliktiga innehav (så kallad flaggning) fem procent av samtliga aktier eller av röstetalet för samtliga aktier. Nedan visas Bolagets aktieägare med innehav motsvarande minst fem procent av aktierna och rösterna per den 4 november 2016 med tillägg av för Bolaget kända förändringar som skett fram till dagen för Prospektets utgivande.</p> <table border="1" data-bbox="472 1579 1442 1825"> <thead> <tr> <th>Aktieägare</th> <th>Antal aktier</th> <th>Andel aktier och röster</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Banque Internationale à Luxembourg SA<sup>1)</sup></td> <td>12 491 620</td> <td>21,1%</td> </tr> <tr> <td>Sunstone Life Science Ventures Fund II K/S</td> <td>7 623 719</td> <td>12,9%</td> </tr> <tr> <td>Duba AB</td> <td>6 497 620</td> <td>11,0%</td> </tr> <tr> <td>Euroclear Bank SA<sup>2)</sup></td> <td>4 431 631</td> <td>7,5%</td> </tr> <tr> <td>Lars Spånberg</td> <td>3 213 858</td> <td>5,4%</td> </tr> <tr> <td>Övriga aktieägare</td> <td>24 985 936</td> <td>42,2%</td> </tr> <tr> <td><b>Totalt</b></td> <td><b>59 244 384</b></td> <td><b>100,00%</b></td> </tr> </tbody> </table> <p>1) Inkluderar styrelseledamot Jonas Sjögrens innehav om 4 674 700 aktier. 2) Inkluderar JJDC:s innehav om 4 346 631 aktier.</p> <p>Per dagen för Prospektet finns ett aktieägaravtal mellan Sunstone Life Science Ventures Fund II K/S, Duba AB, Carl Borrebaeck och Mathias Uhlén. Detta aktieägaravtal upphör emellertid att gälla i samband med noteringen av Alligator på Nasdaq Stockholm.</p> <p>Såvitt Bolagets styrelse känner till finns inga andra aktieägaravtal eller andra avtal mellan Bolagets aktieägare som syftar till att gemensamt påverka Bolaget. Bolagets styrelse känner inte heller till några avtal eller motsvarande som kan leda till att kontrollen över Bolaget förändras.</p>	Aktieägare	Antal aktier	Andel aktier och röster	Banque Internationale à Luxembourg SA <sup>1)</sup>	12 491 620	21,1%	Sunstone Life Science Ventures Fund II K/S	7 623 719	12,9%	Duba AB	6 497 620	11,0%	Euroclear Bank SA <sup>2)</sup>	4 431 631	7,5%	Lars Spånberg	3 213 858	5,4%	Övriga aktieägare	24 985 936	42,2%	<b>Totalt</b>	<b>59 244 384</b>	<b>100,00%</b>
Aktieägare	Antal aktier	Andel aktier och röster																								
Banque Internationale à Luxembourg SA <sup>1)</sup>	12 491 620	21,1%																								
Sunstone Life Science Ventures Fund II K/S	7 623 719	12,9%																								
Duba AB	6 497 620	11,0%																								
Euroclear Bank SA <sup>2)</sup>	4 431 631	7,5%																								
Lars Spånberg	3 213 858	5,4%																								
Övriga aktieägare	24 985 936	42,2%																								
<b>Totalt</b>	<b>59 244 384</b>	<b>100,00%</b>																								

<b>B.7</b>	<i>Utvald historisk finansiell information</i>	<p>Nedanstående finansiella information i sammandrag som redovisas i detta avsnitt avseende helår är hämtade från Alligators fullständiga finansiella information för räkenskapsåren 2014 och 2015 som har tagits fram särskilt för Prospektet och har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen, IFRS och RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner samt har reviderats av Bolagets revisor enligt RevR 5 Granskning av finansiell information i prospekt. Informationen avseende perioden januari – september 2015 och 2016 är hämtad från Alligators delårsrapport för perioden januari – september 2016, som är upprättad i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering och årsredovisningslagen. Delårsrapporten är översiktligt granskad av Bolagets revisor.</p> <p>Prospektet innehåller vissa finansiella nyckeltal som inte har definierats 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 framtagits 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.</p> <p><b>KONCERNENS RESULTATRÄKNING</b></p> <table border="1"> <thead> <tr> <th rowspan="2">Belopp i TSEK</th> <th colspan="2">Ej Reviderat</th> <th colspan="2">Reviderat</th> </tr> <tr> <th>2016-01-01 –2016-09-30</th> <th>2015-01-01 –2015-09-30</th> <th>2015-01-01 –2015-12-31</th> <th>2014-01-01 –2014-12-31</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Nettoomsättning</td> <td>51 808</td> <td>289 286</td> <td>289 797</td> <td>0</td> </tr> <tr> <td>Övriga rörelseintäkter</td> <td>1 045</td> <td>3 508</td> <td>3 822</td> <td>1 171</td> </tr> <tr> <td></td> <td><b>52 852</b></td> <td><b>292 794</b></td> <td><b>293 619</b></td> <td><b>1 171</b></td> </tr> <tr> <td><i>Rörelsens kostnader</i></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Övriga externa kostnader</td> <td>–42 874</td> <td>–27 604</td> <td>–49 335</td> <td>–48 605</td> </tr> <tr> <td>Personalkostnader</td> <td>–19 908</td> <td>–21 272</td> <td>–28 611</td> <td>–27 594</td> </tr> <tr> <td>Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar</td> <td>–24 022</td> <td>–1 799</td> <td>–12 667</td> <td>–2 185</td> </tr> <tr> <td></td> <td><b>–86 804</b></td> <td><b>–50 675</b></td> <td><b>–90 613</b></td> <td><b>–78 385</b></td> </tr> <tr> <td><b>Rörelseresultat</b></td> <td><b>–33 951</b></td> <td><b>242 118</b></td> <td><b>203 006</b></td> <td><b>–77 213</b></td> </tr> <tr> <td><i>Resultat från finansiella poster</i></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Resultat från övriga värdepapper och fordringar</td> <td>0</td> <td>2 126</td> <td>2 291</td> <td>0</td> </tr> <tr> <td>Finansiella intäkter</td> <td>5 838</td> <td>2 583</td> <td>2 081</td> <td>432</td> </tr> <tr> <td>Finansiella kostnader</td> <td>–894</td> <td>–1</td> <td>–1</td> <td>–1</td> </tr> <tr> <td></td> <td><b>4 944</b></td> <td><b>4 709</b></td> <td><b>4 371</b></td> <td><b>431</b></td> </tr> <tr> <td><b>Resultat före skatt</b></td> <td><b>–29 008</b></td> <td><b>246 827</b></td> <td><b>207 377</b></td> <td><b>–76 782</b></td> </tr> <tr> <td>Skatt på periodens resultat</td> <td>0</td> <td>0</td> <td>0</td> <td>0</td> </tr> <tr> <td><b>Periodens resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare</b></td> <td><b>–29 008</b></td> <td><b>246 827</b></td> <td><b>207 377</b></td> <td><b>–76 782</b></td> </tr> </tbody> </table>	Belopp i TSEK	Ej Reviderat		Reviderat		2016-01-01 –2016-09-30	2015-01-01 –2015-09-30	2015-01-01 –2015-12-31	2014-01-01 –2014-12-31	Nettoomsättning	51 808	289 286	289 797	0	Övriga rörelseintäkter	1 045	3 508	3 822	1 171		<b>52 852</b>	<b>292 794</b>	<b>293 619</b>	<b>1 171</b>	<i>Rörelsens kostnader</i>					Övriga externa kostnader	–42 874	–27 604	–49 335	–48 605	Personalkostnader	–19 908	–21 272	–28 611	–27 594	Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	–24 022	–1 799	–12 667	–2 185		<b>–86 804</b>	<b>–50 675</b>	<b>–90 613</b>	<b>–78 385</b>	<b>Rörelseresultat</b>	<b>–33 951</b>	<b>242 118</b>	<b>203 006</b>	<b>–77 213</b>	<i>Resultat från finansiella poster</i>					Resultat från övriga värdepapper och fordringar	0	2 126	2 291	0	Finansiella intäkter	5 838	2 583	2 081	432	Finansiella kostnader	–894	–1	–1	–1		<b>4 944</b>	<b>4 709</b>	<b>4 371</b>	<b>431</b>	<b>Resultat före skatt</b>	<b>–29 008</b>	<b>246 827</b>	<b>207 377</b>	<b>–76 782</b>	Skatt på periodens resultat	0	0	0	0	<b>Periodens resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare</b>	<b>–29 008</b>	<b>246 827</b>	<b>207 377</b>	<b>–76 782</b>
Belopp i TSEK	Ej Reviderat			Reviderat																																																																																												
	2016-01-01 –2016-09-30	2015-01-01 –2015-09-30	2015-01-01 –2015-12-31	2014-01-01 –2014-12-31																																																																																												
Nettoomsättning	51 808	289 286	289 797	0																																																																																												
Övriga rörelseintäkter	1 045	3 508	3 822	1 171																																																																																												
	<b>52 852</b>	<b>292 794</b>	<b>293 619</b>	<b>1 171</b>																																																																																												
<i>Rörelsens kostnader</i>																																																																																																
Övriga externa kostnader	–42 874	–27 604	–49 335	–48 605																																																																																												
Personalkostnader	–19 908	–21 272	–28 611	–27 594																																																																																												
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	–24 022	–1 799	–12 667	–2 185																																																																																												
	<b>–86 804</b>	<b>–50 675</b>	<b>–90 613</b>	<b>–78 385</b>																																																																																												
<b>Rörelseresultat</b>	<b>–33 951</b>	<b>242 118</b>	<b>203 006</b>	<b>–77 213</b>																																																																																												
<i>Resultat från finansiella poster</i>																																																																																																
Resultat från övriga värdepapper och fordringar	0	2 126	2 291	0																																																																																												
Finansiella intäkter	5 838	2 583	2 081	432																																																																																												
Finansiella kostnader	–894	–1	–1	–1																																																																																												
	<b>4 944</b>	<b>4 709</b>	<b>4 371</b>	<b>431</b>																																																																																												
<b>Resultat före skatt</b>	<b>–29 008</b>	<b>246 827</b>	<b>207 377</b>	<b>–76 782</b>																																																																																												
Skatt på periodens resultat	0	0	0	0																																																																																												
<b>Periodens resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare</b>	<b>–29 008</b>	<b>246 827</b>	<b>207 377</b>	<b>–76 782</b>																																																																																												

Belopp i TSEK	KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING			
	Ej Reviderat		Reviderat	
	2016-09-30	2015-09-30	2015-12-31	2014-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>				
<b>Anläggningstillgångar</b>				
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>				
Andelar i utvecklingsprojekt	17 949	50 149	40 069	50 149
Patent	2 535	3 757	3 354	3 934
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>				
Inventarier, arbetsmaskiner och datorer	4 322	1 979	2 323	2 305
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>				
Andra långfristiga värdepappersinnehav	94	126	95	0
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>24 900</b>	<b>56 012</b>	<b>45 840</b>	<b>56 388</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>				
<i>Kortfristiga fordringar</i>				
Kundfordringar	0	0	689	0
Övriga fordringar	7 743	2 224	2 804	2 740
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	4 200	1 268	1 319	1 239
Likvida medel	346 457	394 895	365 605	37 428
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>358 401</b>	<b>398 387</b>	<b>370 417</b>	<b>41 407</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>383 301</b>	<b>454 399</b>	<b>416 256</b>	<b>97 794</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>				
<b>Eget kapital</b>				
Aktiekapital	23 698	23 606	23 606	19 445
Övrigt tillskjutet kapital	337 766	335 051	335 051	218 139
Balanserade vinstmedel	38 398	-169 065	-169 065	-92 283
Periodens resultat	-29 008	246 827	207 377	-76 782
<b>Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare</b>	<b>370 854</b>	<b>436 419</b>	<b>396 969</b>	<b>68 519</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>				
Leverantörsskulder	3 064	2 233	4 890	4 195
Övriga skulder	484	9 339	632	17 735
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	8 899	6 408	13 765	7 345
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>12 447</b>	<b>17 980</b>	<b>19 287</b>	<b>29 275</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>383 301</b>	<b>454 399</b>	<b>416 256</b>	<b>97 794</b>

B.7	Utvald historisk finansiell information, forts	KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDE			
		Ej Reviderat		Reviderat	
		2016-01-01 –2016-09-30	2015-01-01 –2015-09-30	2015-01-01 –2015-12-31	2014-01-01 –2014-12-31
<b>Belopp i TSEK</b>					
<b>Den löpande verksamheten</b>					
	Rörelseresultat	–33 951	242 118	203 006	–77 213
	Effekt av aktierelaterade ersättningar	86	0	0	0
	Avskrivningar och nedskrivningar	24 022	1 799	12 667	3 186
		<b>–9 843</b>	<b>243 916</b>	<b>215 673</b>	<b>–74 027</b>
	Erhållen ränta	343	38	42	431
	Erlagd ränta	–3	–1	–1	–1
	Betald skatt	0	0	0	0
	<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>	<b>–9 503</b>	<b>243 954</b>	<b>215 715</b>	<b>–73 597</b>
	<i>Förändringar i rörelsekapital</i>				
	Förändring av rörelsefordringar	–7 131	487	–833	3 195
	Förändring av rörelseskulder	–6 840	–11 296	–9 988	7 665
	<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>–23 474</b>	<b>233 145</b>	<b>204 894</b>	<b>–62 737</b>
	<i>Investeringsverksamheten</i>				
	Försäljning andelar i andra företag	0	2 000	2 291	0
	Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	–164	–1 019	–1 187	–2 667
	Förvärv av materiella anläggningstillgångar	–2 926	–277	–838	–1 359
	<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>–3 090</b>	<b>704</b>	<b>266</b>	<b>–4 026</b>
	<i>Finansieringsverksamheten</i>				
	Nyemission	2 070	121 073	121 073	34 034
	Erhållna optionspremier	737	0	0	931
	<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>2 807</b>	<b>121 073</b>	<b>121 073</b>	<b>34 965</b>
	<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>–23 757</b>	<b>354 922</b>	<b>326 232</b>	<b>–31 797</b>
	<b>Likvida medel vid periodens början</b>	<b>365 605</b>	<b>37 428</b>	<b>37 428</b>	<b>69 224</b>
	<b>Kursdifferens i likvida medel</b>	<b>4 608</b>	<b>2 545</b>	<b>1 944</b>	<b>1</b>
	<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>346 457</b>	<b>394 895</b>	<b>365 605</b>	<b>37 428</b>



<p><b>B.7</b></p> <p>Utvald historisk finansiell information, forts</p>	<p><b>NYCKELTAL</b></p> <p>Av nedanstående nyckeltal är det enbart nyckeltalen "Resultat per aktie före utspädning" samt "Resultat per aktie efter utspädning" som utgör obligatoriska, enligt IFRS definierade nyckeltal. Av övriga nyckeltal är "Nettoomsättning", "Periodens resultat", "Likvida medel vid periodens slut", "Kassaflöde från den löpande verksamheten", "Periodens kassaflöde" och "Eget Kapital" nyckeltal hämtade från en av IFRS definierad ekonomisk uppställning, medan "Rörelseresultat", "FoU-kostnader", "FoU-kostnader i procent av rörelsekostnader exkl. nedskrivningar", "Eget kapital per aktie före utspädning", "Eget kapital per aktie efter utspädning", "Soliditet", "Genomsnittligt antal anställda" samt "Genomsnittligt antal anställda inom FoU", är av Bolaget valda alternativa nyckeltal.</p>																																																																																					
<table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>2016-01-01 –2016-09-30</th> <th>2015-01-01 –2015-09-30</th> <th>2015-01-01 –2015-12-31</th> <th>2014-01-01 –2014-12-31</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Nettoomsättning<sup>1)</sup>, TSEK</td> <td>51 808</td> <td>289 286</td> <td>289 797</td> <td>0</td> </tr> <tr> <td>Rörelseresultat<sup>1)</sup>, TSEK</td> <td>–33 951</td> <td>242 118</td> <td>203 006</td> <td>–77 213</td> </tr> <tr> <td>Periodens resultat<sup>1)</sup>, TSEK</td> <td>–29 008</td> <td>246 827</td> <td>207 377</td> <td>–76 782</td> </tr> <tr> <td>Resultat per aktie före utspädning<sup>1)</sup>, SEK</td> <td>–0,49</td> <td>4,62</td> <td>3,81</td> <td>–1,59</td> </tr> <tr> <td>Resultat per aktie efter utspädning<sup>1)2)</sup>, SEK</td> <td>–0,49</td> <td>4,48</td> <td>3,70</td> <td>–1,59</td> </tr> <tr> <td>FoU-kostnader<sup>3)</sup>, TSEK</td> <td>–40 206</td> <td>–30 880</td> <td>–49 490</td> <td>–42 352</td> </tr> <tr> <td>FoU-kostnader i procent av rörelsekostnader exkl. nedskrivningar<sup>3)</sup></td> <td>63,6%</td> <td>60,9%</td> <td>61,5%</td> <td>54,0%</td> </tr> <tr> <td>Likvida medel vid periodens slut<sup>1)</sup>, TSEK</td> <td>346 457</td> <td>394 895</td> <td>365 605</td> <td>37 428</td> </tr> <tr> <td>Kassaflöde från den löpande verksamheten<sup>1)</sup>, TSEK</td> <td>–23 474</td> <td>233 145</td> <td>204 894</td> <td>–62 737</td> </tr> <tr> <td>Periodens kassaflöde<sup>1)</sup>, TSEK</td> <td>–23 757</td> <td>354 922</td> <td>326 232</td> <td>–31 797</td> </tr> <tr> <td>Eget kapital<sup>1)</sup>, TSEK</td> <td>370 854</td> <td>436 419</td> <td>396 969</td> <td>68 519</td> </tr> <tr> <td>Eget kapital per aktie före utspädning<sup>3)</sup>, SEK</td> <td>6,26</td> <td>7,40</td> <td>6,73</td> <td>1,41</td> </tr> <tr> <td>Eget kapital per aktie efter utspädning<sup>3)</sup>, SEK</td> <td>5,91</td> <td>7,20</td> <td>6,55</td> <td>1,36</td> </tr> <tr> <td>Soliditet<sup>3)</sup>, %</td> <td>97%</td> <td>96%</td> <td>95%</td> <td>70%</td> </tr> <tr> <td>Genomsnittligt antal anställda<sup>3)</sup></td> <td>31</td> <td>26</td> <td>27</td> <td>26</td> </tr> <tr> <td>Genomsnittligt antal anställda inom Forskning och Utveckling<sup>3)</sup></td> <td>28</td> <td>23</td> <td>24</td> <td>23</td> </tr> </tbody> </table>			2016-01-01 –2016-09-30	2015-01-01 –2015-09-30	2015-01-01 –2015-12-31	2014-01-01 –2014-12-31	Nettoomsättning <sup>1)</sup> , TSEK	51 808	289 286	289 797	0	Rörelseresultat <sup>1)</sup> , TSEK	–33 951	242 118	203 006	–77 213	Periodens resultat <sup>1)</sup> , TSEK	–29 008	246 827	207 377	–76 782	Resultat per aktie före utspädning <sup>1)</sup> , SEK	–0,49	4,62	3,81	–1,59	Resultat per aktie efter utspädning <sup>1)2)</sup> , SEK	–0,49	4,48	3,70	–1,59	FoU-kostnader <sup>3)</sup> , TSEK	–40 206	–30 880	–49 490	–42 352	FoU-kostnader i procent av rörelsekostnader exkl. nedskrivningar <sup>3)</sup>	63,6%	60,9%	61,5%	54,0%	Likvida medel vid periodens slut <sup>1)</sup> , TSEK	346 457	394 895	365 605	37 428	Kassaflöde från den löpande verksamheten <sup>1)</sup> , TSEK	–23 474	233 145	204 894	–62 737	Periodens kassaflöde <sup>1)</sup> , TSEK	–23 757	354 922	326 232	–31 797	Eget kapital <sup>1)</sup> , TSEK	370 854	436 419	396 969	68 519	Eget kapital per aktie före utspädning <sup>3)</sup> , SEK	6,26	7,40	6,73	1,41	Eget kapital per aktie efter utspädning <sup>3)</sup> , SEK	5,91	7,20	6,55	1,36	Soliditet <sup>3)</sup> , %	97%	96%	95%	70%	Genomsnittligt antal anställda <sup>3)</sup>	31	26	27	26	Genomsnittligt antal anställda inom Forskning och Utveckling <sup>3)</sup>	28	23	24	23
	2016-01-01 –2016-09-30	2015-01-01 –2015-09-30	2015-01-01 –2015-12-31	2014-01-01 –2014-12-31																																																																																		
Nettoomsättning <sup>1)</sup> , TSEK	51 808	289 286	289 797	0																																																																																		
Rörelseresultat <sup>1)</sup> , TSEK	–33 951	242 118	203 006	–77 213																																																																																		
Periodens resultat <sup>1)</sup> , TSEK	–29 008	246 827	207 377	–76 782																																																																																		
Resultat per aktie före utspädning <sup>1)</sup> , SEK	–0,49	4,62	3,81	–1,59																																																																																		
Resultat per aktie efter utspädning <sup>1)2)</sup> , SEK	–0,49	4,48	3,70	–1,59																																																																																		
FoU-kostnader <sup>3)</sup> , TSEK	–40 206	–30 880	–49 490	–42 352																																																																																		
FoU-kostnader i procent av rörelsekostnader exkl. nedskrivningar <sup>3)</sup>	63,6%	60,9%	61,5%	54,0%																																																																																		
Likvida medel vid periodens slut <sup>1)</sup> , TSEK	346 457	394 895	365 605	37 428																																																																																		
Kassaflöde från den löpande verksamheten <sup>1)</sup> , TSEK	–23 474	233 145	204 894	–62 737																																																																																		
Periodens kassaflöde <sup>1)</sup> , TSEK	–23 757	354 922	326 232	–31 797																																																																																		
Eget kapital <sup>1)</sup> , TSEK	370 854	436 419	396 969	68 519																																																																																		
Eget kapital per aktie före utspädning <sup>3)</sup> , SEK	6,26	7,40	6,73	1,41																																																																																		
Eget kapital per aktie efter utspädning <sup>3)</sup> , SEK	5,91	7,20	6,55	1,36																																																																																		
Soliditet <sup>3)</sup> , %	97%	96%	95%	70%																																																																																		
Genomsnittligt antal anställda <sup>3)</sup>	31	26	27	26																																																																																		
Genomsnittligt antal anställda inom Forskning och Utveckling <sup>3)</sup>	28	23	24	23																																																																																		
<p>1) Nyckeltalet är, såvitt avser helåren 2014 och 2015, reviderat och hämtat från Alligators reviderade finansiella information och, såvitt avser perioderna 1 januari – 30 september 2015 respektive 2016, ej reviderat och hämtat från Alligators översiktligt granskade delårsrapport för perioden 1 januari – 30 september 2016.</p> <p>2) Utspädningseffekt beaktas ej vid negativt resultat.</p> <p>3) Nyckeltalet är varken reviderat eller översiktligt granskat.</p>																																																																																						
<p><b>Definitioner av nyckeltal</b></p> <p><i>Nettoomsättning</i> Intäkter för sålda varor och tjänster i huvudverksamheten under aktuell period.</p> <p><i>Rörelseresultat</i> Resultat före finansiella poster och skatt.</p> <p><i>Resultat per aktie före och efter utspädning</i> Resultatet dividerat med vägt genomsnittligt antal aktier under perioden före respektive efter utspädning.</p> <p><i>Genomsnittligt antal aktier före och efter utspädning</i> Genomsnittligt antal utestående aktier under perioden före respektive efter utspädning.</p> <p><i>FoU-kostnader</i> Bolagets direkta kostnader för forskning och utveckling. Avser kostnader för personal, material och externa tjänster.</p> <p><i>FoU-kostnader i procent av rörelsekostnader exklusive nedskrivningar</i> FoU-kostnader dividerat med Rörelsens kostnader exklusive nedskrivningar.</p>																																																																																						

<b>B.7</b>	<i>Utvald historisk finansiell information, forts</i>	<p><i>Likvida medel</i> Kassa och banktillgodohavanden.</p> <p><i>Kassaflöde från den löpande verksamheten</i> Kassaflöde före investerings- och finansieringsverksamheterna.</p> <p><i>Periodens kassaflöde</i> Periodens förändring av likvida medel exklusive påverkan av realiserade kursvinster och -förluster.</p> <p><i>Eget kapital per aktie före och efter utspädning</i> Eget kapital dividerat med antal aktier vid periodens slut före respektive efter utspädning.</p> <p><i>Soliditet</i> Eget kapital i procent av totala tillgångar.</p> <p><i>Genomsnittligt antal anställda</i> Genomsnittet av antalet anställda vid periodens början och vid periodens slut.</p> <p><i>Genomsnittligt antal anställda inom FoU</i> Genomsnittet av antalet anställda inom bolagets forsknings- och utvecklingsavdelningar vid periodens början och vid periodens slut.</p> <p><b>Väsentliga förändringar sedan den 30 september 2016</b> Efter den 30 september 2016 har Janssen doserat den första patienten i en intravenös fas I-studie med ADC-1013.</p> <p><b>Väsentliga förändringar under den period som omfattas av den historiska finansiella informationen</b> Alligators nettoomsättning uppgick till 51 808 TSEK under perioden januari – september 2016 jämfört med 289 286 TSEK under samma period 2015. Intäkter under januari-september 2016 hänför sig till milstolpsbetalningar enligt licensavtalet med Janssen, medan intäkter under samma period 2015 hänför sig till den inledande betalningen i enlighet med licensavtalet med Janssen. Alligators nettoomsättning uppgick till 289 797 TSEK under 2015 jämfört med 0 TSEK under 2014. Nettoomsättningen var i sin helhet hänförlig till den inledande betalningen i enlighet med licensavtalet med Janssen.</p>
<b>B.8</b>	<i>Proformaredovisning</i>	Ej tillämplig. Prospektet innehåller inte någon proformaredovisning.
<b>B.9</b>	<i>Resultatprognos</i>	Ej tillämplig. Prospektet innehåller inte någon resultatprognos eller beräkning av förväntat resultat.
<b>B.10</b>	<i>Anmärkingar i revisionsberättelsen</i>	Ej tillämplig. Inga anmärkingar finns i revisionsberättelserna för den historiska finansiella informationen som omfattas av Prospektet.
<b>B.11</b>	<i>Rörelsekapital</i>	Alligator bedömer att det befintliga rörelsekapitalet är tillräckligt för de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden. Detta innebär att Bolaget kan fullgöra sina betalningsförpliktelser vartefter de förfaller till betalning.

## AVSNITT C – VÄRDEPAPPER

<b>C.1</b>	<i>Värdepapper som erbjuds</i>	Aktier i Alligator Bioscience AB (ISIN SE0000767188).
<b>C.2</b>	<i>Valuta</i>	Aktierna är denominerade i svenska kronor.
<b>C.3</b>	<i>Aktier som är emitterade</i>	Bolagets registrerade aktiekapital uppgår per dagen för Prospektet till 23 697 753,60 SEK fördelat på 59 244 384 aktier, envar med ett kvotvärde om 0,40 SEK. Samtliga aktier är fullt inbetalda.
<b>C.4</b>	<i>Rättigheter som hänger samman med värdepappren</i>	Varje aktie berättigar till en röst på bolagsstämma. Beslutar Bolaget att genom kontant- eller kvittningsemission ge ut nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler har aktieägarna som huvudregel företrädesrätt till teckning i förhållande till det antal aktier de förut äger. Samtliga aktier medför lika rätt till andel i Bolagets vinst och till eventuellt överskott vid likvidation. Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman och utbetalas genom Euroclear Sweden AB:s försorg. Rätt till utdelning tillkommer den som på den av bolagsstämman fastställda avstämningsdagen för utdelningen är registrerad som innehavare av aktier i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken.
<b>C.5</b>	<i>Eventuella överlåtelseinskränkningar</i>	Ej tillämplig. Aktierna är inte föremål för inskränkningar i den fria överlåtbarheten.

<b>C.6</b>	<i>Upptagande till handel på reglerad marknad</i>	Nasdaq Stockholms bolagskommitté har den 27 oktober 2016 beslutat att uppta aktierna till handel på Nasdaq Stockholm under förutsättning att spridningskravet för Bolagets aktier uppfylls. Handeln beräknas påbörjas omkring den 23 november 2016.
<b>C.7</b>	<i>Utdelningspolicy</i>	Enligt den utdelningspolicy som styrelsen antagit kommer Alligator fortsatt att fokusera på att vidareutveckla och expandera Bolagets projektportfölj. Tillgängliga finansiella resurser och det redovisade resultatet ska därför återinvesteras i rörelsen för finansiering av Bolagets långsiktiga strategi. Styrelsens avsikt är därför att inte föreslå någon utdelning till aktieägarna före dess att Bolaget genererar en långsiktigt uthållig lönsamhet. Eventuella framtida utdelningar och storleken därav kommer att fastställas utifrån Bolagets långsiktiga tillväxt, resultatutveckling och kapitalbehov med hänsyn tagen till vid var tid gällande mål och strategier. Utdelningen ska, i den mån utdelning föreslås, vara väl avvägd med hänsyn till verksamhetens mål, omfattning och risk.

## AVSNITT D – RISKER

<b>D.1</b>	<i>Huvudsakliga risker avseende Alligator och branschen</i>	<p>Alligators verksamhet och marknad är föremål för ett antal risker som påverkar, eller kan komma att påverka, Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat. Nedanstående riskfaktorer, som beskrivs utan inbördes rangordning, bedöms vara av betydelse för Alligators framtida utveckling. Huvudsakliga risker, vilka skulle kunna påverka Alligators verksamhet, resultat och finansiella ställning väsentligt negativt, relaterade till Bolagets verksamhet och marknad är:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>■ risker hänförliga till att Bolaget och dess samarbetspartners inte erhåller och bibehåller erforderliga tillstånd och myndighetsgodkännanden för att bedriva prekliniska och kliniska studier, att kliniska studier försenas, avbryts eller ger oväntade eller oönskade resultat, höga kostnader, möjligheten att rekrytera deltagare till kliniska studier eller att deltagare utsätts för oacceptabla hälsorisker;</li> <li>■ risker hänförliga till att Bolagets produktkandidater inte når upp till de krav som ställs för att erhålla marknadsgodkännande, att Bolaget och dess samarbetspartners saknar resurser för att framgångsrikt genomföra ansökan om marknadsgodkännande eller att Bolaget och dess samarbetspartners inte uppfyller de omfattande regulatoriska krav som uppställs av myndigheter för bland annat genomförande av kliniska studier, tillverkning och försäljning på marknaden;</li> <li>■ risker hänförliga till att Bolaget har en begränsad projektportfölj i tidig fas, att motgångar i enskilda projekt kan ha stor påverkan på Alligators verksamhet, att det är svårt att förutspå hur och i vilken utsträckning enskilda projekt i tidig fas kan nå kommersialisering eller att Bolagets projektportfölj på grund av den smala inriktningen kan påverkas av problem i forskningsområdet eller på grund av konkurrerande produkter;</li> <li>■ risker hänförliga till att Bolaget är beroende av samarbetspartners för utvecklingen och kommersialiseringen av dess produktkandidater, att Bolaget inte kan utveckla dess produktkandidater förbi fas II-studier i egen regi, att samarbeten medför att utveckling och kommersialisering hamnar utanför Bolagets kontroll och att Bolaget behöver avstå viktiga rättigheter, att samarbetspartners inte uppfyller sina skyldigheter eller att samarbeten avbryts samt att royalties och andra ersättningar uteblir;</li> <li>■ risker hänförliga till att Bolaget kan göra intrång i tredje mans patent och andra immateriella rättigheter vilket kan innebära tids- och kostnadskrävande processer eller att Bolaget misslyckas med att identifiera relevanta immaterialrättsliga frågor vid utvecklingen av nya produktkandidater eller teknologier;</li> <li>■ risker hänförliga till att Bolagets patent och andra immateriella rättigheter inte ger fullgott kommersiellt skydd, att Bolaget inte erhåller eller upprätthåller erforderliga patentskydd, att Bolagets immateriella rättigheter kringgås eller ersätts, att Bolaget saknar möjligheter att erhålla nödvändiga licenser eller att tredje man gör intrång på Bolagets immateriella rättigheter vilket kan leda till tids- och kostnadskrävande processer;</li> <li>■ risker hänförliga till att ingen av Bolagets produktkandidater ännu har kommersialiserats, att kommersiell framgång kan utebli till följd av exempelvis bristande marknadsacceptans hos läkare, patienter och betalare för sjukvård, förekomsten av biverkningar, alternativa behandlingar och potentiella begränsningar och varningar på godkända märkningar;</li> <li>■ risker hänförliga till att Bolaget är beroende av dess ledande befattningshavare och ett antal andra nyckelpersoner, att Bolagets verksamhet kan försenas eller avbrytas vid förlust av nyckelpersoner eller att Bolaget framöver misslyckas med att fortsätta att rekrytera kvalificerad personal.</li> </ul>
------------	---	--

<b>D.3</b>	<i>Huvudsakliga risker avseende värdepappren</i>	<p>Investeringar i värdepapper är förenade med risker. Sådana risker kan leda till att priset på Bolagets aktier faller avsevärt och att en investerare riskerar att förlora hela eller delar av sin investering. Huvudsakliga risker som bedöms vara av betydelse för Alligators värdepapper, och som beskrivs utan inbördes rangordning, är:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>■ risker hänförliga till att priset i Erbjudandet inte kommer att motsvara den kurs till vilken aktierna i Alligator kommer att handlas på börsen efter Erbjudandet, att aktierna blir föremål för betydande fluktuationer på aktiemarknaden eller att aktiv handel inte kommer att utvecklas och etableras efter noteringen;</li> <li>■ risker hänförliga till att Alligator tidigare inte har lämnat någon utdelning och att förekomsten av och storleken på eventuella framtida utdelningar är beroende av Bolagets framtida utveckling;</li> <li>■ risker hänförliga till att försäljningar av aktier som görs av större aktieägare, liksom den allmänna marknadsförväntan om att försäljningar kommer att göras, kan påverka kursen för Alligators aktie negativt samt att en eventuell nyemission av aktier kan leda till utspädning av aktieägarnas innehav;</li> <li>■ risker hänförliga till att Cornerstone Investors och JJDC inte kommer att infria sina åtaganden då dessa åtaganden inte är säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel eller pantsättning eller liknande arrangemang och eftersom åtagandena, såvitt avser Cornerstone Investors, är förenade med vissa villkor.</li> </ul>
------------	--	---

## AVSNITT E – ERBJUDANDE

<b>E.1</b>	<i>Intäkter och kostnader avseende Erbjudandet</i>	<p>Nyemissionen i Erbjudandet beräknas tillföra Alligator cirka 312 MSEK efter avdrag för emissionskostnader. Bolagets kostnader för Erbjudandet och noteringen på Nasdaq Stockholm förväntas uppgå till högst 38 MSEK. Alligator kommer inte att erhålla några intäkter från Säljande Aktieägares aktieförsäljningar.</p>
<b>E.2a</b>	<i>Motiv till Erbjudandet</i>	<p>Styrelsen är inriktad på att förverkliga Alligators långsiktiga strategi, att befästa Bolagets position som en nyckelspelare inom tumörriktad immunterapi genom att utveckla innovativa immunaktiverande produktkandidater med potential att vara "first-in-class", "best-in-class" eller bådadera. Bolagets befintliga medel är tillräckliga för att kunna finansiera denna strategi fram till 2020. Styrelsen bedömer dock att erbjudandet är motiverat för att säkerställa utvecklingen av ATOR-1015 in i klinisk fas II samt av ATOR-1016 och minst en av Bolagets ej namngivna produktkandidater i forskningsfas, in i klinisk fas I, där väsentliga finansiella åtaganden förväntas under 2020. Vidare avser styrelsen att intensifiera utvecklingen av nya produktkandidater, både genom utveckling av Bolagets projekt i tidig forskningsfas och genom initiering av nya forskningsprojekt.</p> <p>Då Bolaget har för avsikt att på egen hand utveckla sina produktkandidater och fullfölja fas II-studier före utlicensiering, samt att driva flera forskningsprojekt parallellt – som i sig medför omfattande investeringar – bedömer alltså styrelsen att Bolagets kassa behöver stärkas ytterligare.</p> <p>Läkemedelsutveckling tenderar att försenas då den är förenad med risker och osäkerheter. Vissa påverkande faktorer ligger utom Bolagets kontroll, såsom bedömningar och beslut från regulatoriska myndigheter, vilka kan komma att påverka tidsplanen och bidra till eventuella förseningar, samt leda till ökade kostnader och kapitalbehov. Utifrån dessa skäl gör styrelsen bedömningen att det för ett bolag som Alligator är motiverat att göra en nyemission i samband med en notering av Bolagets aktier i syfte att ge Bolaget utrymme att tillvarata möjligheter som gynnar Bolagets verksamhet och som annars inte skulle kunna förverkligas. En notering av Bolagets aktier skulle göra det möjligt för Alligator att utnyttja den svenska och internationella kapitalmarknaden men även bidra till att bredda Bolagets ägarbas och skapa likviditet i aktierna för Bolagets befintliga aktieägare. I linje härmed anser styrelsen att tidpunkten nu är lämplig för en notering av Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm. Om nyemissionen fulltecknas beräknas nettolikviden efter emissionskostnader uppgå till cirka 312 MSEK. Bolaget avser att använda nettolikviden från nyemissionen enligt följande prioritetsordning, med ungefärlig andel av emissionslikviden angiven i procent, och med syfte att uppnå följande milstolpar:</p>

<b>E.2a</b>	<i>Motiv till Erbjudandet, forts</i>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Fortsatt utveckling av ATOR-1015 fram till och med fas IIa för att optimera möjligheterna för framgångsrik utlicensiering: 40 procent</li> <li>2. Fortsatt utveckling av ATOR-1016 i syfte att ta utvecklingen av produktkandidaten fram till och med fas I: 30 procent</li> <li>3. Fortsatt utveckling av Bolagets två längst framskridna, ej namngivna produktkandidater i forskningsfas: 30 procent</li> </ol> <p>Styrelsens beslut grundar sig på att ytterligare milstolpsbetalningar från samarbetsavtalet med Janssen inte kan planeras i tid och av försiktighetsskäl inte bör inräknas i det förväntade framtida kassaflödet. Om Bolaget skulle erhålla ytterligare kapital genom milstolpsbetalningar från Janssen under de kommande åren kommer emissionslikviden att bidra till att stärka Bolagets finansiella flexibilitet och position på marknaden för immunterapi.</p> <p>Befintliga medel före Erbjudandet beräknas fram till 2020 även täcka:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Utvidgning av antikroppsbibliotek och bispecifik teknologiplattform</li> <li>2. Utveckling av begränsad CMC-kapacitet för cellinjeutveckling</li> <li>3. Utveckling av nya forskningsprojekt</li> <li>4. Allmänna verksamhetsrelaterade ändamål såsom administrationskostnader och övriga rörelseinvesteringar</li> </ol>
<b>E.3</b>	<i>Erbjudandets villkor</i>	<p><b>Erbjudandet</b></p> <p>Erbjudandet riktar sig till allmänheten i Sverige, Norge, Danmark och Finland<sup>1)</sup> och till institutionella investerare<sup>2)</sup>. Erbjudandet omfattar 10 769 231 nyemitterade aktier samt 2 153 846 befintliga aktier i Alligator, motsvarande 18,5 procent av det totala antalet aktier i Bolaget efter Erbjudandet.</p> <p><b>Övertilldelningsoption</b></p> <p>De Säljande Aktieägarna har lämnat en övertilldelningsoption till Global Coordinator, innebärande att Global Coordinator, senast 30 dagar från första dagen för handel i Bolagets aktie på Nasdaq Stockholm, har rätt att förvärva upp till ytterligare 1 938 462 aktier från de Säljande Aktieägarna, motsvarande högst 15 procent av antalet aktier i Erbjudandet till ett pris motsvarande priset i Erbjudandet. Övertilldelningsoptionen får endast utnyttjas i syfte att täcka eventuell övertilldelning för Erbjudandet.</p> <p><b>Anmälningssperiod och anmälan</b></p> <p>Anmälningssperioden för såväl allmänheten i Sverige, Norge, Danmark och Finland som för institutionella investerare pågår under perioden 15 november – 22 november 2016. De Säljande Aktieägarna och Alligator förbehåller sig rätten att förlänga anmälningssperioden i Erbjudandet. Meddelande om sådan eventuell förlängning lämnas genom pressmeddelande före anmälningssperiodens utgång.</p> <p>För allmänheten i Sverige, Norge, Danmark och Finland ska anmälan om förvärv av aktier avse lägst 300 aktier och högst 25 000 aktier, i jämna poster om 100 aktier.</p> <p><b>Erbjudandepreis</b></p> <p>Priset i Erbjudandet har fastställts till 32,50 SEK av Bolagets styrelse och de Säljande Aktieägarna i samråd med Joint Bookrunners baserat på ett antal faktorer, inklusive diskussioner med särskilda institutionella investerare, en jämförelse med marknadspriset på andra jämförbara listade bolag, en analys av tidigare transaktioner för bolag inom samma bransch och utvecklingsfas, rådande marknadsläge samt uppskattningar om Bolagets affärsmöjligheter och vinstutsikter. Courtage utgår ej.</p>

1) Till allmänheten räknas privatpersoner och juridiska personer i Sverige, Norge, Danmark och Finland som anmäler sig för förvärv av högst 25 000 aktier.

2) Till institutionella investerare räknas privatpersoner och juridiska personer som anmäler sig för förvärv av fler än 25 000 aktier.

<b>E.3</b>	<i>Erbjudandets villkor, forts</i>	<p><b>Tilldelning</b></p> <p>Beslut om tilldelning av aktier fattas av styrelsen för Bolaget och de Säljande Aktieägarna i samråd med Joint Bookrunners varvid målet är att uppnå en bred spridning av aktierna bland allmänheten för att möjliggöra en regelbunden och likvid handel med Bolagets aktie på Nasdaq Stockholm. Vid beslut om tilldelning av aktier i Erbjudandet till institutionella investerare kommer att eftersträvas att Alligator får en god institutionell ägarbas. Cornerstone Investors är dock garanterade tilldelning i enlighet med sina respektive åtaganden.</p> <p>I händelse av överteckning kan tilldelning komma att utebli eller ske med ett lägre antal aktier än vad anmälan avser, varvid tilldelning helt eller delvis kan komma att ske genom slumpmässigt urval.</p> <p>Anställda hos Alligator samt kunder till Managers, kan beaktas särskilt vid tilldelning. Tilldelning kan även ske till anställda hos Managers, dock utan att dessa prioriteras. Tilldelningen sker i sådant fall i enlighet med Svenska Fondhandlareföreningens regler och Finansinspektionens föreskrifter. Även befintliga aktieägare kan komma att prioriteras vid tilldelning.</p> <p><b>Villkor för Erbjudandets fullföljande</b></p> <p>De Säljande Aktieägarna, Alligator och Joint Bookrunners avser att ingå ett avtal om placering av aktier i Alligator omkring den 22 november 2016 ("<b>Placeringsavtalet</b>"). Erbjudandet är villkorat av att intresset för Erbjudandet enligt Joint Bookrunners bedömning är tillräckligt stort för att uppnå ändamålsenlig handel i aktien, att Placeringsavtalet ingås, att vissa sedvanliga fullföljandevillkor i avtalet uppfylls samt att Placeringsavtalet inte sägs upp. Joint Bookrunners kan säga upp Placeringsavtalet fram till likviddagen, den 25 november 2016, om några väsentligt negativa händelser inträffar som enligt Global Coordinators skäliga bedömning skulle göra det olämpligt eller praktiskt omöjligt att genomföra Erbjudandet enligt beskrivningen i Prospektet, om de garantier som Bolaget givit Joint Bookrunners skulle visa sig brista eller om några av de sedvanliga fullföljandevillkor som följer av Placeringsavtalet ej uppfylls.</p> <p><b>Första dag för handel</b></p> <p>Första dag för handel beräknas vara den 23 november 2016. Besked om tilldelning till allmänheten i Sverige, Norge, Danmark och Finland sker genom utskick av avräkningsnota, vilket beräknas ske omkring den 23 november 2016. Efter det att betalning för tilldelade aktier hanterats av Global Coordinator kommer betalda aktier att överföras till av förvärvaren anvisad värdepappersdepå, servicekonto eller VP-konto. Den tid som erfordras för överföring av betalning samt överföring av betalda aktier till förvärvarna av aktier i Alligator medför att dessa förvärvare inte kommer att ha förvärvade aktier tillgängliga på anvisad värdepappersdepå, servicekonto eller VP-konto förrän tidigast den 25 november 2016. Om aktier inte finns tillgängliga på förvärvarens VP-konto, servicekonto eller värdepappersdepå kan det innebära att förvärvaren inte har möjlighet att sälja dessa aktier över börsen från och med den dag då handeln i aktien påbörjats.</p> <p><b>Stabilisering</b></p> <p>Under 30 dagar efter första dag för handel kan Global Coordinator komma att genomföra transaktioner på Nasdaq Stockholm som stabiliserar priset på aktien eller upprätthåller detta pris på en nivå som avviker från vad som annars skulle varit fallet på marknaden.</p>
<b>E.4</b>	<i>Intressen och intressekonflikter</i>	Carnegie, DNB och Redeye är Managers i Erbjudandet. Managers tillhandahåller finansiell rådgivning och andra tjänster till Bolaget och Säljande Aktieägare i samband med Erbjudandet. Managers äger inga aktier i Bolaget och har, utöver på förhand avtalad ersättning för sina tjänster, inga andra ekonomiska intressen i Alligator.
<b>E.5</b>	<i>Säljande aktieägare / Lock up-avtal</i>	<p>Sunstone Life Science Ventures II K/S och Duba AB är säljande Aktieägare.</p> <p>Säljande Aktieägare, styrelsemedlemmar och ledande befattningshavare som äger aktier samt vissa utvalda befintliga aktieägare<sup>1)</sup> har åtagit sig att inte sälja sina respektive innehav under en viss period från och med första dagen för handel på Nasdaq Stockholm ("<b>Lock-up perioden</b>"). Åtagandet omfattar inte aktier som förvärvas i Erbjudandet eller därefter. Såvitt avser Säljande Aktieägare omfattar åtagandet inte heller de aktier som säljs i Erbjudandet. Sammantaget omfattas cirka 44,5 procent av aktierna i Bolaget efter Erbjudandet baserat på full teckning i Erbjudandet och att Övertilldelningsoptionen utnyttjas till fullo. För aktieägare som är styrelsemedlemmar eller ledande befattningshavare i Alligator är Lock-up perioden 360 dagar. För Säljande Aktieägare är Lock-up perioden 270 dagar. För övriga aktieägare som har lämnat åtaganden om att inte sälja aktier är Lock-up perioden 180 dagar. Global Coordinator kan diskretionärt komma att medge undantag från dessa åtaganden.</p> <p>1) JJDC, Stena AB, Atlas Antibodies AB, Johan Rockberg, Mikael Lönn, Marianne Rapp och Staffan Rasjö.</p>
<b>E.6</b>	<i>Utspädning</i>	Vid full teckning i nyemissionen i Erbjudandet kommer antalet aktier i Alligator att öka med 10 769 231 aktier från 59 244 384 till 70 013 615, vilket motsvarar en utspädning om 15,4 procent av det totala antalet aktier i Bolaget efter Erbjudandet.
<b>E.7</b>	<i>Kostnader för investeraren</i>	Ej tillämplig. Inga kostnader kommer att åläggas investerare i Erbjudandet.

# RISKFaktorER

En investering i värdepapper är förenad med risk. Inför ett eventuellt investeringsbeslut är det viktigt att noggrant analysera de riskfaktorer som bedöms vara av betydelse för Bolagets och aktiens framtida utveckling. Nedan beskrivs riskfaktorer som bedöms vara av betydelse för Alligator, utan särskild rangordning. Det gäller risker både vad avser omständigheter som är hänförliga till Alligator och branschen och sådana som är av mer generell karaktär samt risker förenade med aktien och Erbjudandet. Vissa risker är hänförliga till faktorer som ligger utanför Bolagets kontroll. Redovisningen nedan gör inte anspråk på att vara fullständig och samtliga riskfaktorer kan av naturliga skäl inte förutses eller beskrivas i detalj, varför en samlad utvärdering även måste innefatta övrig information i Prospektet samt en allmän omvärldsbedömning. Nedanstående risker och osäkerhetsfaktorer kan ha en väsentlig negativ inverkan på Alligators verksamhet, finansiella ställning och/eller resultat. De kan även medföra att aktierna i Alligator minskar i värde, vilket skulle kunna leda till att aktieägare i Alligator förlorar hela eller delar av sin investering. Ytterligare faktorer som för närvarande inte är kända för Alligator, eller som för närvarande inte bedöms utgöra risker, kan också komma att ha en negativ inverkan på Alligator.

Prospektet innehåller framtidsinriktade uttalanden som kan påverkas av framtida händelser, risker och osäkerheter. Bolagets faktiska resultat kan skilja sig väsentligt från de resultat som förväntades i de framtidsinriktade uttalandena på grund av många faktorer, däribland men inte begränsat till de risker som beskrivs nedan och på annan plats i Prospektet.

## BRANSCH- OCH VERKSAMHETSRELATERADE RISKER

### ALLIGATORS PRODUKTKANDIDATER MÅSTE GENOMGÅ OMFATTANDE PREKLINISKA OCH KLINISKA STUDIER VARS RESULTAT ÄR OSÄKRA OCH KAN KOMMA ATT FÖRSENA ELLER FÖRHINDRA MARKNADSLANSERING

Samtliga av Alligators produktkandidater<sup>1)</sup> 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 och resultat är ytterst osäkra. Det finns risk att Bolaget, dess licenstagare Janssen eller övriga tredje parter misslyckas med att framgångsrikt genomföra prekliniska eller kliniska studier, vilket kan innebära att möjligheten att kommersialisera Bolagets produktkandidater försenas eller i värsta fall uteblir.

Alligator har idag en produktkandidat som befinner sig i klinisk fas I och ett antal produktkandidater som är föremål för prekliniska studier och forskning. Samtliga av Bolagets produktkandidater kräver fortsatt omfattande forsknings- och utvecklingsarbete. Det finns en risk för att prekliniska och kliniska studier inte kommer att påvisa tillräcklig säkerhet och effekt hos Bolagets produktkandidater för att kunna erhålla tillstånd att lanseras på marknaden. Resultat från prekliniska studier överensstämmer inte alltid med de resultat som uppnås vid kliniska studier och resultat från tidiga kliniska studier överensstämmer inte heller alltid med resultat i senare eller mer omfattande studier. Ett exempel är att Bolagets nuvarande och framtida kliniska studier involverar – och fortsatt kommer att involvera – studier på större patientgrupper som kan komma att påvisa en högre prevalens av vissa bieffekter jämfört med tidigare studier i

mindre skala. De kliniska studierna kan komma att försenas eller avslutas om deltagare exponeras för oacceptabla hälsorisker eller om produktkandidaten orsakar oönskade bieffekter.

Om kliniska studier, oavsett i vilken fas de befinner sig, skulle utvisa att en produktkandidat inte har avsedd effekt, utlöser oacceptabla biverkningar eller inte uppvisar erforderlig säkerhetsprofil finns risk att ytterligare studier måste genomföras eller att de kliniska studierna måste avbrytas. Dessa omständigheter kan även medföra att Alligator och dess samarbetspartners inte kan erhålla nödvändiga myndighetstillstånd för att möjliggöra kommersialisering. Om någon av dessa risker skulle inträffa skulle det kunna påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning väsentligt negativt.

### BOLAGETS PRODUKTKANDIDATER KAN KOMMA ATT NEKAS REGULATORISKT GODKÄNNANDE, ELLER INTE ERHÅLLA DET I TID, OCH ÄVEN EFTER ATT GODKÄNNANDE ERHÅLLITS SÅ KOMMER PRODUKTERNA FORTSÄTTA VARA FÖREMÅL FÖR REGLERING

Innan Bolagets produktkandidater kan börja säljas på en marknad måste Bolaget erhålla marknadsgodkännande från berörda myndigheter, exempelvis Läkemiddelverket i Sverige, Food and Drug Administration ("FDA") i USA eller European Medicines Agency ("EMA") i EU. Respektive myndighet kan ställa egna krav och kan vägra att lämna tillstånd eller kräva att ytterligare data tillhandahålls innan godkännande lämnas, även om andra myndigheter redan har lämnat godkännanden. Processen för marknadsgodkännande är i regel tids- och kostnadskrävande, involverar framtagande av omfattande dokumentation och tidpunkten vid vilket ett godkännande kan erhållas är svår att förutse. Varken Bolaget eller dess samarbetspartners har ännu

1) Begreppet "produktkandidat" används i Prospektet som ett generellt samlingsbegrepp för läkemedel under forskning och utveckling som således inte ännu har blivit godkända eller har kommersialiserats, medan begreppet "produkt" används som ett generellt samlingsbegrepp för läkemedel som har blivit godkända eller har kommersialiserats.

ansökt om ett marknadsgodkännande för någon av Bolagets produktkandidater och Alligator och dess samarbetspartners kan sakna den nödvändiga erfarenheten för att på ett effektivt och framgångsrikt sätt genomföra sådana ansökningar. Förseningar eller misslyckande att erhålla marknadstillstånd för produktkandidaterna kan ha en negativ inverkan på möjligheten att kommersialisera dem och kan därför väsentligt försvåra Bolagets förmåga att generera intäkter. Även efter att marknadsgodkännande erhållits kan produkter, bland annat av försiktighets-skäl, bli föremål för ytterligare studier eller begränsningar av dess användningsområden och kan komma att återkallas från marknaden av olika skäl, till exempel om det visar sig att de är osäkra eller verkningslösa.

Utöver den regulatoriska godkännandeprocessen är Bolaget och dess befintliga och eventuella samarbetspartners, och kommer fortsättningsvis att vara, föremål för ett flertal löpande regulatoriska åtaganden, hänförliga till exempelvis personuppgiftshantering, miljö-, hälso- och skyddslagar och begränsningar avseende experimentell användning av djur och/eller människor. Därtill kommer Bolagets och dess samarbetspartners externa tillverkare vara skyldiga att följa regler för tillverkning av läkemedel, innefattande regler för testning, kvalitetskontroll och dokumentation avseende Bolagets produktkandidater. Produktionsanläggningar måste godkännas vid myndighetsinspektion och kommer återkommande vara föremål för inspektioner av myndigheterna, vilket kan leda till anmärkningar och nya krav på produktionen. Kostnaden för att följa regler, krav och riktlinjer kan vara betydande och bristfällig regelefterlevnad kan resultera i sanktioner såsom böter, förbud, viten, avslag på ansökningar om marknadstillstånd av produktkandidater, förseningar, indragna tillstånd, återtagande av licenser, beslag eller återkallande av produkter, verksamhetsbegränsningar och åtal. Vardera av dessa konsekvenser skulle på ett väsentligt sätt kunna öka Bolagets, eller dess samarbetspartners, kostnader, medföra förseningar för utvecklingen och kommersialiseringen av dess produktkandidater och väsentligt skada möjligheten att generera intäkter och nå lönsamhet. Om riskerna ovan aktualiseras skulle det kunna påverka Alligators verksamhet, resultat och finansiella ställning väsentligt negativt.

### **FÖRSENINGAR I KLINISKA STUDIER KAN RESULTERA I ÖKADE KOSTNADER OCH FÖRSVÅRA BOLAGETS MÖJLIGHET ATT FÅ GODKÄNNANDE FRÅN TILLSYNSMYNDIGHETER**

Förseningar i kliniska studier är vanligt förekommande och kan bero på en rad olika skäl. Bolaget vet därför inte om framtida kliniska studier kommer att påbörjas i tid, kommer att behöva göras om eller kommer att slutföras enligt tidsplan, om de alls slutförs. Kliniska studier kan fördröjas av en rad olika skäl, inkluderat förseningar avseende:

- att erhålla av tillsynsmyndigheters godkännande för påbörjande av en studie;
- att nå överenskommelser på godtagbara villkor med potentiella företag eller organisationer för genomförande av kliniska studier eller tillverkning av substanser för kliniska studier;
- att kontrakterade leverantörer inte utför sina tjänster på ett tillfredsställande sätt eller levererar substanser som inte uppfyller överenskomna kvantitets- eller kvalitetskrav;
- att finna och nå överenskommelser med kliniker för studieplatser;

- att rekrytera lämpliga patienter för deltagande i kliniska studier och att få patienterna att slutföra kliniska studier eller återvända för uppföljning;
- att lägga till nya studieplatser vid utökning av en klinisk studie eller då en klinik drar sig ur en klinisk studie; eller
- att erhålla nödvändig försörjning av kliniskt studiematerial.

Särskilt i fråga om patienter finns ett flertal faktorer som påverkar möjligheten till framgångsrik rekrytering, såsom antal och typ av patientpopulation, närheten för patienter till studieplatserna, utformningen av och urvalskriterierna för de kliniska studierna, konkurrerande kliniska studier samt klinikers och patienters uppfattning om de potentiella fördelarna med den produktkandidat som studeras jämfört med andra tillgängliga behandlingar, inkluderat eventuella nya produkter som kan vara godkända för indikationer som Bolaget undersöker och om den kliniska studiens utformning innebär en jämförelse med placebo. Om Bolaget får lägre inskrivningar än förväntat till de kliniska studierna är det inte säkert att de kan slutföras enligt tidsplan. Bolaget kommer inte heller ha någon kontroll över tidsplan eller resultat vid kliniska studier utförda av en tredje part. Om riskerna ovan skulle realiseras kan det komma att påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning väsentligt negativt.

### **BOLAGET HAR EN BEGRÄNSAD PROJEKTPORTFÖLJ I TIDIG UTVECKLINGSFAS OCH UTFALLET AV FORSKNING OCH UTVECKLING SOM UTFÖRS ÄR MYCKET OSÄKER**

Bolaget har fem produktkandidater i sin projektportfölj med ADC-1013 i klinisk fas I, ATOR-1015 i preklinisk fas och övriga i forskningsfas. Alligator har investerat betydande belopp i utvecklingen av dessa produktkandidater och ytterligare betydande investeringar kommer att krävas för den pågående och fortsatta utvecklingen av dessa. Bolaget har licensierat ADC-1013 till Janssen som bland annat ansvarar för att finansiera och bedriva den fortsatta kliniska utvecklingen av produktkandidaten. Detta medför att Bolagets kvarvarande projektportfölj består av ett fåtal produktkandidater som längst befinner sig i preklinisk fas. Med beaktande av den stora andel forskning och kapital som återstår att investera i dessa produktkandidater kan det medföra en väsentlig negativ inverkan på Bolaget om en eller några produktkandidater drabbas av motgångar. Hur, om och i vilken utsträckning Bolagets återstående produktkandidater kan kommersialiseras är mycket osäker. Vidare är det mycket svårt att avgöra vilka resurser som krävs för att eventuellt nå en kommersialisering av Bolagets produktkandidater då dessa befinner sig i tidiga forsknings- och utvecklingsstadier.

Den smala inriktningen på projektportföljen, det vill säga att den är inriktad på immunaktiverande produktkandidater, exponerar Alligator för att värdet på och potentialen i projektportföljen minskar eller helt försvinner, till exempel om forskningsområdet i allmänhet skulle drabbas av problem eller om någon av Bolagets konkurrenter på ett mer framgångsrikt sätt lyckas utveckla och kommersialisera produkter med liknande egenskaper.

Det finns en risk att en eller flera av produktkandidaterna i Alligators projektportfölj av ett flertal olika anledningar, där ett antal framgår ovan, inte kommer att kunna fullföljas till att bli kommersiellt gångbara för Bolaget. Om risken skulle realiseras kan det komma att påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning väsentligt negativt.



## **BOLAGET ÄR BEROENDE AV SAMARBETSPARTNERS FÖR UTVECKLINGEN OCH KOMMERSIALISERINGEN AV DE FLESTA AV SINA BEFINTLIGA OCH FRAMTIDA PRODUKTKANDIDATER**

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

På grund av den förväntade omfattningen och kostnaden för fas III-studier är det i nuläget inte sannolikt att Bolaget kommer att utveckla övriga produktkandidater förbi fas II-studier i egen regi. Bolagets förmåga att utveckla och kommersialisera sina befintliga eller framtida produktkandidater kan försenas och kostnaderna för utveckling och kommersialisering kan öka, om Bolaget inte lyckas ingå i samarbeten över huvud taget eller inte lyckas ingå i samarbeten på förmånliga villkor eller inte erbjuder sådana samarbetspartners lämpliga produktkandidater för utveckling och/eller kommersialisering. Denna typ av samarbeten kan dock innebära att utveckling och kommersialisering av Bolagets produktkandidater placeras utanför Bolagets kontroll och kan komma att kräva att Bolaget avstår från viktiga rättigheter. Bolagets beroende av samarbeten med erfarna samarbetspartners utsätter Bolaget för ett antal risker, bland annat följande:

- Bolaget kan inte styra mängden resurser eller tidpunkt för utnyttjande av resurser som samarbetspartners dedikerat till produktkandidaterna;
- Bolaget kan åsamkas extra kostnader och förseningar;
- Bolaget kan krävas avstå från viktiga rättigheter, inkluderat immateriella rättigheter, marknadsförings- och distributionsrättigheter;
- Bolaget erhåller inte några framtida milstolpsbetalningar eller royalties om en samarbetspartner inte lyckas utveckla eller kommersialisera Bolagets produktkandidater;
- Bolagets samarbetspartners vilja eller förmåga att slutföra sina skyldigheter enligt gällande samarbete kan påverkas negativt av rörelseförvärv eller betydande förändringar i en samarbetspartners affärsstrategi; och
- Bolaget kan åsamkas förseningar i eller ökning av kostnaderna för utvecklingen av Bolagets produktkandidater på grund av upphävande av ett gemensamt forsknings- och utvecklingssamarbete, eller, i händelse av att sådant upphävande beror på Alligators avtalsbrott eller insolvens, kan Bolaget behöva tillföra dess samarbetspartners en oåterkallelig licens utan royalty.

Om någon av dessa risker skulle realiseras, kan Bolagets förmåga att utveckla och kommersialisera en eller flera av sina produktkandidater komma att försämrats vilket skulle kunna påverka Bolagets verksamhet, resultat, och finansiella ställning väsentligt negativt.

## **BOLAGET KAN GÖRA INTRÅNG I ANDRAS PATENT ELLER ANDRA IMMATERIELLA RÄTTIGHETER OCH KAN BLI FÖREMÅL FÖR TVISTER SOM KAN VARA KOSTSAMMA OCH TIDSKRÄVANDE**

Alligator har en omfattande patentportfölj hänförlig till såväl teknologi som produkter och har ensamrätt till flera familjer av beviljade patent och patentansökningar, vilka har beviljats eller avvaktar godkännande i viktiga geografiska områden, inklusive USA, Europa och Japan. På grund av dessa exklusiva patenträttigheter anser Alligator att Bolaget har en mycket stark patentposition, vilket krävs för att nå kommersialisering av dess produktkandidater. Bolagets eventuella framgångar beror ändå på dess förmåga att bedriva verksamhet utan att göra intrång i eller otillbörligen nyttja andras immateriella rättigheter. Eftersom bioteknikindustrin ständigt utvecklas och expanderar och fler patent beviljas ökar risken för att någon teknik eller produkt som utvecklas av Bolaget kan leda till anspråk från tredje part rörande patentintrång. Vid behov kan Bolaget behöva ägna mycket tid och ansträngning och dra på sig betydande kostnader för att försvara sådana påståenden eller att hävda sina rättigheter mot tredje parter.

Det finns risk att Bolagets sökinsatser efter befintliga rättigheter, så kallade freedom-to-operate-analyser, innan Bolaget inleder ett forsknings- och utvecklingsprogram med avseende på en viss teknik eller produkt inte kommer att visa alla relevanta rättigheter som innehas av tredje part i samband med sådan teknik eller produkt (till exempel proteinoptimering eller fagdisplay). Som ett resultat av detta kan konkurrenter till Bolaget ha erhållit eller i framtiden erhålla patent för teknik eller produkter som liknar eller konkurrerar med Bolagets. Om Bolagets freedom-to-operate-analyser misslyckas med att upptäcka alla tänkbara immaterialrättsliga frågor som berör Bolagets verksamhet kan det resultera i att Alligator blir föremål för påståenden om intrång och skadeståndskrav eller andra rättsmedel som kan påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning väsentligt negativt.

## **RISK ATT BOLAGETS PATENT OCH ÖVRIGA IMMATERIELLA RÄTTIGHETER INTE GER TILLRÄCKLIGT SKYDD FÖR DESS PRODUKTKANDIDATER OCH EVENTUELLA PRODUKTER, VILKET KAN HÄMMA BOLAGETS MÖJLIGHETER ATT KONKURRERA EFFEKTIVT**

Då patent och andra immateriella rättigheter är en central tillgång i Alligators verksamhet är Bolagets eventuella framtida framgångar till stor del beroende av möjligheterna att kunna bibehålla existerande patentskydd och att erhålla patentskydd för produktkandidater och de teknologier som används eller kan komma att användas i verksamheten. Läkemedels- och bioteknikföretags patenträttsliga ställning är generellt osäker och innefattar komplexa medicinska, juridiska och tekniska bedömningar.

Det finns en risk att Alligator inte kan erhålla erforderligt patentskydd, att beviljade patent inte kommer att kunna upprätthållas eller att beviljade patent inte kommer att utgöra tillräckligt skydd mot intrång och konkurrens. Därtill kännetecknas bioteknik- och läkemedelsbranschen av hög innovation och snabb teknisk utveckling, varför nya teknologier och produkter kan utvecklas av andra aktörer som kan medföra att Alligators immateriella rättigheter kringgås eller ersätts. Patent har även en begränsad livslängd. Rättigheter innehavda av tredje part skulle kunna förhindra Alligator att använda en viss teknologi, metod eller substans, vilket innebär att Bolaget kan komma att belastas

med ökade kostnader för licensiering eller tvingas avbryta eller begränsa satsningar inom teknologi- eller produktutveckling. Bolagets oförmåga att säkra sådana licenser på kommersiellt rimliga villkor, eller överhuvudtaget se till att sådana patent upphävs eller ogiltigförklaras, eller att utveckla eller på annat sätt få tillgång till alternativ teknik kan påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning väsentligt negativt.

Därtill finns det risk för att konkurrenter eller andra aktörer gör intrång på Alligators immateriella rättigheter, vilket innebär att Bolaget kan tvingas försvara sina immateriella rättigheter i domstolsprocesser. Tvister rörande immateriella rättigheter är ofta tidskrävande och kostsamma och kan därför komma att påverka Alligators verksamhet och finansiella ställning negativt. Den osäkerhet som är förenad med patentskydd innebär att utfallet av sådana potentiella tvister är svåra att förutse.

Om Alligators patent och andra immateriella rättigheter skulle komma att förloras eller inskränkas, eller om Bolaget i övrigt inte kan upprätthålla ett erforderligt patentskydd kan det innebära svårigheter eller förseningar för kommersialiseringen av Bolagets produktkandidater, vilket skulle kunna påverka Alligators verksamhet, resultat och finansiella ställning väsentligt negativt.

#### **ALLIGATOR ÄR BEROENDE AV AFFÄRSHEMLIGHETER OCH KNOW-HOW SOM ÄR SVÅRARE ATT SKYDDA ÄN ANDRA IMMATERIELLA RÄTTIGHETER**

Alligator är beroende av affärshemligheter och know-how i sin verksamhet, vilka inte på samma sätt som andra immateriella rättigheter kan skyddas genom registrering. Det finns en risk att Alligators anställda, konsulter, rådgivare eller samarbetspartners agerar i strid med sekretessåtaganden avseende konfidentiell information, eller att konfidentiell information på annat sätt utnyttjas av konkurrenter, vilket skulle kunna påverka Alligators verksamhet, resultat och finansiella ställning väsentligt negativt.

#### **BOLAGET HAR HITTILLS INTE KOMMERSIALISERAT NÅGON PRODUKT OCH DESS KOMMERSIELLA FRAMGÅNG KOMMER ATT BERO PÅ ATT DESS PRODUKTKANDIDATER UPPNÅR BETYDANDE MARKNADSACEPTANS**

Hittills har ingen av Bolagets produktkandidater kommersialiserats. Även om Bolagets produktkandidater 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 från läkare, patienter och betalare för sjukvård kommer att bero på ett antal faktorer, inkluderande:

- de kliniska indikationer för vilka produkten är godkänd;
- acceptans av läkare, patienter och betalare för sjukvård att varje produkt anses utgöra en säker och effektiv behandling;
- relativ bekvämlighet, enkel administrering och andra upplevda fördelar jämfört med konkurrerande behandlingar;
- förekomsten och svårighetsgraden av skadliga biverkningar;
- kostnaden för behandlingen i förhållande till alternativa behandlingar;
- i vilken utsträckning produkten har godkänts för att upptas hos sjukhus och så kallade "managed care"-organisationer
- om produkten, i enlighet med läkarriktlinjer, har utsetts som inledande eller föredragen behandling eller som behandling för återkommande sjukdomar;

- tillgång till adekvata ersättningssystem och prissubventioner; och
- begränsningar och varningar som finns på produktens godkända märkning.

Utebliven kommersiell framgång skulle kunna påverka Alligators verksamhet, resultat och finansiella ställning väsentligt negativt.

#### **ALLIGATORS FRAMTIDA INTÄKTER PÅVERKAS AV OLIKA ERSÄTTNINGS- OCH BETALNINGSSYSTEM OCH KOMMER ATT VARA BEROENDE AV ATT PRISET FÖR DESS EVENTUELLA PRODUKTER KAN SUBVENTIONERAS**

En betydande del av Alligators potentiella framtida intäkter kommer sannolikt att påverkas av ersättnings- och betalningssystem och kommer att vara beroende av att Bolagets och dess samarbetspartners produkter erhåller subventioner från exempelvis offentliga försäkringssystem, offentliga vårdgivare eller privata sjukförsäkringsgivare. Det finns risk att produkterna inte uppfyller kraven för att erhålla subventioner från offentligt eller privat finansierade sjukvårdsprogram eller att ersättningen blir lägre än förväntat, vilket kan påverka Bolagets och dess samarbetspartners försäljning och lönsamhet. Förändringar i ersättnings- och subventionssystem eller tillämpliga regelverk är svåra att förutse och kan påverka eventuell försäljning och Bolagets förmåga att lönsamt bedriva sin verksamhet. I flera länder förekommer olika åtgärder för att bromsa ökande läkemedelskostnader, vilket kan komma att påverka Alligators och dess samarbetspartners framtida försäljningsmöjligheter på olika marknader. Om dessa risker skulle komma att realiseras, kan det påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning väsentligt negativt.

#### **ALLIGATOR RÄKNAR MED ATT MÖTA BETYDANDE KONKURRENS, VILKET KAN LEDA TILL ATT ANDRA UPPTÄCKER, UTVECKLAR ELLER KOMMERSIALISERAR PRODUKTER FÖRE, ELLER MER FRAMGÅNGSRIKT, ÄN BOLAGET**

Utveckling och kommersialisering av nya läkemedelsprodukter är väldigt konkurrensutsatt. Alligator är utsatt för konkurrens med avseende på dess nuvarande produktkandidater, och kommer att utsättas för konkurrens med avseende på alla produktkandidater som Bolaget kan försöka utveckla eller kommersialisera i framtiden, från stora läkemedelsföretag, specialistläkemedelsföretag och bioteknikföretag från hela världen. Förutom de existerande terapeutiska behandlingarna för indikationerna som Bolaget riktar sina produktkandidater mot, möter det också potentiell konkurrens från andra produktkandidater som är under utveckling av andra företag. Det finns ett mindre antal godkända produkter på marknaden för immunterapi av cancer och Bolaget känner till ett flertal läkemedels- och bioteknikföretag som är verksamma inom forskning och utveckling av läkemedel för immunterapi av cancer. Bland dessa finns stora, välfinansierade och erfarna läkemedels- och bioteknikföretag, eller företag som har samarbete med dessa företag, vilket kan ge dem utvecklingsfördelar, regulatoriska fördelar och marknadsfördelar över Alligators produktkandidater.

Alligators kommersiella möjligheter kan minskas eller elimineras om dess konkurrenter utvecklar och kommersialiserar produkter som är säkrare, effektivare, har färre eller mindre allvarliga biverkningar, är mer praktiska eller är billigare än några produkter som Bolaget och dess samarbetspartners kan

utveckla. Alligators konkurrenter kan också få snabbare godkännanden av EMA, FDA eller av andra regulatoriska myndigheter för sina produkter än vad Alligator kan få, vilket kan resultera i att Alligators konkurrenter etablerar en stark marknadsposition innan Bolaget kan komma in på marknaden.

Några av de företag som Alligator och dess samarbetspartners konkurrerar med eller som Alligator och dess samarbetspartners kan komma att konkurrera med i framtiden har betydligt större ekonomiska resurser och kompetens inom forskning och utveckling, tillverkning, preklinisk testning, utförande av kliniska studier, erhållande av myndighetstillstånd och marknadsföring av godkända produkter än vad Bolaget och dess samarbetspartners har. Fusioner och förvärv inom läkemedels- och bioteknikindustrin kan leda till att ännu mer resurser koncentreras till ett mindre antal av Bolagets och dess samarbetspartners konkurrenter. Mindre och andra nystartade företag kan också visa sig vara betydande konkurrenter, särskilt genom samarbetsarrangemang med stora och etablerade företag. Dessa tredje parter konkurrerar med Alligator och dess samarbetspartners om att rekrytera och behålla kvalificerad vetenskaplig och administrativ personal, upprättandet av kliniska studieplatser och patientregistrering för kliniska studier, samt i att förvärva teknik som kompletterar eller är nödvändig för Alligators program. Om Alligator inte kan konkurrera framgångsrikt kan det vara oförmöget att växa och upprätthålla sina intäkter, vilket kan ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

#### **BOLAGET ÄR BEROENDE AV VISSA NYCKELPERSONER OCH KVALIFICERAD PERSONAL**

Alligator är beroende av Bolagets ledande befattningshavare och ett antal andra nyckelpersoner. Alligators förmåga att behålla och rekrytera kvalificerade medarbetare är av stor betydelse för Bolagets framtida framgångar och tillväxtmöjligheter och det finns en risk att rekryteringar inte kan ske på tillfredsställande villkor gentemot konkurrens från bland annat branschföretag, universitet och andra institutioner. Om Bolaget skulle förlora nyckelpersoner eller om Bolaget inte framöver kan fortsätta att rekrytera kvalificerade medarbetare skulle detta kunna leda till förseningar eller avbrott i Bolagets projekt vilket skulle kunna påverka Alligators verksamhet, resultat och finansiella ställning väsentligt negativt.

#### **BOLAGETS FÖRSÄKRINGSSKYDD KAN VISA SIG OTILLRÄCKLIGT, SÄRSKILT I SAMBAND MED PRODUKTSANSVARSRISKER**

Bolaget är exponerat för potentiella produktansvarskrav som är en naturlig del av kliniska studier och skulle kunna bli föremål för produktansvarskrav i samband med framtida försäljning och marknadsföring av läkemedel om Bolagets produktkandidater når kommersialisering. Bolaget står betydande skadeståndsansvarsrisker om dess produktkandidater exempelvis skulle medföra att patienter som deltar i kliniska studier eller andra som kommer i kontakt med Bolagets produktkandidater drabbas av biverkningar som orsakar sjukdomar, kroppsskador, dödsfall eller andra skador. Det kan hända att Bolaget inte klarar att förutse de eventuella biverkningar som kan uppstå genom användningen av dess produktkandidater eller potentiella produkter.

Alligator tecknar försäkringar i den omfattning som det bedöms affärsmässigt motiverat för att täcka sitt produktansvar. Vissa typer av förluster är vanligen inte försäkrade då de antingen inte anses försäkringsbara eller av andra skäl har uteslutits från relevanta försäkringar. Det kan till exempel avse egendomsförluster genom krig eller terrorism eller professionellt/ personligt skadeståndskrav till följd av vårdslöshet eller kriminellt uppsåt. Vidare begränsas de flesta av Alligators försäkringar (de försäkrade summorna) genom ett ersättningstak som betalas för en enskild förlusthändelse, en serie av förluster och totalt sett under en försäkringsperiod. Ersättning förutsätter vanligtvis också att försäkringstagaren har betalat självrisk och att det maximala beloppet inte redan har utbetalats. Dessutom kan processer som rör produktansvar kräva betydande ekonomiska och administrativa resurser, skada Bolagets rykte om marknaden uppfattar dess produktkandidater som osäkra eller ineffektiva på grund av oförutsedda biverkningar, och begränsa eller förhindra den fortsatta utvecklingen eller kommersialiseringen av Bolagets produktkandidater. En förlust som inte täcks av försäkring, en förlust som överstiger beloppsbegränsningen eller en serie av sådana förluster skulle kunna påverka Alligators verksamhet, resultat och finansiella ställning väsentligt negativt.

#### **ALLIGATOR KAN BLI INVOLVERAT I RÄTTSLIGA OCH ADMINISTRATIVA FÖRFARANEN, INKLUSIVE ANSPRÅK RELATERADE TILL ALLIGATORS IMMATERIELLA RÄTTIGHETER SAMT KRAV AVSEENDE EVENTUELLT INTRÅNG AV ALLIGATOR I TREDJE PARTS IMMATERIELLA RÄTTIGHETER**

I Alligators bransch förekommer omfattande tvister om immateriella rättigheter. Följaktligen finns risk att Bolaget i framtiden involveras i rättsliga eller administrativa förfaranden, vilket kan avse omfattande skadeståndsanspråk eller andra krav på betalningar. Förberedelser inför, bestridanden utav samt utfallet av initierade förfaranden kan bli långvariga och kostsamma. Utfallet av sådana förfaranden är svåra att förutse. Vid negativt utfall i ett större rättsligt eller administrativt förfarande, oavsett om det grundas på en dom eller en förlikning, kan Bolaget åläggas betydande betalningsansvar. Dessutom kan kostnader i samband med tvister och skiljeförfaranden bli betydande. Alligators konkurrenter eller andra personer kan redan ha beviljats, eller kan i framtiden komma att beviljas, patent relaterade till en eller flera delar av Bolagets teknologier. Om Bolaget stäms för patentintrång, kan Bolaget tvingas till omfattande kostnader för att bestrida talan och kan komma att föreläggas att upphöra med försäljning av produkter som bygger på ett ifrågasatt patent så länge som processen om patentet pågår. Om en tvist skulle resultera i ett domslut som innebär att Alligator gjort intrång i ett giltigt patent, kan en domstol ålägga Bolaget att betala betydande skadestånd eller licensavgifter till ägaren av patentet och/ eller att sluta använda intrångsgörande teknologier eller produkter. Detta kan medföra väsentlig störning i Alligators verksamhet och resultera i höga kostnader för att utveckla och implementera alternativa substanser eller produktkandidater som inte utgör intrång, alternativt att erhålla licenser från patentinnehavare. Det kan även medföra att Alligators licenstagare och kunder riktar garantikrav mot Bolaget. Det finns risk för att ett framgångsrikt anspråk rörande patentintrång från en extern part medför att Alligator inte till rimlig kostnad kan utveckla konkurrenskraftiga alter-

nativ, eller att Bolaget misslyckas med att skaffa en licens från en patentägare till kommersiellt godtagbara villkor, eller inte alls.

Framtida tvister kan föranleda betydande kostnader och/eller skadestånd, vilket skulle det kunna påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning väsentligt negativt.

### **BOLAGET HAR HISTORISKT SETT HAFT OMFATTANDE VERKSAMHETS FÖRLUSTER OCH BOLAGET KAN I FRAMTIDEN KOMMA ATT BEHÖVA YTTRELLIGARE FINANSIERING OCH RISKERAR ATT ALDRIG BLI LÖNSAMT ELLER UPPRÄTHÅLLA LÖNSAMHETEN UNDER KOMMANDE PERIODER**

Alligator har sedan dess bildande år 2001 finansierats genom tillskott av riskkapital och har historiskt ådragit sig betydande förluster. Dessa förluster har främst uppkommit genom kostnader för forskning och utveckling, affärsutveckling, klinisk utveckling och från allmänna och administrativa kostnader i samband med Bolagets verksamhet. Bolaget kommer även fortsättningsvis att behöva genomföra betydande forskning och utveckling, marknadsundersökningar och affärsutveckling, kliniska studier och regel efterlevnadsaktiviteter. Tillsammans med förväntade allmänna och administrativa kostnader och den förväntade ökningen av kostnader och utgifter i samband med Bolagets förväntade tillväxt, kan sådan verksamhet resultera i att Bolaget uppbär stora förluster och/eller rörelsekostnader inom en över-skådlig framtid. Räkenskapsåret 2015 var det första räkenskapsåret då Alligator uppvisade ett positivt rörelseresultat. Det positiva resultatet var relaterat till den inledande ersättning som Bolaget erhöll vid ingåendet av licensavtalet med Janssen. Ytterligare ersättningar från Janssen är beroende av att fastställda utvecklings- och försäljningsmässiga mål nås och löpande intäkter kommer att genereras först när Bolagets produkter finns på marknaden. Även vid licensiering av ytterligare produktkandidater kommer Alligators intäkter med största sannolikhet att vara kopplade till produktkandidaternas kommersiella framgång. I den mån finansiering inte kan erhållas från licensieringar och andra samarbeten kommer Alligator att behöva söka extern finansiering. Om sådan extern finansiering inte kan erhållas då behov uppstår eller inte kan erhållas på för Alligator tillfredsställande villkor kan Bolaget bli tvunget att väsentligen inskränka utvecklingen av en eller flera av sina produktkandidater eller ytterst att helt avbryta sin verksamhet. Om Alligator inte kan generera intäkter eller erhålla extern finansiering kan det således påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning väsentligt negativt.

Även om Bolaget i framtiden uppnår lönsamhet är det inte säkert att lönsamheten kommer kunna upprätthållas under efterföljande perioder. Dessutom kommer Bolaget sannolikt att fortsatt erfara ojämna kassaflöden. Följaktligen är jämförelser av ekonomiska resultat från olika perioder inte nödvändigtvis meningsfulla och resultat från tidigare perioder bör inte ses som en indikation på framtida resultat.

### **EXPONERING MOT VALUTARISKER KAN PÅVERKA ALLIGATORS KASSAFLÖDE, RESULTATRÄKNING OCH BALANSRÄKNING**

Alligator har sitt säte i Sverige och redovisar finansiell ställning och resultat i SEK. Alligators intäkter består för närvarande huvudsakligen av ersättningar i enlighet med licensavtalet som ingåtts med Janssen. Dessa intäkter erhålls i USD medan Alligators rörelsekostnader framförallt uppstår i SEK men till viss del även i EUR. Valutaflöden i samband med köp och försäljning av varor och tjänster i andra valutor än SEK ger upphov till en så

kallad transaktionsexponering. För räkenskapsåret 2015 skulle en 5 procent starkare SEK gentemot USD haft en negativ påverkan på Alligators resultat efter skatt och eget kapital med cirka 14,4 MSEK. Följaktligen skulle eventuella fluktuerande valutakurser kunna medföra väsentlig negativ effekt på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och/eller resultat.

### **BOLAGET HAR ACKUMULERAT VÄSENTLIGA SKATTEMÄSSIGA UNDERSKOTT SOM ÄR FÖREMÅL FÖR OMFATTANDE BEGRÄNSNINGSREGLER**

Alligator har ackumulerade skattemässiga underskott som per den 31 december 2015 uppgick till 241 MSEK. De ackumulerade underskotten kan i framtiden reducera eventuella skattepliktiga vinster som Bolaget gör och på så vis minska den bolagsskatt som skulle uppstå för eventuella framtida vinster. Skattemässiga underskott samt användningen därav är föremål för omfattande begränsningsregler. Alligators möjlighet att i framtiden, helt eller delvis, utnyttja de ackumulerade underskotten avgörs bland annat av framtida ägarförändringar i Bolaget. Alligators möjlighet att i framtiden, helt eller delvis, utnyttja de ackumulerade underskotten kan också komma att påverkas av förändringar i tillämplig skattelagstiftning. Om underskottsavdragen inte kan användas för att reducera skatt på framtida vinster betyder det att Bolagets skattekostnader kommer bli högre vilket kan komma att påverka Alligators finansiella ställning och resultat väsentligt negativt.

### **RISKER RELATERADE TILL AKTIEN OCH ERBJUDANDET**

#### **RISK FÖR ATT EN AKTIV, LIKVID OCH FUNGERANDE HANDEL FÖR ALLIGATORS AKTIER INTE UTVECKLAS OCH ATT AKTIEN BLIR FÖREMÅL FÖR FLUKTUATIONER TILL FÖLJD AV EXTERNA FAKTORER**

Aktieäggande är alltid förknippat med risk och risktagande. Eftersom en investering i aktier både kan komma att stiga och sjunka i värde finns en risk att investerare inte kommer att få tillbaka det investerade kapitalet. Såväl aktiemarknadens generella utveckling som specifika bolags aktiekurs är beroende av ett flertal faktorer som inkluderar bland annat utvecklingen av Bolagets verksamhet och produktportfölj, förändringar i Bolagets resultat och finansiella ställning, förändringar i aktiemarknadens förväntningar om framtida vinster och utdelning samt utbud och efterfrågan på Bolagets aktier. Alligators aktiekurs kan även påverkas av faktorer som ligger helt utanför Bolagets kontroll, exempelvis konkurrenters aktiviteter och ställning på marknaden.

Före Erbjudandet har det inte funnits någon organiserad marknad för aktierna i Alligator. Det finns risk att priset i Erbjudandet inte kommer att motsvara den kurs till vilken aktierna i Alligator kommer att handlas på börsen efter Erbjudandet och att aktiv handel inte kommer att utvecklas och etableras efter noteringen. Det finns en risk att aktierna blir föremål för betydande fluktuationer på aktiemarknaden i stort. Sådana fluktuationer kan förekomma oavsett hur Alligator presterar. Aktiekursen och handeln med Alligators aktie påverkas av bland annat utbud och efterfrågan, förändringar i resultatprognoser eller faktiska resultat, förhållanden på aktiemarknaden i allmänhet eller Bolagets bransch i synnerhet, regulatorisk utveckling eller ekonomiska och politiska förändringar och händelser i såväl Sverige som i omvärlden.

Dessutom kan aktiekursen påverkas av bevakning och rapportering om Bolaget av aktie- och branschanalytiker. Om en eller fler av dessa analytiker slutar följa Bolaget eller inte publicerar regelbundna rapporter kan Bolaget bli mindre synligt på

finansmarknaderna, vilket i sin tur kan leda till att aktiepriset och/eller handelsvolymerna fluktuerar.

### EVENTUELL FRAMTIDA UTDELNING FRÅN ALLIGATOR BEROR PÅ ETT FLERTAL FAKTORER OCH KAN KOMMA ATT UTEBLI ELLER VARIERA

Investerare som deltar i Erbjudandet kan komma att vara berättigade till eventuell framtida utdelning som beslutas efter noteringen. Alligator har historiskt inte lämnat utdelning och förekomsten av och storleken på eventuella framtida utdelningar är bland annat beroende av Bolagets framtida resultat, finansiella ställning, kassaflöden, rörelsekapitalbehov, legala och finansiella restriktioner och andra faktorer. Det finns således en risk att utdelning inte kommer att lämnas i framtiden och så länge ingen utdelning lämnas kommer investerarens avkastning enbart vara beroende på aktiens framtida kursutveckling.

### FRAMTIDA FÖRSÄLJNINGAR AV STÖRRE AKTIEPOSTER ELLER NYEMISSIONER KAN PÅVERKA AKTIEKURSEN NEGATIVT

Betydande försäljningar av aktier som görs av större aktieägare, liksom en allmän marknadsförväntan om att ytterligare försäljning kommer att genomföras, kan påverka kursen på Alligators aktie negativt. Dessutom skulle en eventuell nyemission av aktier leda till en utspädning av ägandet för aktieägare som inte kan delta i en sådan emission eller som väljer att inte utöva sin rätt att teckna aktier. Detsamma gäller om en emission riktas till andra än Bolagets aktieägare.

Säljande Aktieägare, styrelsemedlemmar och ledande befattningshavare som äger aktier samt vissa utvalda befintliga aktieägare har åtagit sig att inte sälja sina respektive innehav under en viss period från och med första dagen för handel på Nasdaq Stockholm. För styrelsemedlemmar och ledande befattningshavare som äger aktier i Alligator är lock-up perioden 360 dagar. För Säljande Aktieägare är lock-up perioden 270 dagar. För övriga aktieägare som har lämnat åtaganden om att inte sälja aktier är lock-up perioden 180 dagar. Även om lock-up-åtagandena begränsar möjligheten för berörda aktieägare att sälja sina aktier, kan Global Coordinator diskretionärt besluta att bevilja undantag från begränsningarna för aktieförsäljningar under respektive lock-up period. Efter att respektive lock-up period löpt ut står det också berörda aktieägare fritt att sälja sina aktier i Bolaget. Försäljning av stora mängder aktier av berörda aktieägare, liksom en förväntan om att sådana försäljningar kan komma att ske, kan få kursen på Alligators aktier att sjunka.

### TECKNINGSÅTAGANDEN ÄR INTE SÄKERSTÄLLDA OCH RISKERAR DÄRFÖR ATT INTE INFRIAS

Cornerstone Investors har åtagit sig att förvärva aktier i Erbjudandet motsvarande totalt 150 MSEK. Baserat på full teckning i Erbjudandet och att Övertilldelningsoptionen utnyttjas till fullo omfattar åtagandet 4 615 386 aktier, motsvarande 31,1 procent av det antal aktier som omfattas av Erbjudandet och 6,6 procent av det totala antalet aktier i Bolaget efter Erbjudandet.

Därtill har JJDC, i enlighet med investeringsavtalet som ingicks i samband med JJDC:s initiala investering i Bolaget i augusti 2015 åtagit sig att, på begäran av Bolaget, förvärva aktier för ett totalt belopp i SEK upp till motsvarande 5 MUSD i ett erbjudande som genomförs i samband med en notering på Nasdaq Stockholm. Baserat på åtagandet har Bolagets styrelse begärt att JJDC anmäler sig för förvärv av aktier i Erbjudandet för ett totalt belopp i SEK motsvarande 5 MUSD varvid omräk-

ningen från USD till SEK ska göras baserat på växelkursen per den 17 november 2016. Baserat på full teckning i Erbjudandet, att Övertilldelningsoptionen utnyttjas till fullo och under antagandet av en växelkurs om USD/SEK 8.95, omfattar åtagandet 1 376 923 aktier, motsvarande 9,3 procent av det antal aktier som omfattas av Erbjudandet och 2,0 procent av det totala antalet aktier i Bolaget efter Erbjudandet. För tydlighets skull ska noteras att beräkningen av antalet aktier i enlighet med det föregående endast gjorts för illustrationsändamål och att det slutliga antalet aktier som omfattas av åtagandet kommer att fastställas baserat på växelkursen per den 17 november 2016.

Varken Cornerstone Investors eller JJDC:s åtaganden är säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel eller pantsättning eller liknande arrangemang, varför det finns risk för att dessa åtaganden inte kommer att kunna infrias. Cornerstone Investors åtaganden är vidare förenade med villkor. För det fall att någon av dessa villkor inte uppfylls finns det en risk att Cornerstone Investors inte uppfyller sina åtaganden, vilket skulle kunna få en negativ effekt på Erbjudandets genomförande. Om JJDC inte heller uppfyller sitt åtagande skulle även detta kunna få en negativ effekt på Erbjudandets genomförande.

### BOLAGETS AMERIKANSKA AKTIEÄGARE KAN BLI FÖREMÅL FÖR SÅRSKILDA SKATTEREGLER I USA

I allmänhet gäller att om minst 75 procent av Alligators bruttoinkomst, för något beskattningsår, består av passiv inkomst eller åtminstone 50 procent av det genomsnittliga kvartalsvisa värdet av tillgångar som kan hänföras till tillgångar som producerar passiv inkomst eller som innehåses för produktion av passiva inkomster, inkluderat kassa, kommer Alligator att klassificeras som ett passivt utländskt investmentföretag ("PFIC") avseende federal inkomstskatt i USA. För tillämpning av denna bestämmelse inkluderas såsom passiv inkomst vinstutdelningar, räntor, vinster från försäljning, eller byte av anläggningsfastigheter samt hyror och royalties (utom hyror och royalties som mottages från icke relaterade parter i samband med det aktiva bedrivandet av handel eller affärsverksamhet). För beskattningsåret 2015 anser Alligator att det var kategoriserat som ett PFIC. PFIC-kategoriseringen medför att amerikanska aktieägare kan komma att drabbas av negativa skattekonsekvenser, inkluderat att vinster vid försäljning av aktier i Alligator kan behandlas såsom vanlig inkomst istället för kapitalvinst, förlust av den förmånskurs som är tillämplig på vinstutdelning på aktier i Alligator till individer som är amerikanska aktieägare, och påföras räntekostnader på utdelningar på aktier i Alligator och på aktiernas försäljningslikvid.

Alligators status som ett PFIC kan delvis komma att bero på hur snabbt Bolaget i verksamheten omsätter den likvid som erhålls genom Erbjudandet. Eftersom PFIC-statusen beror på Bolagets sammansättning av inkomster och sammansättningen och värdet av dess tillgångar, som till stor del kan komma att bestämmas av marknadsvärdet av Alligators aktier, som kan vara volatilt från tid till annan, kan Alligator komma att anses vara ett PFIC under varje givet beskattningsår. PFIC-test genomförs vid slutet av ett beskattningsår och det finns en risk att Alligator fortsatt kommer att ha en PFIC-status för det innevarande eller kommande åren. När Alligator klassificeras som ett PFIC kan det medföra negativa skattekonsekvenser för Bolagets amerikanska investerare. Eventuella amerikanska investerare bör diskutera frågan gällande konsekvenserna av Alligators möjliga PFIC-status med sina skatterådgivare.

**UTLÄNDSKA AKTIEÄGARE KAN VARA FÖRHINDRADE ATT DELTA I FRAMTIDA FÖRETRÄDESEMISSIONER OCH KAN DRABBAS NEGATIVT AV VALUTAKURSRISKER VID EVENTUELL FRAMTIDA UTDELNING**

Alligators aktie kommer att noteras i SEK och eventuell utdelning kommer att betalas i SEK. Det innebär att aktieägare utanför Sverige kan få en negativ effekt på värdet av innehav och utdelningar när dessa omvandlas till andra valutor om SEK minskar i värde mot den aktuella valutan.

Om Alligator emitterar nya aktier vid en kontantemission har aktieägarna som huvudregel företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till antalet aktier som innehades före emissionen. Aktieägare i vissa länder kan dock vara föremål för begränsningar som gör att de inte kan delta i sådana företrädesemissioner, eller att deltagande på annat sätt försvåras eller begränsas. Exempelvis kan aktieägare i USA vara förhindrade att utöva sådan företrädesrätt om aktierna och teckningsrätterna inte är registrerade enligt Securities Act och om inget undantag från registreringskraven enligt Securities Act är tillämpligt. Aktieägare i andra jurisdiktioner utanför Sverige kan påverkas på motsvarande sätt om teckningsrätterna eller de nya aktierna inte är registrerade eller godkända av behöriga myndigheter i dessa jurisdiktioner.

Alligator har ingen skyldighet att ansöka om registrering enligt Securities Act eller att ansöka om motsvarande godkännanden enligt lagstiftningen i någon annan jurisdiktion utanför

Sverige med avseende på sådana aktier och teckningsrätter och att göra detta i framtiden kan vara opraktiskt och kostsamt. I den utsträckning som Alligators aktieägare i jurisdiktioner utanför Sverige inte kan utöva sina rättigheter att teckna nya aktier i eventuella företrädesemissioner kommer deras proportionella ägande i Alligator att minska.

# INBJUDAN TILL FÖRVÄRV AV AKTIER I ALLIGATOR

I syfte att främja Alligators fortsatta utveckling har Bolagets styrelse, tillsammans med Säljande Aktieägare, beslutat om en nyemission i Alligator och samtidigt därmed en ägarspridning genom försäljning av befintliga aktier ("**Erbjudandet**"). Erbjudandet riktar sig till allmänheten i Sverige, Norge, Danmark och Finland<sup>1)</sup> samt till institutionella investerare<sup>2)</sup>. Bolagets styrelse har ansökt om upptagande av Bolagets aktier till handel på Nasdaq Stockholm. Den 27 oktober 2016 beslutade Nasdaq Stockholms bolagskommitté att uppta Bolagets aktier till handel under förutsättning att, bland annat, sedvanliga spridningskrav uppfylls senast den första handelsdagen, vilken förväntas bli den 23 november 2016.

Investerare inbjuds härmed, i enlighet med villkoren i Prospektet, att teckna 10 769 231 nyemitterade aktier i Alligator, vilka kommer att emitteras med stöd av bemyndigandet som lämnades vid årsstämman den 20 april 2016 samt att från Säljande Aktieägare förvärva 2 153 846 befintliga aktier i Alligator. Sammanlagt omfattar Erbjudandet därmed 12 923 077 aktier. Priset i Erbjudandet har fastställts till 32,50 SEK av Bolagets styrelse och de Säljande Aktieägarna i samråd med Joint Bookrunners baserat på ett antal faktorer, inklusive diskussioner med särskilda institutionella investerare, en jämförelse med marknadspriset på andra jämförbara listade bolag, en analys av tidigare transaktioner för bolag inom samma bransch och utvecklingsfas, rådande marknadsläge samt uppskattningar om Bolagets affärsmöjligheter och vinstutsikter. En värdering har gjorts för att erhålla ett indikativt värde på Bolaget som utgångspunkt vid diskussioner med institutionella investerare. Värderingen består av två delar, dels en DCF-analys och dels en jämförande värdering. I DCF-analysen har antaganden om Bolagets framtida kassaflöden tagits fram baserade på ett flertal antaganden, bland annat tillväxt i underliggande patientpopulation, pris per behandling, royalty per produkt samt sannolikhet för att nå marknaden. Den jämförande värderingen består av en analys av tidigare transaktioner för bolag inom samma bransch och utvecklingsfas och en jämförelse med marknadspriset på andra jämförbara listade bolag.

Nyemissionen förväntas tillföra Alligator cirka 312 MSEK efter avdrag för kostnader relaterade till Erbjudandet.<sup>3)</sup> Teckningskursen i nyemissionen ska motsvara priset i Erbjudandet. Rätt att teckna de nya aktierna ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, tillkomma allmänheten i Sverige, Norge, Danmark och Finland samt institutionella investerare. Vid full teckning i nyemissionen kommer antalet aktier i Alligator att öka med 10 769 231 från 59 244 384 till 70 013 615, vilket motsvarar en utspädning om 15,4 procent av det totala antalet aktier i Bolaget efter Erbjudandet.

I syfte att täcka eventuell övertilldelning i Erbjudandet har Säljande Aktieägare åtagit sig att, på begäran av Global Coordinator, sälja ytterligare högst 1 938 462 befintliga aktier, motsvarande högst 15 procent av antalet aktier som omfattas av Erbjudandet och högst 2,8 procent av det totala antalet aktier i Bolaget efter Erbjudandet ("**Övertilldelningsoptionen**"). Om Erbjudandet fulltecknas och Övertilldelningsoptionen utnyttjas i sin helhet kommer Erbjudandet att avse 14 861 539 aktier i Alligator, motsvarande 21,2 procent av det totala antalet aktier i Bolaget efter Erbjudandet.

Catella Fondförvaltning, Investment AB Öresund och Norron Asset Management har åtagit sig att förvärva 4 615 386 aktier i Erbjudandet, motsvarande totalt 150 MSEK. Om Erbjudandet fulltecknas och Övertilldelningsoptionen utnyttjas i sin helhet motsvarar åtagandena 31,1 procent av antalet aktier i Erbjudandet och 6,6 procent av det totala antalet aktier i Bolaget efter Erbjudandets genomförande. Därtill har JJDC, i enlighet med investeringsavtalet som ingicks i samband med JJDC:s initiala investering i Bolaget i augusti 2015 åtagit sig att, på begäran av Bolaget, förvärva aktier för ett totalt belopp i SEK upp till motsvarande 5 MUSD i ett erbjudande som genomförs i samband med en notering på Nasdaq Stockholm. Baserat på åtagandet har Bolagets styrelse begärt att JJDC anmäler sig för förvärv av aktier i Erbjudandet för ett totalt belopp i SEK motsvarande 5 MUSD varvid omräkningen från USD till SEK ska göras baserat på växelkursen per den 17 november 2016. Baserat på full teckning i Erbjudandet, att Övertilldelningsoptionen utnyttjas till fullo och under antagandet av en växelkurs om USD/SEK 8,95, omfattar åtagandet 1 376 923 aktier, motsvarande 9,3 procent av det antal aktier som omfattas av Erbjudandet och 2,0 procent av det totala antalet aktier i Bolaget efter Erbjudandet. För tydlighets skull ska noteras att beräkningen av antalet aktier i enlighet med det föregående endast gjorts för illustrationsändamål och att det slutliga antalet aktier som omfattas av åtagandet kommer att fastställas baserat på växelkursen per den 17 november 2016.

Det totala värdet av Erbjudandet uppgår till 420 MSEK och till 483 MSEK om Övertilldelningsoptionen utnyttjas i sin helhet.

*I övrigt hänvisas till innehållet i föreliggande Prospekt, vilket har upprättats av styrelsen för Alligator med anledning av ansökan om upptagande till handel av Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm samt det i samband därmed lämnade Erbjudandet.*

Lund den 11 November 2016

Köpenhamn och Stockholm den 11 November 2016

**Alligator Bioscience AB (publ)**

**Säljande Aktieägare<sup>4)</sup>**

Styrelsen

- 1) Till allmänheten räknas privatpersoner och juridiska personer i Sverige, Norge, Danmark och Finland som anmäler sig för förvärv av högst 25 000 aktier.
- 2) Till institutionella investerare räknas privatpersoner och juridiska personer som anmäler sig för förvärv av fler än 25 000 aktier.
- 3) Alligators kostnader för Erbjudandet beräknas uppgå till högst 38 MSEK, se vidare under "Kostnader i samband med Erbjudandet" i avsnittet "Legala frågor och kompletterande information".
- 4) Säljande Aktieägare består av Sunstone Life Science Ventures Fund II K/S (CVR nr 30582268, adress Lautrupsgade 7, 5. 2100 København Ø Danmark) samt Duba AB (org. nr 556593-5508, adress Arsenalsgatan 8 C, 111 47 Stockholm).

# BAKGRUND OCH MOTIV

Under de senaste åtta åren har Alligator arbetat med att utveckla egna antikroppsbaseade produktkandidater inom immunonkologi och sedan 2013 baseras samtliga nya produktkandidater på Bolagets egna teknologiplattformar ALLIGATOR-GOLD® och FIND®. Alligator har under 2015 ingått ett strategiskt viktigt samarbetsavtal med Janssen avseende Bolagets längst gångna produktkandidat, ADC-1013, vilket inte bara bidrar finansiellt till den fortsatta utvecklingen av produktportföljen utan även validerar Bolagets teknologi och affärsmodell.

Alligators strategi är att befästa Bolagets position som en nyckelspelare inom tumörriktad immunterapi genom att utveckla innovativa immunaktiverande produktkandidater med potential att vara "first-in-class", "best-in-class" eller bådadera. För att uppnå detta mål kommer Alligator att ytterligare bredda sin produktportfölj, driva de enskilda produktkandidaterna längre fram i klinisk utveckling, och ytterligare höja utvecklingstakten. För Bolagets icke-utlicensierade produktkandidater, ATOR-1015 och ATOR-1016, samt två andra ej namngivna produktkandidater i forskningsfas, innebär detta att kliniska studier som utgångspunkt drivs med egna medel fram till dess att effekt visats i cancerpatienter, det vill säga till och med att klinisk fas IIa är genomförd. Dessa produktkandidater kommer således att tas längre i klinisk utveckling innan utlicensiering görs jämfört med vad som gjordes för ADC-1013. Att senarelägga utlicensiering motiveras främst av två skäl. Det första är att ju senare i klinisk utveckling produktkandidaten befinner sig, desto mer gynnsamma avtal med högre royaltiprocent kan ingås. Det andra skälet är att den hårda konkurrensen inom immunonkologi kommer att leda till att stora läkemedelsföretag (så kallade "Big Pharma") kräver gedigen klinisk effektivitetsdokumentation innan inlicensiering görs.

Styrelsen är inriktad på att förverkliga Alligators långsiktiga strategi. Bolagets befintliga medel är tillräckliga för att kunna finansiera denna strategi fram till 2020. Styrelsen bedömer dock att Erbjudandet är motiverat för att säkerställa utvecklingen av ATOR-1015 in i klinisk fas II och av ATOR-1016 samt minst en av Bolagets ej namngivna produktkandidater i forskningsfas, in i klinisk fas I, där väsentliga finansiella åtaganden förväntas under 2020. Vidare avser styrelsen att intensifiera utvecklingen av nya produktkandidater, både genom utveckling av Bolagets projekt i tidig forskningsfas och genom initiering av nya forskningsprojekt.

Då Bolaget har för avsikt att på egen hand utveckla sina produktkandidater och fullfölja fas IIa-studier före utlicensiering, samt att driva flera forskningsprojekt parallellt – som i sig medför omfattande investeringar – bedömer alltså styrelsen att Bolagets kassa behöver stärkas ytterligare.

Läkemedelsutveckling tenderar att försenas då den är förenad med risker och osäkerheter. Vissa påverkande faktorer ligger utom Bolagets kontroll, såsom bedömningar och beslut från regulatoriska myndigheter, vilka kan komma att påverka tidsplanen och bidra till eventuella förseningar, samt leda till ökade kostnader och kapitalbehov. Utifrån dessa skäl gör styrelsen bedömningen att det för ett bolag som Alligator är motiverat att göra en nyemission i samband med en notering av Bolagets aktier i syfte att över tid ha ett tillräckligt stort rörelsekapital samt ge Bolaget utrymme att tillvarata möjligheter som gynnar Bolagets verksamhet och som annars inte skulle kunna förverkligas. En notering av Bolagets aktier skulle göra det möjligt för Alligator att utnyttja den svenska och internationella kapitalmarknaden men även bidra till att bredda Bolagets ägarbas och skapa likviditet i aktierna för Bolagets befintliga aktieägare. I linje härmed anser styrelsen att tidpunkten nu är lämplig för en notering av Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm. Om Erbjudandet fulltecknas beräknas nettolikviden efter emissionskostnader uppgå till cirka 312 MSEK. Bolaget avser att använda nettolikviden från nyemissionen enligt följande prioriteringsordning, med ungefärlig andel av emissionslikviden angiven i procent, och med syfte att uppnå följande milstolpar:

1. Fortsatt utveckling av ATOR-1015 fram till och med fas IIa för att optimera möjligheterna för framgångsrik utlicensiering: 40 procent
2. Fortsatt utveckling av ATOR-1016 i syfte att ta utvecklingen av produktkandidaten fram till och med fas I: 30 procent
3. Fortsatt utveckling av Bolagets två längst framskridna, ej namngivna, produktkandidater i forskningsfas: 30 procent

Styrelsens beslut grundar sig på att ytterligare milstolpsbetalningar från samarbetsavtalet med Janssen inte kan planeras i tid och av försiktighetsskäl inte bör inräknas i det förväntade framtida kassaflödet. Om Bolaget skulle erhålla ytterligare kapital genom milstolpsbetalningar från Janssen under de kommande åren kommer emissionslikviden att bidra till att stärka Bolagets finansiella flexibilitet och position på marknaden för immunterapi.

Befintliga medel före Erbjudandet beräknas fram till 2020 även täcka:

1. Utvidgning av antikroppsbibliotek och bispecifik teknologiplattform
2. Utveckling av begränsad CMC-kapacitet för cellinjeutveckling
3. Utveckling av nya forskningsprojekt
4. Allmänna verksamhetsrelaterade ändamål såsom administrationskostnader och övriga rörelseinvesteringar

*I övrigt hänvisas till innehållet i föreliggande Prospekt, vilket har upprättats av styrelsen för Alligator med anledning av ansökan om upptagande till handel av Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm samt det i samband därmed lämnade Erbjudandet.*

*Styrelsen för Alligator är ansvarig för innehållet i Prospektet. Härmed försäkras att alla rimliga försiktighetsåtgärder har vidtagits för att säkerställa att uppgifterna i Prospektet, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med de faktiska förhållandena och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd*

Lund den 11 november 2016

**Alligator Bioscience AB (publ)**

Styrelsen

*Styrelsen för Alligator är ensamt ansvarigt för innehållet i Prospektet i enlighet med vad som framgår häri. Säljande Aktieägarna bekräftar dock bundenhet av villkoren för Erbjudandet i enlighet med vad som framgår av avsnitten "Inbjudan till förvärv av aktier i Alligator" och "Villkor och anvisningar".*

**Säljande Aktieägare**



# VILLKOR OCH ANVISNINGAR

## ERBJUDANDET

Erbjudandet riktar sig till allmänheten i Sverige, Norge, Danmark och Finland<sup>1)</sup> samt till institutionella investerare<sup>2)</sup>. Erbjudandet omfattar 10 769 231 nyemitterade aktier i Alligator samt 2 153 846 befintliga Aktier i Alligator, vilket motsvarar 18,5 procent av det totala antalet aktier i Bolaget efter Erbjudandets genomförande.

Erbjudandet är uppdelat i två delar (i) erbjudandet till allmänheten i Sverige, Norge, Danmark och Finland samt (ii) erbjudandet till institutionella investerare i Sverige och i utlandet. Utfallet av Erbjudandet förväntas offentliggöras genom pressmeddelande omkring den 23 november 2016.

## ÖVERTILDELNINGSOPTION

De Säljande Aktieägarna har lämnat en övertilldelningsoption till Global Coordinator, innebärande att Global Coordinator, senast 30 dagar från första dagen för handel i Bolagets aktie på Nasdaq Stockholm, har rätt att förvärva upp till ytterligare 1 938 462 aktier från de Säljande Aktieägarna, motsvarande högst 15 procent av antalet aktier i Erbjudandet, till ett pris motsvarande priset i Erbjudandet. Övertilldelningsoptionen får endast utnyttjas i syfte att täcka eventuell övertilldelning för Erbjudandet.

## FÖRDELNING AV AKTIER

Fördelning av aktier till respektive del i Erbjudandet kommer att ske på basis av efterfrågan. Fördelningen kommer att beslutas av styrelsen för Bolaget och de Säljande Aktieägarna i samråd med Joint Bookrunners.

## ERBJUDANDEPRIS

Priset i Erbjudandet har fastställts till 32,50 SEK per aktie av Alligators styrelse och de Säljande Aktieägarna i samråd med Joint Bookrunners, baserat på ett antal faktorer, inklusive diskussioner med särskilda institutionella investerare, en jämförelse med marknadspriset på andra jämförbara listade bolag, en analys av tidigare transaktioner för bolag inom samma bransch och utvecklingsfas, rådande marknadsläge samt uppskattningar om Bolagets affärsmöjligheter och vinstutsikter. Se även avsnittet "Inbjudan till förvärv av aktier i Alligator" ovan. Courtage utgår ej.

## ERBJUDANDE TILL ALLMÄNHETEN

### ANMÄLAN

Anmälan om förvärv av aktier inom ramen för Erbjudandet till allmänheten ska ske under perioden 15 november – 22 november 2016 och avse lägst 300 aktier och högst 25 000 aktier<sup>3)</sup>, i jämna poster om 100 aktier. Anmälan är bindande.

Anmälan ska göras på särskild anmälningsedel som kan erhållas från något av Carnegies kontor eller beställas från Bolaget. Anmälningsedel finns även tillgänglig på Bolagets hemsida

(alligatorbioscience.se) och på Carnegies hemsida (carnegie.se). Anmälan ska ha inkommit till Carnegie senast klockan 17.00 den 22 november 2016. Anmälan kan också göras via Nordnets internetjänst, se vidare nedan.

Ansökningar inkomna för sent, liksom ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningsedel kan komma att lämnas utan avseende. Inga ändringar eller tillägg får göras i förtryckt text. Om flera anmälningar inges av samma förvärvare kommer endast den anmälan som Carnegie eller Nordnet registrerar först att beaktas. Observera att anmälan är bindande. De Säljande Aktieägarna och Bolaget, i samråd med Joint Bookrunners, förbehåller sig rätten att förlänga anmälningsperioden. Sådan förlängning kommer att offentliggöras genom pressmeddelande före utgången av anmälningsperioden. Sökande med en värdepappersdepå med särskilda regler för värdepapperstransaktioner, till exempel inom ramen för en kapitalförsäkring, måste kontrollera med sin bank eller det institut som för depån om förvärv av aktier inom ramen för Erbjudandet är möjligt. Observera att ansökan måste göras genom den bank eller institution som för depån.

Om man inte är kund hos Carnegie eller Nordnet kan man lämna in anmälan till sin förvaltare på den bank man är kund. Investerare uppmanas därför att kontakta sin respektive förvaltare för att kontrollera hur anmälan ska ske.

### Anmälan via Carnegie

Den som anmäler sig för förvärv av aktier genom Carnegie måste ha ett VP-konto, ett servicekonto eller en värdepappersdepå hos valfritt svenskt kontoförande institut, eller en värdepappersdepå alternativt ett investeringssparkonto hos Carnegie. Investeringssparkonto i annan bank än Carnegie kan inte användas. Personer som saknar ett VP-konto, ett servicekonto eller en värdepappersdepå alternativt ett investeringssparkonto hos Carnegie, måste öppna ett sådant innan ansökan om förvärv av aktier görs. Observera att det kan ta viss tid att öppna ett VP-konto, ett servicekonto, en värdepappersdepå alternativt ett investeringssparkonto.

För kunder med ett investeringssparkonto, kommer Carnegie, om anmälan leder till tilldelning, att förvärva motsvarande aktier i Erbjudandet och vidareförsälja aktierna till kunden till det pris som gäller enligt Erbjudandet. Ansökan ska göras på den särskilda anmälningssedeln och lämnas till något av Carnegies kontor i Sverige eller skickas i god tid före sista anmälningsdag med post till:

Carnegie Investment Bank AB (publ)  
Transaction Support  
Regeringsgatan 56  
103 38 Stockholm

1) Till allmänhet räknas privatpersoner och juridiska personer i Sverige, Norge, Danmark och Finland som anmäler sig för förvärv av högst 25 000 aktier.

2) Till institutionella investerare räknas privatpersoner och juridiska personer som anmäler sig för förvärv av fler än 25 000 aktier.

3) Den som anmäler sig för förvärv av fler än 25 000 aktier måste kontakta Joint Bookrunners i enlighet med vad som anges under "Erbjudandet till institutionella investerare".

### Anmälan via Nordnet

Individer i Sverige, Norge, Danmark och Finland som är depåkunder hos Nordnet kan anmäla sig via Nordnets webbsida. Anmälan via Nordnets internetjänst kan göras till och med den 21 november 2016 kl. 23:59. För att inte förlora rätten till eventuell tilldelning ska depåkunder hos Nordnet ha tillräckliga likvida medel tillgängliga på depån från och med den 21 november 2016 kl. 23:59 till likviddagen som beräknas vara den 25 november 2016. Mer information om anmälningsförvarande via Nordnet finns tillgängligt på nordnet.se, nordnet.no, nordnet.dk och nordnet.fi.

### SÄRSKILDA INSTRUKTIONER TILL FÖRVÄRVARE I NORGE, DANMARK OCH FINLAND

Aktier kommer enbart att kunna förvärfvas, betalas och handlas i SEK och eventuell framtida utdelning kommer betalas i SEK. Bolagets aktier avses inte att listas i Norge, Danmark eller Finland och avses inte att registreras hos den centrala värdepappersförvaltaren i Norge, Danmark eller Finland.

Förvärvare bland allmänheten i Norge, Danmark och Finland som önskar anmäla sig för förvärf av aktier i Erbjudandet rekommenderas att kontakta sin lokala norska, danska eller finska bank eller annat värdepappersinstitut för information om vilken typ av värdepappersdepå som kan användas och hur anmälan om förvärf ska ske genom norsk, danska eller finska förvaltare. En förvärvare som inte har någon norsk, dansk eller finsk värdepappersdepå genom vilken svenska aktier, denominerade i SEK och registrerade hos Euroclear kan hållas, måste kontakta en norsk, dansk eller finsk bank eller annat värdepappersinstitut för att öppna en depå innan anmälan om förvärf sker. Observera att detta kan ta viss tid. Observera även att anmälan och betalning ska ske i enlighet med avtal, regler och tillvägagångssätt hos den relevanta förvaltaren och att sista dagen för anmälan kan vara tidigare än den sista dagen i anmälningsperioden.

En person i Norge, Danmark eller Finland som har ett VP-konto, servicekonto eller värdepappersdepå hos en svensk bank eller annat svenskt värdepappersinstitut och anmäler sitt deltagande i Erbjudandet genom sådan svensk depå eller konto ska följa de instruktioner som anges ovan samt på den för Erbjudandet gällande anmälningssedeln.

### TILLDELNING

Beslut om tilldelning av aktier fattas av Bolagets styrelse och de Säljande Aktieägarna i samråd med Joint Bookrunners varvid målet är att uppnå en bred spridning av aktierna bland allmänheten för att möjliggöra en regelbunden och likvid handel med Bolagets aktie på Nasdaq Stockholm.

Tilldelningen är inte beroende av när under anmälningsperioden anmälan inges.

I händelse av övertäckning kan tilldelning komma att utebli eller ske med ett lägre antal aktier än vad anmälan avser, varvid tilldelning helt eller delvis kan komma att ske genom slumpmässigt urval.

Anställda hos Alligator samt kunder till Managers kan beaktas särskilt vid tilldelning. Tilldelning kan även ske till anställda hos Managers, dock utan att dessa prioriteras. Tilldelningen sker i sådant fall i enlighet med Svenska Fondhandlareföreningens regler och Finansinspektionens föreskrifter. Även befintliga aktieägare kan komma att prioriteras vid tilldelning.

### BESKED OM TILLDELNING

Tilldelning beräknas ske omkring den 23 november 2016. Snarast därefter kommer avräkningsnota att sändas ut till dem som erhållit tilldelning i Erbjudandet. De som inte tilldelats aktier erhåller inte något meddelande.

### Via Carnegie

Besked om tilldelning beräknas även kunna lämnas från och med klockan 09.00 den 23 november 2016 för anmälningar inkomna till Carnegie på telefonnummer +46 (0) 8 5886 9483. För att få besked om tilldelning måste följande anges: namn, personnummer/organisationsnummer samt VP-konto, servicekonto, värdepappersdepå, investeringssparkonto eller kontonummer hos bank eller värdepappersinstitut. Förvärvade och tilldelade aktier ska betalas enligt instruktioner på avräkningsnotan, dock senast den 25 november 2016.

### Via Nordnet

De som anmält sig via Nordnets internetjänst erhåller besked om tilldelning genom att tilldelat antal aktier bokas mot debitering av likvid på angiven depå, vilket beräknas ske omkring kl. 09.00 den 23 november 2016.

### BETALNING

#### Via Carnegie

Betalning för tilldelade aktier ska göras enligt instruktion på avräkningsnota som erhålls. Full betalning för tilldelade aktier ska erläggas kontant via bankgiro 507-7409 senast den 25 november 2016.

#### Via Nordnet

Tilldelade aktier bokas mot debitering av likvid på angiven depå, vilket beräknas ske omkring den 23 november 2016.

### BRISTANDE ELLER FELAKTIG BETALNING

Observera att om full betalning inte erläggs i rätt tid eller om medel inte finns på angivet bankkonto kan tilldelade aktier komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid en sådan överlåtelse komma att understiga erbjudandepriiset enligt Erbjudandet kan den som ursprungligen erhöill tilldelning av dessa aktier komma att få svara för mellanskillnaden.

### ERBJUDANDE TILL INSTITUTIONELLA INVESTERARE

#### ANMÄLAN

Anmälningsperioden för institutionella investerare i Sverige och i övriga länder äger rum under perioden 15 november – 22 november 2016. De Säljande Aktieägarna och Alligator förbehåller sig rätten att förlänga anmälningsstiden i det institutionella erbjudandet. Sådan förlängning av anmälningsstiden kommer offentliggöras av Bolaget genom pressmeddelande före anmälningsperiodens utgång. Anmälan ska ske till Joint Bookrunners i enlighet med särskilda instruktioner.

### TILLDELNING

Beslut om tilldelning av aktier fattas av styrelsen i Bolaget och de Säljande Aktieägarna i samråd med Joint Bookrunners varvid målet är att Alligator får en god institutionell ägarbas och en bred spridning av aktierna bland allmänheten, för att möjliggöra en regelbunden och likvid handel i Alligators aktier på Nasdaq

Stockholm. Vid beslut om tilldelning av aktier i Erbjudandet till institutionella investerare i Sverige och i övriga länder, kommer, som nämnts ovan att eftersträvas att Alligator får en god institutionell ägarbas. Fördelningen och tilldelningen bland de institutioner som har lämnat intresseanmälan sker helt diskretionärt. Befintliga aktieägare kan dock komma att prioriteras vid tilldelning. Därutöver är Cornerstone Investors garanterade tilldelning överensstämmande med deras respektive åtagande.

### BESKED OM TILLDELNING

Tilldelning beräknas ske omkring den 23 november 2016. Institutionella investerare beräknas i särskild ordning erhålla besked om tilldelning omkring den 23 november 2016 varefter avräkningsnotor sänds ut.

### BETALNING

Full betalning för tilldelade aktier ska erläggas kontant i enlighet med avräkningsnotan och mot leverans av aktier senast den 25 november 2016.

### BRISTANDE ELLER FELAKTIG BETALNING

Observera att om full betalning inte erläggs inom föreskriven tid kan tilldelade aktier komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid en sådan överlåtelse komma att understiga erbjudandepriiset enligt Erbjudandet, kan den som ursprungligen erhöll tilldelning av dessa aktier komma att få svara för mellanskillnaden.

### REGISTRERING AV TILLDELADE OCH BETALDA AKTIER

Registrering hos Euroclear Sweden AB ("**Euroclear**") av tilldelade och betalda aktier, för såväl institutionella investerare som för allmänheten i Sverige, Norge, Danmark och Finland beräknas att ske med början den 25 november 2016, varefter Euroclear sänder ut en VP-avi som utvisar det antal aktier i Bolaget som registrerats på mottagarens VP-konto. Detta kan beroende på var, hur och vid vilken tidpunkt på dagen betalning görs komma att ta två till tre bankdagar från inbetalningstidpunkten. Avisering till aktieägare som angivit att aktierna ska levereras till en värdepappersdepå sker i enlighet med respektive förvaltares rutiner.

### NOTERING PÅ NASDAQ STOCKHOLM

Alligators styrelse har ansökt om notering av Bolagets aktie på Nasdaq Stockholm. Nasdaq Stockholms bolagskommitté har den 27 oktober 2016 beslutat att uppta aktierna i Alligator till handel på Nasdaq Stockholm på vissa villkor, däribland att spridningskravet för Bolagets aktie uppfylls senast på noteringsdagen. Första dag för handel beräknas vara den 23 november 2016. Detta innebär att handel kommer att påbörjas innan aktier överförs till förvärvarens VP-konto, servicekonto eller värdepappersdepå och i vissa fall innan avräkningsnota erhållits. Det innebär vidare att handel kommer att påbörjas innan villkoren för Erbjudandets fullföljande uppfyllts. Handel i Bolagets aktie, som sker innan villkoren för Erbjudandets fullföljande uppfylls, kommer att återgå om inte Erbjudandet fullföljs.

### STABILISERING

I samband med Erbjudandet, kan Global Coordinator genomföra transaktioner på Nasdaq Stockholm som stabiliserar priset på aktien eller upprätthåller detta pris på en nivå som avviker från vad som annars skulle varit fallet på marknaden. Se vidare under avsnittet "Legala frågor och kompletterande information – Stabilisering".

### OFFENTLIGGÖRANDE AV UTFALLET I ERBJUDANDET

Det slutliga utfallet av Erbjudandet förväntas offentliggöras genom pressmeddelande omkring den 23 november 2016. Pressmeddelandet kommer att finnas tillgängligt på Alligators webbplats alligatorbioscience.se.

### RÄTT TILL UTDELNING

De erbjudna aktierna medför rätt till eventuell vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter Erbjudandets genomförande. Betalning kommer att administreras av Euroclear, eller, för förvaltarregistrerade innehav, i enlighet med respektive förvaltares rutiner.

### VILLKOR FÖR ERBJUDANDETS FULLFÖLJANDE

De Säljande Aktieägarna, Alligator och Joint Bookrunners avser att ingå ett avtal om placering av aktier i Alligator omkring den 22 november 2016 ("**Placeringsavtalet**"). Erbjudandet är villkorat av att intresset för Erbjudandet enligt Joint Bookrunners bedömning är tillräckligt stort för att uppnå ändamålsenlig handel i aktien, att Placeringsavtalet ingås, att vissa sedvanliga fullföljandevillkor i avtalet uppfylls samt att Placeringsavtalet inte sägs upp. Placeringsavtalet föreskriver att Joint Bookrunners åtaganden att förmedla köpare till eller, för det fall Joint Bookrunners misslyckas med detta, själva köpa de aktier som omfattas av Erbjudandet, är villkorade bland annat av att inga händelser inträffar som har så väsentligt negativ inverkan på Bolaget eller Erbjudandets genomförande att det enligt Global Coordinators skäliga bedömning skulle vara olämpligt eller praktiskt omöjligt att genomföra Erbjudandet enligt beskrivningen i Prospektet ("**väsentliga negativa händelser**"), samt vissa sedvanliga fullföljandevillkor.

Vid bedömning om intresset är tillräckligt stort för att uppnå ändamålsenlig handel i aktien tas till exempel antalet inkomna anmälningar och det aggregerade beloppet för vilket anmälningar om förvärv gjorts i beaktande. Denna bedömning görs diskretionärt av Joint Bookrunners. Väsentliga negativa händelser kan exempelvis vara av ekonomisk, finansiell eller politisk karaktär och kan avse såväl väsentliga negativa händelser i Sverige som utomlands. Placeringsavtalets fullföljandevillkor innefattar bland annat utfärdande av sedvanliga yttranden från legala rådgivare och revisorer, Finansinspektionens godkännande av prospektet och Nasdaq Stockholms godkännande av Bolagets ansökan om upptagande till handel.

Joint Bookrunners kan säga upp Placeringsavtalet fram till likviddagen, den 25 november 2016, om några väsentliga negativa händelser inträffar, om de garantier som Bolaget givit Joint Bookrunners skulle visa sig brista eller om några av de övriga fullföljandevillkor som följer av Placeringsavtalet ej uppfylls. Om ovan angivna villkor ej uppfylls och om Joint Bookrunners säger

upp Placeringsavtalet kan Erbjudandet avbrytas. I sådant fall kommer vare sig leverans av eller betalning för aktier att genomföras under Erbjudandet. Se "Placeringsavtal" i avsnittet "Legala frågor och kompletterande information" för mer information om Placeringsavtalet.

### **VIKTIG INFORMATION RÖRANDE MÖJLIGHETEN ATT SÄLJA TILLDELADE AKTIER**

Besked om tilldelning till allmänheten i Sverige, Norge, Danmark och Finland sker genom utskick av avräkningsnota, vilket beräknas ske omkring den 23 november 2016. Efter det att betalning för tilldelade aktier hanterats av Global Coordinator kommer betalda aktier att överföras till av förvärvaren anvisad värdepappersdepå eller VP-konto. Den tid som erfordras för överföring av betalning samt överföring av betalda aktier till förvärvarna av aktier i Alligator medför att dessa förvärvare inte kommer att ha förvärvade aktier tillgängliga på anvisad värdepappersdepå eller VP-konto förrän tidigast den 25 november 2016. Handel i Alligators aktier på Nasdaq Stockholm beräknas komma att påbörjas omkring den 23 november 2016. Observera att förhållandet att aktier inte finns tillgängliga på förvärvarens VP-konto eller värdepappersdepå kan innebära att förvärvaren inte har möjlighet att sälja dessa aktier över börsen från och med den dag då handeln i aktien påbörjats.

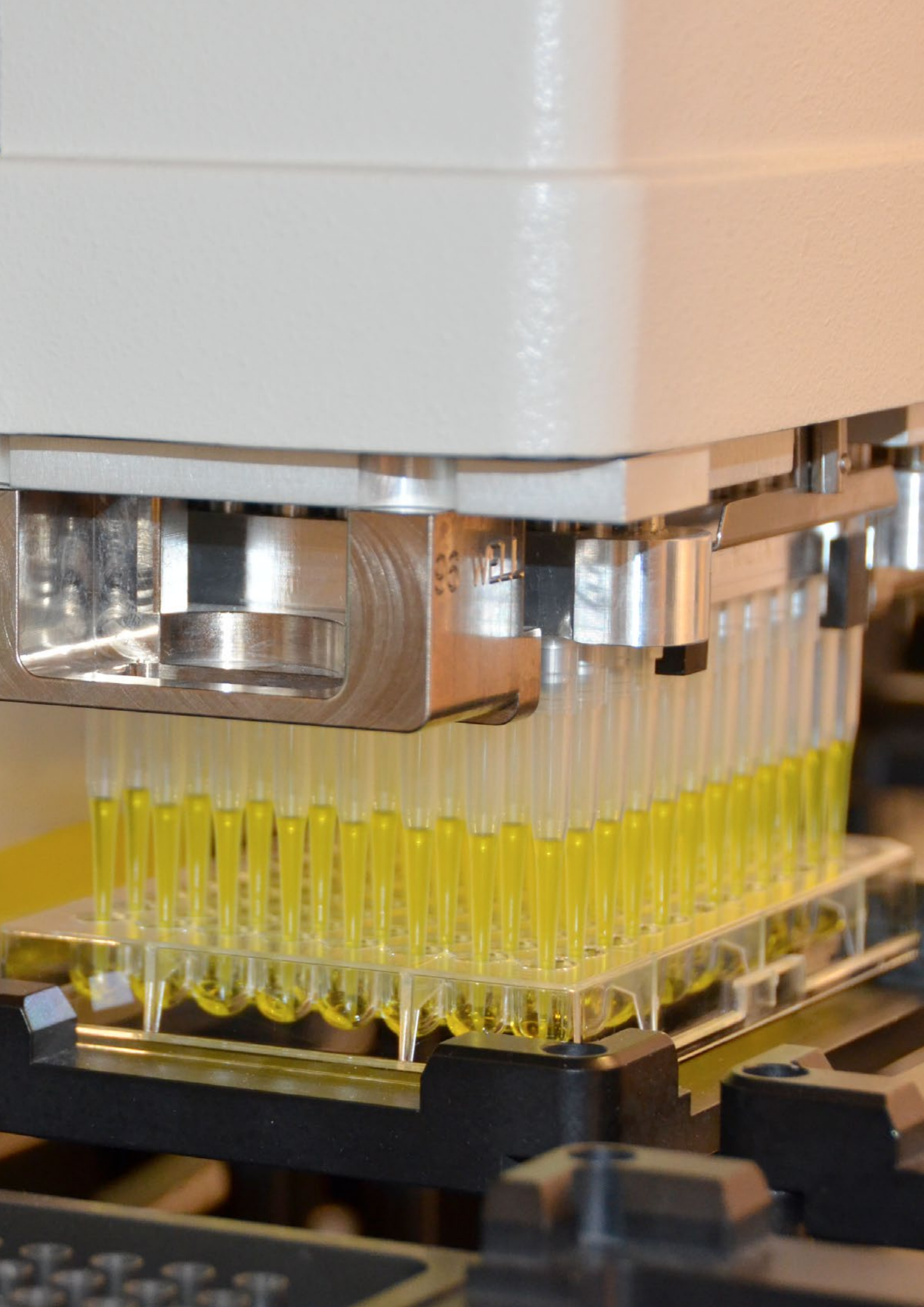
### **INFORMATION OM BEHANDLING AV PERSONUPPGIFTER**

Den som förvärvar aktier i Erbjudandet kommer att lämna in personuppgifter till Managers respektive Nordnet. Personuppgifter som lämnas till Managers respektive Nordnet kommer att behandlas i datasystem i den utsträckning som behövs för att tillhandahålla tjänster och administrera kundengagemang. Även personuppgifter som inhämtas från annan än den kund som behandlingen avser kan komma att behandlas. Det kan också förekomma att personuppgifter behandlas i datasystem hos företag eller organisationer med vilka Managers respektive Nordnet samarbetar. Information om behandling av personuppgifter lämnas av Managers respektive Nordnets kontor, vilka också tar emot begäran om rättelse av personuppgifter.

### **ÖVRIGT**

Att Carnegie är emissionsinstitut innebär inte i sig att Carnegie betraktar den som anmält sig i Erbjudandet som kund hos banken för placeringen.

Managers och Nordnets mottagande och hantering av anmälningssedlar leder inte till att det uppstår ett kundförhållande mellan förvärvare i Erbjudandet och Managers respektive Nordnet. Förvärvaren betraktas för placeringen som kund hos Managers respektive Nordnet endast om Managers respektive Nordnet har lämnat råd till förvärvaren om placeringen eller annars har kontaktat förvärvaren individuellt angående placeringen. Följden av att Managers respektive Nordnet inte betraktar förvärvaren som kund för placeringen är att reglerna om skydd för investerare i lagen om värdepappersmarknaden inte kommer att tillämpas på placeringen. Detta innebär bland annat att varken så kallad kundkategorisering eller så kallad passandebedömning kommer att ske beträffande placeringen. Förvärvaren ansvarar därmed själv för att denne har tillräckliga erfarenheter och kunskaper för att förstå de risker som är förenade med placeringen.





BIOHIT

PIPET P

9.10

SPEED IN 5

SELECT

ENTER



# MARKNADSÖVERSIKT

Prospektet innehåller information om Bolagets verksamhet och marknaderna Bolaget är verksamt på. Informationen om marknadstillväxt, marknadsstorlek och Alligators marknadsposition i förhållande till konkurrenterna som anges i Prospektet avser Alligators samlade bedömning baserat på både interna och externa källor. Om inget annat anges baseras informationen i detta avsnitt på Bolagets analyser och intern marknadsinformation. Källorna som är utgångspunkt för Alligators bedömning är bland annat information från IMS Institute for Healthcare Informatics, WHO och GlobalData. Övriga källor anges där så krävs. Även om informationen har återgivits exakt och Alligator anser att de angivna källorna är tillförlitliga har Alligator inte oberoende verifierat informationen, varför dess riktighet och fullständighet inte kan garanteras. Såvitt Alligator känner till och kan förvissa sig om genom jämförelse med annan information som offentliggjorts från dessa källor har dock inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande. Ingen av Managers bär ansvar för korrektheten av sådan information, data och statistik och potentiella investerare tillråds att använda sådan information med försiktighet.

Marknads- och branschinformationen innehåller uppskattningar vad avser framtida marknadsutveckling och annan så kallad framåtriktad information. Framåtriktad information utgör inte någon garanti avseende framtida resultat eller utveckling och verkligt utfall kan komma att väsentligen skilja sig från vad som uttalas i framåtriktad information. Se även "Framåtriktad information" i avsnittet "Viktig information" på insidan av omslaget.

## INLEDANDE OM ALLIGATORS VERKSAMHET OCH BRANSCH

Alligator är ett forskningsbaserat bioteknikföretag som utvecklar innovativa antikroppsbaseade läkemedel för tumörriktad immunterapi, det område inom cancerforskningen som är inriktat på att aktivera immunsystemet för att behandla och till och med bota cancer. Bioteknik omfattar forskning och utveckling av produkter som skapas genom att använda celler, proteiner eller andra aktiva biologiska produkter i tekniska tillämpningar. Bioteknikföretag har således i regel såväl en teknologiplattform som en produktportfölj. Många bioteknikföretag är endast verksamma inom forskning och utveckling inom de tidiga utvecklingsfaserna medan de större internationella läkemedelsföretagen (de så kallade "Big Pharma") kommersialiserar läkemedlen på den globala marknaden.

## BEHOVET AV CANCERVÅRD

Varje år diagnostiseras 14 miljoner människor med cancer<sup>1)</sup> globalt. Denna siffra förväntas öka till 22 miljoner inom de närmaste två decennierna, vilket motsvarar en årlig genomsnittlig tillväxt om 2,7 procent. En undersökning från American Cancer Society, publicerad 2016, visade att varannan man och var tredje kvinna i USA kommer att få diagnosen cancer någon gång under sin livstid, vilket innebär ett mycket stort behov av avancerad cancervård. 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 att framgångsrikt behandla cancer. Mer än 24 procent av världens cancerfall inträffar i Europa, cirka 13 procent inträffar i Nordamerika och nära hälften av alla cancerfall inträffar i Asien. De vanligast förekommande cancerformerna är bröst-, prostata- kolorektal- och lungcancer. Incidensgraden uppgår till cirka 182 individer per 100 000 och den är som högst i höginkomstländer såsom länder i Nordamerika och västra Europa samt Japan, Korea, Australien och Nya Zeeland.<sup>2)</sup>

Cancer är en av de vanligaste orsakerna till sjukdom och dödsfall. År 2012 dog 8,2 miljoner människor av cancer. Mer än 70 procent av världens dödsfall inom cancer inträffar i Afrika, Asien samt Central- och Sydamerika. Detta beror bland annat på att världen inte är lika väl utvecklad i dessa regioner men också på att människorna oftare drabbas av cancerformer med hög mortalitet, såsom lever-, magsäcks- och matstrupscancer, medan de cancerformer som främst drabbar människor i höginkomstländer såsom bröst- och prostatacancer har lägre mortalitet. Ser man till den geografiska indelningen är den totala mortaliteten högre i Asien (cirka 27 procent avser Kina och cirka 8 procent avser Indien) i förhållande till Europa (cirka 21 procent) och Nordamerika (cirka 8 procent).<sup>3)</sup>

1) Hudcancer som inte är malignt melanom medräknas inte i dessa siffror.

2) World Cancer Report 2014, WHO.

3) World Cancer Report 2014, WHO.

## DEN TOTALA MARKNADEN FÖR ONKOLOGI

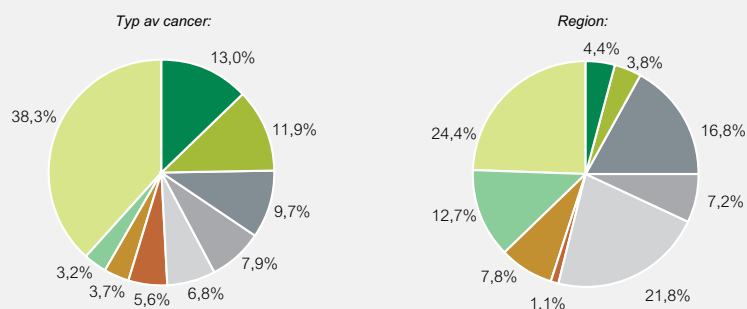
Ökningen i antalet cancerfall avspeglas i de höga samhällskostnaderna för behandling av cancer. Försäljningen av cancerläkemedel har de senaste åren passerat försäljningen av kardiovaskulära läkemedel. Under 2014 ökade försäljningssiffrorna avseende cancerläkemedel med 7,9 procent och nådde över 81 miljarder USD, från att ha legat på 60 miljarder USD fyra år tidigare<sup>1)</sup>. 45 nya cancerläkemedel har marknadsförts under 2010 – 2014 för användning inom 53 olika behandlingsområden och under år 2014 marknadsfördes tio nya cancerläkemedel på den globala marknaden. Fem av dessa var biologiska terapier,

varav två immunterapier.<sup>2)</sup> Fram till år 2019 förväntas försäljningen av cancerläkemedel fortsätta att öka med en genomsnittlig årlig tillväxttakt om cirka 4,4 procent upp till 100 miljarder USD.<sup>3)</sup> Under de kommande åren förväntas en rad nya innovativa behandlingsmetoder att släppas ut på marknaden, varav nya immunterapier kommer att utgöra en viktig del av behandlingsalternativen för cancer.<sup>4)</sup>

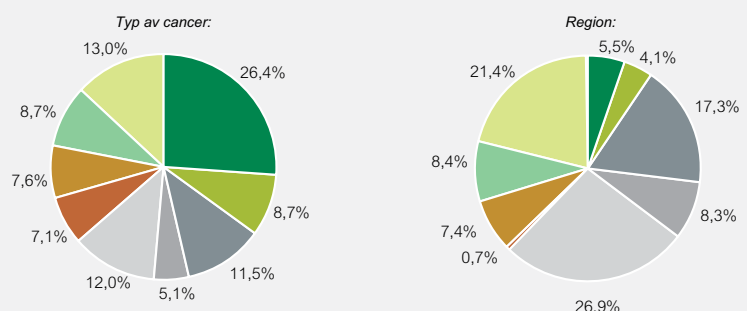
År 2014 motsvarade onkologimarknaden cirka 17 procent av den totala läkemedelsmarknaden och förväntas år 2019 utgöra cirka 18 procent av den totala läkemedelsmarknaden.<sup>5)</sup>

### INCIDENS OCH MORTALITET GLOBALT

#### Global incidens av cancer 2012 (14,1 miljoner fall)



#### Global mortalitet till följd av cancer 2012 (8,2 miljoner dödsfall)



**Typ av cancer:** Lung Bröst Tarm Prostata Mage Lever Livmoderhals Struphuvud Övrigt

**Region:** Afrika (Sahara-regionen) Mellanöstern & Nordafrika Öst- & Centralasien Indien Kina Oceanien Latinamerika & Karibien Nordamerika Europa

Källa: WHO World Cancer Report 2014.

1) GlobalData.

2) IMS Institute for Healthcare Informatics *Developments in Cancer Treatments, Market Dynamics, Patient Access and Value*, maj 2015.

3) GlobalData.

4) IMS Institute for Healthcare Informatics globala prognos för läkemedel fram till 2020, november 2015.

5) GlobalData.



## MARKNADEN FÖR IMMUNTERAPI

Av de tio mest säljande läkemedlen på den globala marknaden för läkemedel är sex biologiska, varav tre är antikroppsbaseade. Onkologi är det segment där dominansen är störst av antikroppsbaseade läkemedel. Av de 54 antikroppsbaseade läkemedel som är godkända i Europa och/eller USA är 22 inom onkologi, med bland annat storsäljare som Avastin® (Roche), Herceptin® (Roche) och Rituxan® (Roche). Från 2011 till 2014 godkändes tre nya antikroppsbaseade immunterapier för behandling av cancer, Yervoy® (Bristol Myers-Squibb), Opdivo® (Bristol Myers-Squibb) och Keytruda® (Merck & Co). Därtill godkändes Tecentriq® (Roche) under 2016 av FDA. Antikroppsbaseade immunterapier har potential att kunna användas vid behandling av i stort sett samtliga cancerformer och redan idag används sådana immunterapeutiska läkemedel för behandling av malignt melanom, njur-, huvud och hals-, lung- och blåscancer samt lymfom. Därtill pågår registreringsprövningar även för andra cancerformer just på grund av den generella immunologiska effekt som uppvisats.

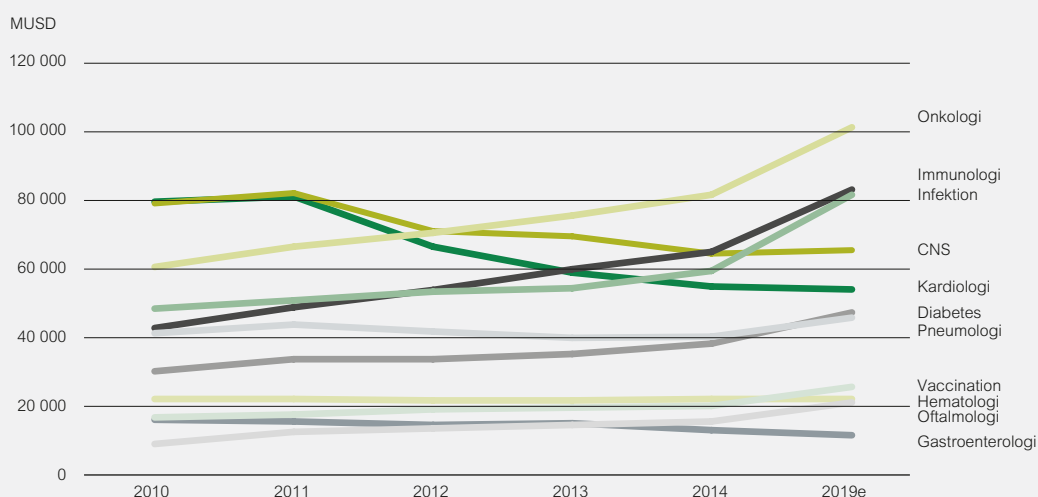
Det har gjorts stora framsteg inom immunonkologi under senare år och marknaden för immunterapeutiska läkemedel

förväntas även växa snabbt framöver. GlobalData uppskattar att den totala immunonkologimarknaden kommer att uppgå till 14 miljarder USD per år redan under 2019, för att sedan fortsätta växa till 34 miljarder USD per år under 2024.

Den genomsnittliga kostnaden för behandling med existerande immunterapeutiska läkemedel ligger för närvarande runt 150 000 USD per patient och år. Variationer förekommer mellan geografiska regioner och cancerformer.<sup>3)</sup>

En särdrag för marknaden för immunterapi är att den avser biologiska läkemedel. Detta betyder att det inte finns samma konkurrens från generiska läkemedel eftersom det hittills inte har 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 Alligators produktkandidater (agonistiska antikroppar) eftersom effekten kan vara beroende av tillverkningsprocessen vilket ytterligare försvårar kopiering.

### FÖRVÄNTAD MARKNADSUTVECKLING INOM OLIKA TERAPIOMRÅDEN



Förväntad marknadsutveckling inom olika terapiområden (tal anges i miljarder USD). Utgifterna inom specialläkemedel förväntas vara störst för läkemedel inom onkologi. Utgifterna för dessa läkemedel förväntas uppgå till 100 miljarder USD 2019. Källa: GlobalData.

- 1) IMS health Pharmaceutical trends Top 20 Global Products 2014.
- 2) [antibodysociety.org/news/approved-antibodies/](http://antibodysociety.org/news/approved-antibodies/), åtkomst den 14 oktober 2016.
- 3) GlobalData.

## BEHANDLING AV CANCER

Cancer behandlas dels genom olika lokala ingrepp och behandlingar såsom kirurgi och strålbehandling, dels genom generella behandlingar såsom cytostatika (cellgift), hormonbehandling, målstyrda cancerbehandlingar med till exempel monoklonala antikroppar och immunterapi. Kirurgi och strålbehandling används i regel för behandling av enskilda solida tumörsjukdomar. För att en patient med solid tumörsjukdom ska kunna behandlas framgångsrikt genom kirurgi är det helt avgörande att tumören upptäcks i ett tidigt skede, att den är åtkomlig för kirurgi samt att patientens tillstånd är sådant att patienten klarar av operationen. De generella metoderna används både för behandling av metastaserande cancer och post-operativt för att minska risken för återfall. Till skillnad från lokala behandlingar når generella behandlingar cancerceller i hela kroppen. Cytostatika är en icke-selektiv behandlingsform, det vill säga den angriper alla snabbväxande celler, och påverkar alltså även normala celler vilket i regel leder till svåra biverkningar. Hormonbehandling hämmar hormonsystemet så att det inte kan stimulera tillväxt i cancercellerna. Målstyrda behandlingar utgörs exempelvis av antikroppsbaseade läkemedel som har effekt direkt på cancercellerna men som inte aktiverar immunsystemet. Immunterapi utgörs också av antikroppsbaseade läkemedel, men som, till skillnad från målstyrda behandlingar, aktiverar immunsystemet för att angripa cancerceller.

## BEHANDLING AV CANCER GENOM IMMUNTERAPI

Immunsystemet är kroppens skydd mot angrepp av sjukdomsalstrande mikroorganismer (som virus och bakterier) och av cancerceller. Cancercellerna utvecklar ofta ett eget skydd mot immunsystemet, bland annat genom att bilda immunhämmande ämnen. I växande tumörer finns ofta ett stort antal immunceller som borde kunna angripa cancercellerna men som har inaktiverats av tumörens skyddsmekanismer. Immunsystemet har därför svårt att självmant angripa dessa cancerceller. Med immunterapi kan kroppens förmåga att bekämpa cancerceller 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. Antikroppsbaseade immunterapier för cancer inkluderar mono- och bispecifika antikroppar. Monospecifika antikropps-läkemedel är produkter innehållande antikroppar som endast binder mot ett mål, till exempel en receptor på en cell, medan bispecifika antikropps-läkemedel är produkter som binder till två olika mål och på så vis får dubbla och ofta synergistiska, funktioner.

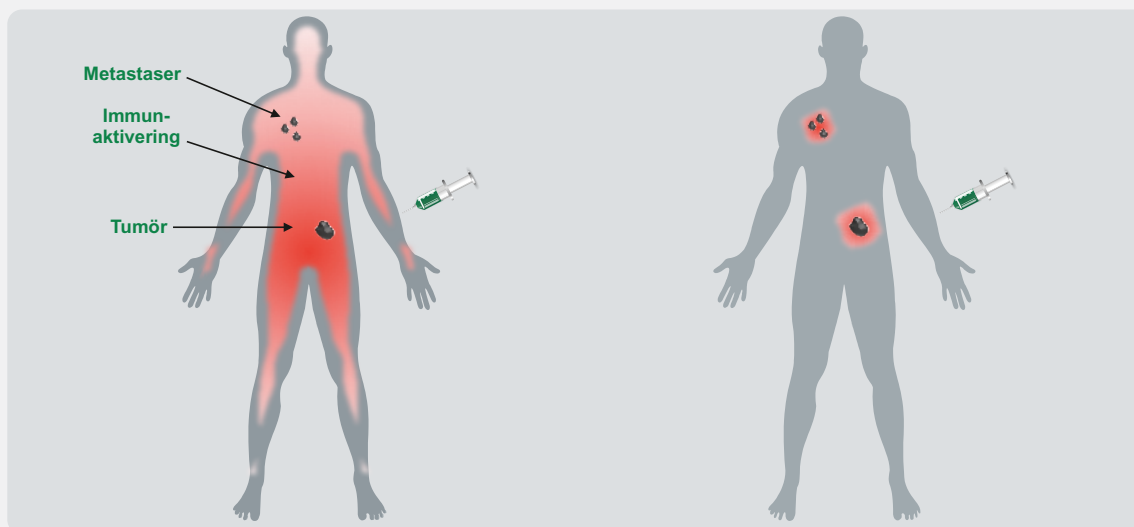
## Agonistiska och antagonistiska antikroppar

Immunaktiverande antikroppar kan vara av två olika slag, agonister eller antagonist. Agonister är stimulerande antikroppar som får receptorer att skicka signaler som aktiverar immunsystemet. Antagonister har ingen egenstimulerande effekt på receptorer, men aktiverar immunsystemet genom att blockera cancercellernas immunhämmande signaler. Yervoy®, Keytruda®, Opdivo® och Tecentriq® är samtliga antagonist och verkar genom att blockera receptorerna CTLA-4 (Yervoy®), PD-1 (Keytruda® och Opdivo®) respektive PD-L1 (Tecentriq®). Det finns i dagsläget inga agonistiska antikroppsbaseade läkemedel för immunterapi på marknaden, men däremot i klinisk utveckling. Framtagande av en agonistisk antikropp är mer komplext än framtagande av en antagonistisk antikropp. Detta eftersom agonistiska antikroppar måste utvecklas med avseende på såväl optimal bindningsgrad som aktiverande egenskaper för den specifika receptorn. Agonistiska och antagonistiska antikroppar skiljer sig även åt med avseende på biverkningsprofil. Agonisterna orsakar vanligen inflammation som uppkommer inom några timmar efter påbörjad behandling, medan antagonisterna kan orsaka autoimmuna reaktioner som inte blir uppenbara förrän efter längre tids behandling.

## Tumörriktad immunterapi

De antikroppsbaseade läkemedel som idag finns på marknaden för immunterapi administreras intravenöst och ger en generell immunaktivering i hela kroppen. Dessa behandlingar ger visserligen långvariga antitumöreffekter, men eftersom de orsakar en generell immunaktivering i hela kroppen kan de även ge svåra biverkningar då effekten även riskerar att riktas mot friska vävnader. Alligator har istället valt att fokusera på vad Bolaget kallar för tumörriktad immunterapi. Med detta avses terapier som åstadkommer selektiv aktivering av tumörspecifika immunceller, vilket minskar risken för skador på friska vävnader. De tumörspecifika immuncellerna som aktiveras kan sedan patrullera i kroppen och oskadliggöra metastaser utan att skada annan vävnad. Tumörriktad immunterapi kan ske genom att antikroppar administreras direkt in i tumören, men även genom att antikroppar administreras systemiskt och aktiveras först då de kommer i kontakt med en tumör.

## AKTIVERING AV IMMUNSYSTEMET



### SYSTEMISK IMMUNAKTIVERING

Systemisk administrering av immunoterapeutiska läkemedel, exempelvis genom intravenös injektion, resulterar i en allmän aktivering av immunförsvaret, vilket kan leda till svåra biverkningar.

### TUMÖRRIKTAD IMMUNAKTIVERING

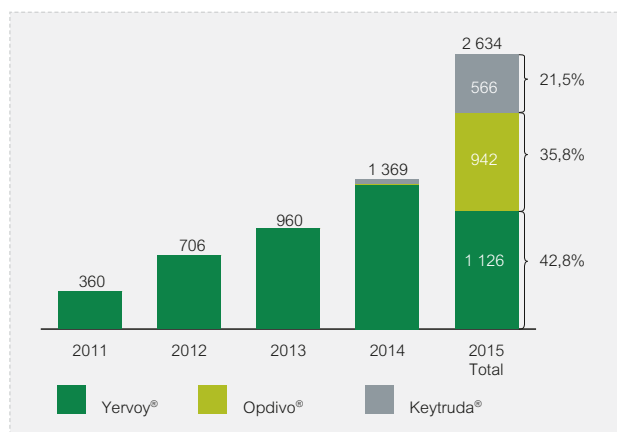
Vid tumörriktad immunterapi aktiveras främst immunceller i tumören. Detta resulterar i aktivering av tumörspecifika immunceller som attackerar tumörer och metastaser i hela kroppen utan att ge svåra biverkningar.

## KONKURRENS

### EXISTERANDE IMMUNTERAPEUTISKA PRODUKTER

Det har gjorts stora framsteg inom immunonkologi under senare år. 2011 godkändes Yervoy® (Bristol-Myers Squibb) av USA:s livsmedels- och läkemedelsmyndighet (Food and Drug Administration, "FDA"). Yervoy® var det första läkemedlet som förbättrade överlevnaden för patienter med malignt melanom. 2014 godkände FDA även Keytruda® och Opdivo®. Samtliga tre lanserades initialt för behandling av malignt melanom men har nu även börjat användas för behandling av andra cancerformer såsom huvud och hals-, njur- och lungcancer samt lymfom. Gemensamt för dessa tre läkemedel är deras antagonistiska egenskaper, det vill säga de blockerar viktiga receptorer, CTLA-4 eller PD1, så att tumören inte längre kan använda dem för att undkomma immunförsvaret. Även Tecentriq® (Roche), som under 2016 godkändes för behandling av blåscancer av FDA, hindrar aktivering av receptorn PD1, men i stället genom att binda målproteinet PD-L1.

### FÖRSÄLJNINGsutveckling för existerande immunoterapeutiska produkter 2011–2015



Källa: Årsredovisningar för Bristol-Myers Squibb och Merck Co.

## NÄSTA GENERATIONS IMMUNONKOLOGI

Det finns idag många lovande antikroppsbaseade produktkandidater i forskningsfas samt i preklinisk- och klinisk utveckling. Utöver forskning på nya antikroppar förväntas framsteg också ske inom kombinationsbehandlingar, med målet att öka effekten av immunterapi för behandling av cancer. Antikroppsbaseade läkemedel kan kombineras antingen med andra typer av cancerläkemedel såsom cytostatika och cancertvaccin eller med antikroppar som riktar sig mot andra receptorer i immunsystemet. Ett flertal kliniska studier pågår avseende kombinationer av immunterapi, bland annat med antikroppar som riktar sig mot målproteinerna PD-1, PD-L1 och CTLA-4. Ett exempel på en sådan kombination är Bristol-Myers Squibbs Yervoy® i kombination med Opdivo® som visat lovande effekt i kliniska studier. Utvecklingen mot fler kombinationsbehandlingar kommer sannolikt även att driva forskningen mot framtagandet av bispecifika antikroppar med optimerade egenskaper. Som framgår ovan är även nästa generations immunonkologi fokuserad på att selektivt aktivera immunsystemet mot cancerceller för att minska risken för skador på friska vävnader och därmed begränsa de svåra biverkningar som beror på att aktivering av immunsystemet sker i hela kroppen och riskerar att rikta effekten även mot friska vävnader.

**KONKURRERANDE PRODUKTER OCH PRODUKTKANDIDATER**

Utöver de existerande immunterapeutiska produkterna finns ett flertal antikroppsbaseade produktkandidater i klinisk utvecklingsfas. I tabellen nedan listas de godkända produkterna samt ett urval av de totalt cirka 70 immunterapeutiska produktkandidaterna i klinisk utvecklingsfas. Bland produktkandidaterna som nämns i tabellen är fyra riktade mot CD40-receptorn, varav en är Alligators produktkandidat ADC-1013.

Företag	Produkt / produktkandidat	Indikation	Fas*	Mål
Bistol-Myers Squibb	Yervoy® (ipilimumab)	Melanom	G	CTLA-4
Merck	Keytruda® (pembrolizumab)	Melanom, icke-småcellig lungcancer, rhuvud och halscancer	G	PD-1
Bristol-Myers Squibb	Opdivo® (nivolumab)	Melanom, icke-småcellig lungcancer, njurcancer, Hodgkin's lymfom	G	PD-1
Roche	Tecentriq® (atezolizumab)	Blåscancer	G	PD-L1
AstraZeneca	tremelimumab	Icke-småcellig lungcancer, blåscancer, huvud och halscancer	III	CTLA-4
AstraZeneca	durvalumab	Icke-småcellig lungcancer, blåscancer, huvud och halscancer, pancreascancer	III	PD-L1
Pfizer & Merck	avelumab	Icke-småcellig lungcancer, gastrointestinal-samt blåscancer	III	PD-L1
AstraZeneca	MEDI-6469	Solida tumörer och lymfom	II	OX40
Bristol-Myers Squibb	urelumab	Solida tumörer och lymfom	II	CD137
Celldex	varlilumab	Solida tumörer	II	CD27
Novartis	PDR-001	Huvud och halscancer	II	PD-1
Regeneron	REGN-2810	Solida tumörer, B-cellslymfom	II	PD-1
Bristol-Myers Squibb	BMS-986016	Avancerad cancer	II	LAG3
Prima Biomed	IMP-321	Bröstcancer	II	LAG3
Bristol-Myers Squibb	BMS-986178	Solida tumörer	I/II	OX40
Novartis	LAG-525	Solida tumörer	I/II	LAG3
Novartis	MBG-453	Cancer	I/II	TIM-3
<b>Alligator Bioscience</b>	<b>ADC-1013</b>	<b>Solida tumörer</b>	<b>I</b>	<b>CD40</b>
Apexigen	APX-005M	Lymfom	I	CD40
Roche	RG-7876	Solida tumörer	I	CD40
Seattle Genetics	SEA-CD40	Solida tumörer	I	CD40
Roche	RG7888	Cancer	I	OX40
AstraZeneca	MEDI-0562	Cancer	I	OX40
GlaxoSmithKline	GSK-3174998	Cancer	I	OX40
Pfizer	PF-04518600	Cancer	I	OX40
Pfizer	utomilumab	Solida tumörer och lymfom	I	CD137
Bristol-Myers Squibb	BMS-986156	Solida tumörer	I	GITR
Merck	MK-4166	Solida tumörer	I	GITR
Merck	MK-1248	Cancer	I	GITR
AstraZeneca	MEDI-1873	Solida tumörer	I	GITR
Leap therapeutics	TRX-518	Solida tumörer och melanom	I	GITR
Amgen	AMG-228	Solida tumörer	I	GITR
Novartis	GWN-323	Solida tumörer	I	GITR
Agenus & Incyte	INCAGN1876	Solida tumörer	I	GITR
Novartis	IMP-701	Cancer	I	LAG3

\* G = Godkänd produkt

\* I-III = Kliniska studiefaser

## TRENDER

Alligator bedömer att behovet och efterfrågan på nya läkemedel inom immunterapi kommer att öka framöver. Nedan anges de huvudsakliga trenderna i marknaden.

- **Ökande antal användningsområden för immunterapi:** Bolagets bedömning är att immunterapeutiska läkemedel har potential att revolutionera behandlingen av cancer. Immunterapeutiska läkemedel användes initialt för behandling av malignt melanom, men dessa läkemedel har potential att vara effektiva vid i stort sett samtliga cancerformer och har redan börjat användas för behandling av njur-, huvud och hals-, lung- och blåscancer samt lymfom. Bolagets uppfattning är att i takt med att forskningen inom immunonkologi utvecklas så kommer immunterapeutiska läkemedel att användas för behandling av ett stort antal olika cancerformer.
- **Samarbeten mellan läkemedelsbolag:** Det blir allt vanligare att Big Pharma samarbetar med mindre forskningsbaserade bioteknik- och läkemedelsföretag vid framtagandet av läkemedel. Kostnaderna för att utveckla läkemedel är höga varför mindre forskningsbaserade läkemedelsföretag ofta väljer att licensiera sina produkter till Big Pharma innan omfattande kliniska studier ska genomföras. Big Pharma utför därefter nödvändiga kliniska studier och kommersialiserar läkemedlet på den globala marknaden. På detta sätt effektiviserar produktutvecklingen från idé till kommersialisering och riskerna mellan parterna fördelas. De forskningsbaserade bioteknik- och läkemedelsföretagen får även en tidig avkastning genom till exempel förskottsbetalningar och delbetalningar kopplade till utveckling. Genom licenssamarbeten får de mindre företagen vanligen också rätt till delbetalningar kopplade till försäljning samt royalty på försäljning och kan på så sätt trygga en långsiktig framtida intäkt.
- **Demografisk utveckling:** Demografiska utvecklingstrender såsom en ökande äldre befolkning i de utvecklade länderna samt högre inkomster och bättre tillgång till, och mer utbredd användning av, läkemedel på utvecklingsmarknaderna förväntas leda till att den totala läkemedelsmarknaden kommer att växa.
- **Ökade utgifter och investeringar:** Under de kommande åren bedöms en utgiftsökning ske, främst i utvecklade länder, till följd av ökade kostnader för läkemedel inom nya och dyrare terapier samt en ökning av pris per produkt i vissa länder, såsom i USA. Införandet av Affordable Care Act har lett till ett mer utbrett försäkringsskydd i USA och kommer också att fortsätta att påverka utgiftsökningen<sup>1)</sup>. Därtill förväntas utvecklingen i bland annat utvecklingsländer öka under de kommande åren vilket beror på en förbättring av de sociala skyddsnäten och privata försäkringar. Omfattningen och takten på både publika och privata investeringar i dessa länder kommer att vara avgörande för den fortsatta ökningen av läkemedelsanvändningen.<sup>2)</sup>
- **Förbättrad tillgång till läkemedel:** Den globala tillgången till läkemedel förväntas öka. Ökningen kommer att drivas av en mer betydande användning av dyrare, patentskyddade originalläkemedel i utvecklade länder, en mer utbredd användning av billigare alternativ vid patentutgångar och en mer utbredd tillgång till läkemedel i utvecklingsländerna.

## LÄKEMEDELSUTVECKLING

Marknadsföringstillstånd för läkemedel erhålls endast när det finns tillräcklig information om att läkemedlet är säkert och effektivt. Bakom denna information ligger ett både tids- och resurskrävande vetenskapligt arbete med utförande av bland annat prekliniska och kliniska studier. Från upptäcktsfasen till dess att ett läkemedel blir godkänt tar det minst 10–15 år och hela processen kräver stora finansiella investeringar.

### FORSKNINGSFAS

Utvecklingsprocessen startar med att en produktkandidat identifieras och optimeras för att uppnå önskade egenskaper. Detta sker tillsammans med in vitro-studier för att etablera effekt och karaktärisera egenskaper under de tidiga delarna av forskningsfasen. Senare delar av forskningsfasen innefattar mer extensiva konceptvalideringsstudier in vivo i djurmodeller för att ytterligare studera produktkandidatens effekt och egenskaper. För att få utföra studier på djur krävs särskilda tillstånd från relevanta myndigheter.

### PREKLINISK STUDIEFAS

Efter genomförda konceptvalideringsstudier in vivo påbörjas prekliniska studier. Dessa genomförs för att i första hand undersöka huruvida det finns risk för att produktkandidaten kan leda till allvarlig skada eller toxicitet. I den prekliniska fasen påbörjas även tillverkning av produktkandidaten där första steget är cellinjeutveckling. Initialt produceras mindre mängder av produktkandidaten som används i de prekliniska försöken, därefter påbörjas tillverkning av produktkandidaten för kliniska studier. Denna tillverkningsfas är en relativt tidskrävande process som ofta tar upp till två år, och som drivs parallellt med prekliniska aktiviteter.

### KLINISK STUDIEFAS

När den prekliniska fasen är genomförd och produktkandidaten är klar för kliniska studier måste det påvisas att produktkandidaten har tillverkats i enlighet med god tillverkningssed ("GMP"). GMP ställer krav på att produktkandidaten ska kunna tillverkas med genomgående hög kvalitet och att det finns metoder för att testa identitet, styrka, kvalitet och renhet hos den slutliga produktkandidaten. Dessutom måste stabilitetsstudier utföras för att påvisa att produktkandidaten inte genomgår oacceptabel försämring under tiden den lagras.

För att övergå till den kliniska studiefasen krävs vidare att produktkandidaten uppfyller omfattande regulatoriska krav och att sponsorn – det vill säga den som initierar, organiserar eller finansierar de kliniska studierna – innehar de tillstånd som krävs för att utföra studierna. Alla kliniska studier av produktkandidater inom EU måste utföras i enlighet med såväl de EU-rättsliga och de nationella regelverken som i enlighet med god klinisk sed ("GCP"). Inom EU finns krav på att kliniska studier registreras i EU:s databas EudraCT. Liknande regulatoriska krav finns även i USA och i andra delar av världen.

Syftet med de kliniska studierna är att till exempel upptäcka eller verifiera de kliniska effekterna av läkemedlet eller att identifiera eventuella biverkningar. Inga kliniska studier får ske om inte skriftligt samtycke från deltagarna i studien har inhämtats. Sponsorn har det övergripande ansvaret för studien. Sponsorn kan dock delegera sina arbetsuppgifter till en person, företag eller organisation, en så kallad Contract Research Organisation ("CRO").

1) IMS Institute for Healthcare Informatics globala prognos för läkemedel fram till 2020, november 2015.

2) IMS Institute for Healthcare Informatics globala prognos för läkemedel fram till 2020, november 2015.

## KLINISKA STUDIERS FYRA FASER (FAS I - IV)

De kliniska studierna delas in i fyra olika faser.

*Fas I-studier* genomförs främst på friska frivilliga individer, men kan också utföras på patienter som har sjukdomen som produktkandidaten är avsedd för. I denna fas undersöks främst hur säkert produktkandidaten är och koncentrationen av substansen är därför till en början mycket låg. Dosen ökas oftast gradvis under studiens gång. Vanligtvis deltar ett dussintal individer. Fas I delas in i en a- och en b-fas där skillnaden är att i fas Ia genomförs tester med en och samma låga dos på ett fåtal individer som sedan, om inga allvarliga biverkningar påträffas, eskaleras och testas på en ny grupp individer, medan fas Ib innebär att tester av flera låga men eskalerande doser utförs på samma grupp individer.

*Fas II-studier* syftar främst till att studera effektiviteten och eventuella biverkningar hos en produktkandidat. Fokus läggs på att fastställa en lämplig dosering för att senare kunna testa produktkandidaten på en mer omfattande krets patienter som normalt uppgår till upp till ett par hundra individer. Fas II delas in i en a- och en b-fas där skillnaden är att fas IIa innebär att tester utförs för att fastställa dosens storlek medan i fas IIb utförs tester för att utvärdera produktkandidatens funktion och effekt vid den föreskrivna dosen innan start av fas III.

*Fas III-studier* syftar till att samla in mer information om säkerhet, tolerans samt påvisa statistisk signifikant behandlingseffekt och är därför i regel multinationella. I vissa fall studeras skillnader mellan effekten hos patienter som administreras med produktkandidaten i förhållande till effekten hos patienter som får en annan behandling eller en icke-aktiv substans (placebo).

Under fas I – III, som vanligen omfattar några hundra till flera tusen individer, lämnar sponsorn till studien (ansvarigt läkemedelsbolag), eller CRO:n (det tjänsteföretag som sponsorn använder för utförande av studien), in en säkerhetsrapport, antingen årligen eller oftare om större incidenter förekommer. Om studiedeltagarna skulle utsättas för oacceptabla hälso- eller säkerhetsrisker pausas eller avbryts studien av den behöriga myndigheten.

Slutligen kan *fas IV-studier* utföras. Dessa sker vanligen efter att marknadsföringstillstånd har erhållits och om sådant har erhållits med villkor att innehavaren genomför ytterligare studier eller om läkemedelsbolaget vill genomföra ytterligare studier för att få mer information om produkten.

## GODKÄNNANDEPROCESSEN

Det regulatoriska ramverket för erhållande av marknadsföringstillstånd av läkemedel är mycket omfattande. Läkemedlet måste vara godkänt av den behöriga myndigheten i det land eller region där läkemedlet ska marknadsföras. Ett godkänt läkemedel fortsätter att vara föremål för omfattande regler om till exempel registerföring, periodisk säkerhetsrapportering, produkttester och distribution samt reklam och marknadsföring. Om sådana krav inte uppfylls finns risk för att marknadsföringstillstånd upphävs eller att civilrättsliga eller straffrättsliga påföljder kan bli aktuella.

I EU/EES finns det fyra olika procedurer för att erhålla ett marknadsföringstillstånd i ett visst specifikt land. En av dessa är den centrala proceduren. Ansökan sker då till European Medicines Agency ("**EMA**") och beslut fattas slutligen av EU-kommissionen. Proceduren pågår under cirka nio månader och ett godkännande leder till ett marknadsföringstillstånd för hela EU/EES-marknaden. Denna procedur är obligatorisk för vissa läkemedel såsom läkemedel som framställts med biotekniska metoder, säräkemedel och nya läkemedel för indikationerna AIDS, cancer, neurodegenerativa sjukdomar och diabetes. Det andra och tredje förfarandet kallas för proceduren för ömsesidigt erkännande respektive den decentraliserade proceduren vilka sker hos respektive nationell myndighet. Utredning och beslut avseende ansökan inom proceduren för ömsesidigt erkännande sker hos den myndighet som företaget har valt att vända sig till. Därefter kan marknadsföringstillstånd ansökas i övriga EU-länder med denna utredning som underlag. I den decentraliserade proceduren ansöks om marknadsföringstillstånd samtidigt i samtliga länder där företaget vill marknadsföra produkten, varpå en utredande myndighet utses. Beslut av samtliga dessa myndigheter fattas samtidigt. Dessa två förfaranden får inte ta längre än 210 dagar. Det fjärde förfarandet är det nationella förfarandet som ger innehavaren ett marknadsföringstillstånd i endast ett enskilt EU-land.

Utöver dessa förfaranden, som kräver omfattande data från prekliniska och kliniska studier, kan ett företag som kan visa att de aktiva substanserna i läkemedlet har varit i väletablerad användning inom EES i minst tio år, ersätta denna omfattande data med lämplig vetenskaplig dokumentation och på så sätt korta ner utvecklingsprocessen. Ett marknadsföringstillstånd i EU är inledningsvis giltigt i fem år och kan förnyas på basis av en ny utvärdering av balansen mellan risk och nytta.

I USA finns liknande regler för godkännande. Om en ansökande under en ansökningsprocess, eller en tillverkare som efter godkännande måste efterleva vissa krav, inte efterlever regelverket kan den ansökande när som helst under processen bli föremål för en mängd olika administrativa eller rättsliga sanktioner, till exempel avslag från FDA på en aktuell "new drug application" ("**NDA**"), tillbakadragande av godkännande, produktåterkallelser, fullständiga eller delvisa produktions- eller distributionsstopp, förelägganden, statliga myndigheters vägran att ingå avtal, förverkanden eller civilrättsliga eller straffrättsliga påföljder.







# VERKSAMHETSBEKRIVNING

## INTRODUKTION TILL ALLIGATOR

### OM BOLAGET

Alligator är ett forskningsbaserat bioteknikföretag som utvecklar innovativa immunaktiverande antikropps-läkemedel för tumörriktad immunterapi. Vid immunterapi aktiveras immunsystemet för att effektivt kunna angripa cancer, och begreppet tumörriktad innebär att läkemedlet administreras eller designas på ett sådant sätt att den farmakologiska effekten lokaliseras till tumören. Detta resulterar i en fördelaktig effekt- och säkerhetsprofil. Bolaget har sitt säte i Lund och hade 35 anställda per den 30 september 2016. Bolaget är främst verksamt i de tidiga faserna av läkemedelsutvecklingen, från idéstadium till och med kliniska fas IIa-studier.

Alligator driver ett flertal projekt både i egen regi och tillsammans med internationella bioteknik- och läkemedelsbolag samt akademiska inrättningar. Som exempel kan nämnas att Bolaget i augusti 2015 tecknade avtal om utlicensiering avseende vidareutveckling och kommersialisering av produktkandidaten ADC-1013 med Janssen. ADC-1013 är en agonistisk antikropp riktad mot receptorn CD40, en receptor som bland annat uttrycks på antigenpresenterande celler, så kallade dendritceller. Dessa celler finns i vävnader och blodomlopp där de uppstår proteiner från till exempel sjukdomsalstrande mikroorganismer (som virus och bakterier) eller cancerceller och presenterar dessa för så kallade T-celler som därmed aktiveras och dödar de infekterade cellerna eller cancercellerna. Produktkandidaten genomgår för närvarande en klinisk fas I-studie. Utöver ADC-1013 består Bolagets projektportfölj främst av produktkandidaterna ATOR-1015 och ATOR-1016. ATOR-1015 är en immunaktiverande antikropp som binder målproteinerna OX40 och CTLA-4 som båda är högt uttryckta på T-celler i tumörområdet. Produktkandidaten genomgår i dagsläget preklinisk utveckling och samtidigt pågår cellinjutveckling för storskalig produktion inför kliniska studier. ATOR-1016 är en bispecifik agonistisk antikropp, vars terapeutiska effekt aktiveras först då den kommer i kontakt med tumörvävnaden. Produktkandidaten befinner sig för närvarande i sen forskningsfas och Alligator planerar att påbörja cellinjutveckling för storskalig klinisk produktion under 2017. Utöver dessa produktkandidater har Alligator ett antal projekt i tidigare forskningsfas.

Alligators forsknings- och utvecklingsarbete vilar på Bolagets teknologiplattformar som består av det humana antikropps-biblioteket ALLIGATOR-GOLD® och proteinoptimeringsteknologin FIND®. Bolaget har för avsikt att fortsätta utveckla och ytterligare förbättra sina teknologiplattformar för att kunna fortsätta utveckla innovativa antikroppar.

## HISTORIK

Alligator grundades i Lund 2001. Verksamheten baserades på FIND®-teknologin vilken tidigare utvecklats vid institutionen för immunteknologi vid Lunds universitet under ledning av professor Carl Borrebaeck. Rättigheterna till FIND® ägdes initialt av BioInvent International AB (publ) ("BioInvent"). I samband med bildandet av Alligator övertog Bolaget ägandet av samtliga rättigheter till FIND®.

Initialt var Alligators verksamhet helt inriktad på kontraktsuppdrag avseende FIND®-optimering (förbättring) av externa kunders proteinprodukter. Ett stort antal uppdrag utfördes under de första åren av Alligators verksamhet, varav Alligator i samtliga fall lyckades förbättra kundernas protein enligt uppsatta mål.

En kortfattad bolagshistorik omfattande några milstolpar i Alligators historia visas nedan:

- 2015** Ingicks ett exklusivt licensavtal med Janssen för vidareutveckling och kommersialisering av ADC-1013  
Påbörjades en fas I-studie avseende ADC-1013 i cancerpatienter
- 2013** Färdigställdes antikropps-biblioteket ALLIGATOR-GOLD® som sedan har använts för att utveckla Alligators produktkandidater  
Förvärvades Atlas Therapeutics AB
- 2012** Beslutades att inrikta verksamheten på både mono- och bispecifika antikroppar
- 2009** Påbörjades FIND®-optimering av den antikropp som senare kom att bli ADC-1013
- 2008** Fattades strategiskt beslut om att inrikta verksamheten på immunonkologi
- 2007** Beslutades att Alligator huvudsakligen skulle använda FIND®-teknologin för att utveckla egna produktkandidater
- 2001** Grundades Alligator i Lund

## STYRKOR OCH KONKURRENSFÖRDELAR

Alligator anser att Bolaget har ett flertal styrkor och konkurrensfördelar som har bidragit till dess framgång och som kommer möjliggöra att Alligator behåller och förbättrar sin starka position inom framtagande och utveckling av innovativa agonistiska antikroppar för tumörriktad immunterapi. Alligators styrkor och konkurrensfördelar inkluderar följande:

- Ledningsgrupp och forskningsteam med lång erfarenhet och omfattande expertis inom immunonkologi
- Teknologiplattformar som möjliggör utveckling och optimering av innovativa agonistiska antikroppar för tumörriktad immunterapi
- Starkt strategiskt partnerskap med Janssen som validerar Alligators affärsmodell, teknologi och ledande forskningsposition
- Verksam på en marknad som uppvisar snabb tillväxt och utveckling
- Väl positionerad projektportfölj av produktkandidater med betydande marknadspotential
- Gedigen portfölj av immateriella rättigheter och en strukturerad patentstrategi

## LEDNINGSGRUPP OCH FORSKNINGSTEAM MED LÅNG ERFARENHET OCH OMFATTANDE EXPERTIS INOM IMMUNONKOLOGI

Alligators ledning har lång erfarenhet av läkemedelsutveckling. Flera medlemmar i Alligators ledningsgrupp har omfattande bakgrund inom forskning och utveckling, i synnerhet inom immunonkologi, och har varit avgörande i utvecklingen av Bolagets teknologiplattformar och produktkandidater. Eftersom forskning och utveckling är Alligators kärnkompetens har Bolaget en omfattande intern forskningsavdelning bestående av ett tjugotal disputerade forskare, vilket innebär att mer än hälften av Bolagets medarbetare har avlagt doktorsexamen inom relevanta forskningsområden, flertalet med lång erfarenhet inom immunonkologi och proteinoptimering. Alligator har genom sin interna forskningsavdelning den kunskapsbas som krävs för att maximera användandet av de spetsteknologier som Bolaget besitter. Därtill har Bolaget omfattande forskningssamarbeten med några av världens mest framstående immunonkologer och institutioner. Genom såväl intern och extern expertis har Alligator således tillgång till en mycket stor grupp specialister inom immunonkologi.

## TEKNOLOGIPLATTFORMAR SOM MÖJLIGGÖR UTVECKLING OCH OPTIMERING AV INNOVATIVA AGONISTISKA ANTIKROPPAR FÖR TUMÖRRIKTAD IMMUNTERAPI

Antikroppar är komplexa molekyler och utveckling av effektiva och säkra antikroppsbaseade läkemedel kräver högteknologiska plattformar. Bolagets verksamhet är därför djupt rotad i dess kärnkompetenser som innefattar identifiering och optimering av antikroppar genom användandet av de egenutvecklade teknologiplattformarna ALLIGATOR-GOLD® och FIND®. ALLIGATOR GOLD® är motorn i alla Bolagets forsknings- och utvecklingsprojekt och används för att utveckla nya antikroppsbaseade produktkandidater. FIND®-teknologin används för att optimera egenskaperna och tillsammans används dessa teknologiplattformar för att ta fram produktkandidater med unika egenskaper och hög sannolikhet att lyckas i klinisk fas. Denna unika teknologi i kombination med den omfattande interna expertisen, gör Alligator väl rustad för framtagande och optimering av innovativa produktkandidater inom immunonkologi.

## STARKT STRATEGISKT PARTNERSKAP MED JANSSEN SOM VALIDERAR ALLIGATORS AFFÄRSMODELL, TEKNOLOGI OCH LEDANDE FORSKNINGSPPOSITION

I syfte att upprätthålla Bolagets kärnkompetenser och möjliggöra en attraktiv risk- och avkastningsprofil i utvecklingen av höginnovativa produktkandidater, avser Alligator att utlicensiera utvecklingen av framtida produktkandidater till de främsta läkemedels- och bioteknikföretagen efter visad effekt i patienter, eller när en gynnsam affär annars kan slutas. Alligator har ingått ett strategiskt partnerskap med Janssen under vilket Janssen är beviljad en exklusiv, global licens till Alligators kliniska produktkandidat ADC-1013. Avtalet inkluderar dels en inledande betalning och milstolpsbetalningar tillsammans värda upp till 695 MUSD, dels en rätt till procentuell royalty på försäljningen i olika nivåer mellan ett högt ensiffrigt procenttal och ett lågt tvåsiffrigt procenttal. Överenskommelsen som ingicks i augusti 2015 ger bekräftelse till Alligators affärsmodell och återspeglar (i) Big Pharmas efterfrågan på nya, innovativa antikroppar, (ii) de farmakologiska egenskaperna och marknadspotentialen för ADC-1013 samt (iii) Alligators interna kompetens när det gäller teknologisk utveckling och forskning.

Janssen är ett ledande företag inom Big Pharma som fokuserar på onkologi och har dessutom en bred erfarenhet från, och stort intresse av, att stödja mindre forskningsorienterade företag såsom Alligator. Dessa två aspekter gör Janssen till en idealisk partner för Alligator. Vidare har Janssen visat stort engagemang i den fortsatta utvecklingen av ADC-1013, en av Janssens viktigaste tillgångar inom immunonkologi. Utöver licensavtalet avseende ADC-1013 har Alligator och Janssen ingått ett samarbetsavtal för forskning kring ADC-1013 med syfte att öka kunskapen för hur produktkandidaten verkar vid metastaserande cancer. Janssen har inom ramen för detta avtal åtagit sig att täcka samtliga omkostnader för forskningsprojektet.

Strategiska partnerskap påvisar en betydande potential för Alligators produktkandidater, exemplifierat genom avtalet med Janssen, och möjliggör för Alligator att utnyttja partnerns kompetens i senare stadier av utveckling och kommersialisering. Då både ATOR-1015 och ATOR-1016 är Alligators helt egna projekt har Bolaget alla möjligheter till framtida utlicensiering och partnerskap i syfte att maximera värdet för aktieägare.

## VERKSAMT PÅ EN MARKNAD SOM UPPVISAR SNABB TILLVÄXT OCH UTVECKLING

Immunonkologi är ett relativt nytt medicinskt område där fokus ligger på att ta fram och utveckla immunterapi som stärker kroppens, och mer specifikt immunsystemets, egen förmåga att effektivt bekämpa cancer. Eftersom immunterapi i teorin kan användas för behandling av samtliga typer av cancer finns en betydande marknadspotential då den totala marknaden för cancerbehandlingar under 2014 uppgick till 81 miljarder USD. Vidare förväntas den totala marknaden för cancerbehandlingar att växa med en genomsnittlig årlig tillväxttakt på cirka 4,4 procent fram till 2019, delvis drivet av framtida innovationer inom immunonkologi.

Det finns för närvarande fyra godkända antikroppsbaseade läkemedel för immunterapi mot olika typer av cancer. Under 2015 genererade tre av dessa läkemedel tillsammans en försäljning på 2,6 miljarder USD och har haft en genomsnittlig årlig försäljningstillväxt på 64 procent sedan 2011, vilket gör detta till ett av



de snabbast växande segmenten inom läkemedelsindustrin och påvisar den höga efterfrågan på bättre behandlingsalternativ mot cancer.

Alligator är av uppfattningen att Bolaget på basis av sin ledande teknologi och kunskapsbas är väl positionerat för att bli en nyckelspelare inom segmentet för tumörriktad immunterapi inom den snabbt växande marknaden för immunterapi.

#### **VÄL POSITIONERAD PROJEKTPORTFÖLJ AV PRODUKTKANDIDATER MED BETYDANDE MARKNADSPOTENTIAL**

Alligator har en väl positionerad projektportfölj med antikropps-baserade produktkandidater för tumörriktad immunterapi där flertalet är agonistiska antikroppar som aktiverar immunreceptorer

inom Tumor Necrosis Factor Receptor-superfamiljen ("**TNFR-SF**"). Utmaningen med agonistiska antikroppar är att de, förutom sin selektiva bindning till en specifik mål molekyl, måste framkalla en stimulerande effekt på immuncellerna. Bolaget anser att dess tre längst utvecklade produktkandidater, ADC-1013, ATOR-1015 och ATOR-1016, på grund av deras hittills påvisade egenskaper, vardera har potential att inta en differentierad positionering med möjlighet att bli "first-in-class", "best-in-class" eller bådadera.

ADC-1013 är en av endast fyra kända agonistiska CD40-antikroppar som biotech- och läkemedelsbolag driver i klinisk utveckling för framtida användning som immunterapi mot cancer. Bolaget bedömer att produktkandidaten har möjlighet att bli det första CD40-inriktade läkemedlet på marknaden.

ATOR-1015 är en bispecifik antikropp med egenskaper som förväntas ge en kraftfull antitumöreffekt, i synnerhet i kombination med etablerade immunoterapier. Dess tumörlokaliseringsegenskaper väntas även leda till färre biverkningar. ATOR-1016 är en bispecifik antikropp och utvecklas för att ges i kombination med andra immunoterapier. Produktkandidaten förväntas generera en kraftfull tumörriktad immunaktivering utan att tillföra biverkningar, vilket Bolaget bedömer vara en avgörande konkurrensfördel.

Slutligen har Alligator ett flertal, ej namngivna produktkandidater i forskningsfas med god utvecklingspotential, vilka utgör en stabil grund för utvecklingen av Bolagets projektportfölj.

### **GEDIGEN PORTFÖLJ AV IMMATERIELLA RÄTTIGHETER OCH EN STRUKTURERAD PATENTSTRATEGI**

Alligator har en aktiv patentstrategi som täcker alla stora geografiska marknader, inklusive USA, EU och Japan. Bolaget har säkrat 16 patentfamiljer som utgörs av mer än 50 patent och patentansökningar vilka täcker Bolagets teknologiplattformar och samtliga antikroppsmolekyler i preklinisk utvecklingsfas. Varaktigheten av Alligators patent för dess egenutvecklade teknologiplattformar ALLIGATOR-GOLD® och FIND® varierar beroende på teknologin, användningsområden och geografiska områden.

Utöver de teknologiplattformar som används i Bolagets forskning och utveckling har Alligator även ett antal antikroppsspecifika patentansökningar för att skydda Bolagets produktkandidater. Exempelvis har patentansökningar hänförliga till ADC-1013, efter slutligt godkännande, ett förväntat tidigast utgångsdatum år 2032. Förutom att ge ett mer produktorienterat skydd av diverse egenskaper, molekylära strukturer och användningsområden möjliggör dessa patent och patentansökningar en mer flexibel hantering av patent och frågor kring immateriella rättigheter i Alligators samarbets- och partnerskapsavtal.

### **STRATEGI**

Alligators mål är att bygga en innovativ och konkurrenskraftig portfölj av produktkandidater för tumörriktad immunoterapi. Alligators produktkandidater kan vara mono- eller bispecifika antikroppar. Genom såväl Bolagets egna innovationer som genom samarbeten med andra bioteknik- och läkemedelsföretag samt akademiska inrättningar kan Bolagets forskningsteam identifiera, utvärdera och initiera projekt för att utveckla nya antikroppsbaseade produktkandidater. Viktiga element i Alligators strategi är följande.

- Stärka konkurrensfördelar genom kraftfullt fokus på produktkandidater med potential att vara "first-in-class", "best-in-class" eller bådadera
- Förlänga intern produktutveckling till och med klinisk fas IIa följt av utlicensiering eller strategiska partnerskap efter visad effekt i patienter
- Utöka projektportföljen av agonistiska tumörriktade produktkandidater
- Vidareutveckla teknologiplattformarna och stärka de immateriella rättigheterna
- Främja en attraktiv miljö för humankapital samt ytterligare öka antalet forskningssamarbeten

### **STÄRKA KONKURRENSFÖRDELAR GENOM KRAFTFULLT FOKUS PÅ PRODUKTKANDIDATER MED POTENTIAL ATT VARA "FIRST-IN-CLASS", "BEST-IN-CLASS" ELLER BÅDADERA**

Målsättningen för Alligators samtliga projekt är att utveckla produktkandidater som har möjlighet att bli "first-in-class", "best-in-class" eller bådadera. Stort fokus ligger på att, med hjälp av Bolagets teknologiplattformar skapa produktkandidater med förbättrad säkerhets- och effektprofil. Alligator utnyttjar även sin omfattande expertis inom immunonkologi för att identifiera optimala kombinationer till bispecifika antikroppar. Målet är att uppnå överlägsen immunaktiverande effekt och samtidigt möjliggöra selektiv aktivering av den relevanta delen av immunsystemet.

### **FÖRLÄNGA INTERN PRODUKTUTVECKLING TILL OCH MED KLINISK FAS IIA FÖLJT AV UTLICENSIERING ELLER STRATEGISKA PARTNERSKAP EFTER VISAD EFFEKT I PATIENTER**

Ett viktigt mål för Alligator är att hitta lämpliga partners för utlicensiering eller ingående av partnerskapsavtal samt att maximera värdet för aktieägarna utifrån Bolagets produktkandidater. En viktig faktor för att få till stånd gynnsamma avtal är att ha värderingsstöd i omfattande data från prekliniska och kliniska studier. Därmed är Alligators strategi att även fortsätta utveckla sina längst framskridna icke-utlicensierade produktkandidater, ATOR-1015 och ATOR-1016, till dess att effekt hos patienter har visats, det vill säga i klinisk fas IIa. Genom att låta utvecklingen förbli intern till och med klinisk fas IIa förväntas licensavtalen bli mer gynnsamma med högre intäkter samtidigt som Bolaget undviker kostnaderna för genomförande av större fas IIb/III-studier samt kommersialisering. Vidare tror Alligator att den ökande konkurrensen inom immunonkologi kommer att leda till att Big Pharma framgent kommer att kräva klinisk effektdata innan inlicensiering av produktkandidater görs. Utvecklingsstrategin gäller även för Alligators pågående, ej namngivna produktkandidater i forskningsfas. Alligator kommer emellertid att försäkra att prekliniska och kliniska studier för dessa kandidater är hanterbara och optimala för Bolaget med avseende på kostnader, storlek och omfattning. Skulle detta inte vara fallet kan Alligator välja att utlicensiera eller ingå partnerskap innan visad effekt hos patienter har fastställts.

### **UTÖKA PROJEKTPORTFÖLJEN AV AGONISTISKA TUMÖRRIKTADE PRODUKTKANDIDATER**

Alligator avser att fortsätta utöka sin portfölj av innovativa och differentierade produktkandidater inom immunonkologi. Bolaget kommer att fortsätta fokusera på mono- och bispecifika antikroppar med agonistiska och tumörriktade egenskaper då Bolaget har en gedigen kunskapsbas inom denna typ av antikroppsutveckling. Vidare finns det en tydlig fördel i att differentiera sig från Big Pharma som redan har tillgång till ett flertal monospecifika antikroppar med antagonistiska egenskaper. Således kommer Alligator att fortsätta ta en ledande roll inom forskning som ligger i den absoluta framkanten genom utveckling av nya antikroppar med agonistiska och tumörriktade egenskaper och på så sätt agera som en inkubator för det stora antal läkemedelsföretag som specialiserar sig inom immunonkologi.

Ett första steg i att förverkliga strategin för Alligators produktportfölj kommer vara att driva projekten ATOR-1015 och ATOR-1016 till klinisk fas I, vilket förväntas ske under 2018 respektive 2019. Alligator kommer även att sträva efter att bredda sitt prekliniska program, med målsättning att ta sina två ej namngivna produktkandidater till preklinisk utveckling inom de kommande 18 månaderna, givet att de uppvisar potential för betydande förbättringar i relation till produkter som idag befinner sig under utveckling.

#### **VIDAREUTVECKLA TEKNOLOGIPLATTFORMARNA OCH STÄRKA DE IMMATERIELLA RÄTTIGHETERNA**

Alligator kommer att fortsätta investera betydande resurser i forskning och utveckling för att såväl vidareutveckla plattformarna ALLIGATOR-GOLD® och FIND®, som för att utveckla nya och förbättrade teknologier för att ta fram nästa generations produkter inom immunonkologi. Ett brett och uppdaterat antikroppsbibliotek kommer att vara viktigt för att Alligator ska kunna fortsätta ta fram och utveckla antikroppar för immunterapi. ALLIGATOR-GOLD® kommer således att utvecklas ytterligare under kommande år. När det gäller optimering av antikroppar till effektiva produktkandidater siktar Alligator på att basera utvecklingen av nästa generations teknologier på den kunskap som förvärvats genom Bolagets utveckling och förbättring av FIND® under de senaste 15 åren. Bolaget bedömer att dess förmåga att

optimera antikroppar kommer att stärka Alligators förmåga att skapa alltmer komplexa bispecifika kombinationer och vara starkt bidragande i utvidgandet av Bolagets bispecifika teknologiplattform. Bolaget anser att dessa faktorer är väsentliga för att behålla en framstående position inom immunonkologi.

Bolaget kommer kontinuerligt att skydda alla innovationer (egenutvecklade teknologiplattformar och produktkandidater) och successivt utöka och stärka sin portfölj av immateriella rättigheter genom att söka patent gällande för alla större marknader.

#### **FRÄMJA EN ATTRAKTIV MILJÖ FÖR HUMANKAPITAL SAMT YTTRELLIGARE ÖKA ANTALET FORSKNINGSSAMARBETEN**

Alligator har som målsättning att vara en attraktiv arbetsgivare för ledande forskare inom immunonkologi och antikroppsutveckling. Humankapitalet är Alligators viktigaste tillgång och är avgörande för att förverkliga Bolagets vision att bli det ledande forskningsbaserade bolaget inom tumörriktad immunterapi och utveckling av agonistiska antikroppar. Således kommer Bolaget att agera för att attrahera och behålla de mest kvalificerade medarbetarna genom att erbjuda dem en stimulerande arbetsmiljö och en möjlighet att befinna sig i framkant för forskning inom immunonkologi. Alligator kommer även att sträva efter att utöka antalet samarbeten med extern kompetens från såväl universitet som från små- till medelstora bioteknikföretag.

## ALLIGATORS TEKNOLOGIPLATTFORMAR

Antikroppar är komplexa molekyler och framtagning av effektiva och säkra antikroppsbaseade läkemedel kräver högteknologiska plattformar.

Alligators teknologier utgörs av antikroppsbiblioteket ALLIGATOR-GOLD® och proteinoptimeringsteknologin FIND®. ALLIGATOR GOLD® är motorn i alla Alligators forsknings- och utvecklingsprojekt och används för att ta fram nya produktkandidater. FIND®-teknologin används för att optimera produktkandidaternas egenskaper och tillsammans används dessa plattformar för att ta fram och utveckla Bolagets immunterapeutiska produktkandidater med unika egenskaper och hög sannolikhet att ge goda resultat i kliniska studier. ALLIGATOR-GOLD® och FIND® skyddas av patent.

### ALLIGATOR-GOLD®

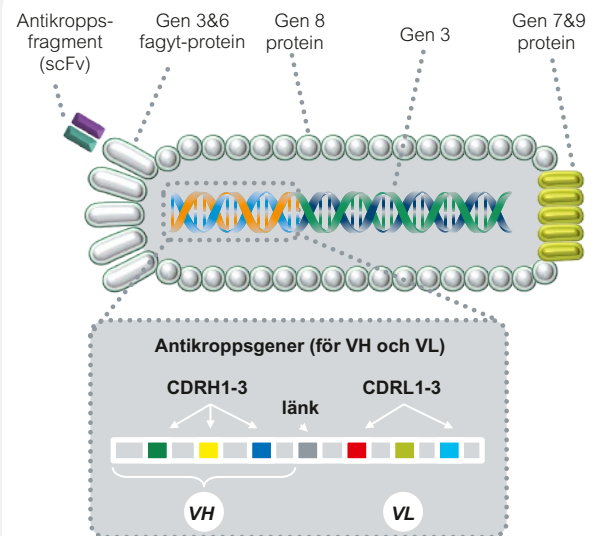
ALLIGATOR-GOLD® är ett egenutvecklat humant antikroppsbibliotek som innehåller mer än 60 miljarder unika antikroppsfragment (även benämnt "scFv"). Från detta antikroppsbibliotek kan produktkandidater som är riktade mot alla tänkbara mål molekyler tas fram. Biblioteket är utvecklat för att kunna ta fram högfunktionella antikroppar. ALLIGATOR-GOLD® är Alligators viktigaste teknikplattform som möjliggör framtagandet av nya produktkandidater till projektportföljen och den har bland annat använts för att utveckla ATOR-1015 och ATOR-1016. Biblioteket används också i externa internationella samarbeten inom immunonkologi.

De olika antikroppsfragmenten i ALLIGATOR-GOLD® skiljer sig från varandra i specifika sekvenser i antikroppsytan som binder till mål molekyler i de sex olika så kallade hypervariabla regionerna. Resterande delar av scFv är identiska hos alla antikroppar i biblioteket och dessa delar är valda för att uppnå optimala egenskaper avseende bland annat stabilitet och produktion. De konstanta delarna består av en tung kedja (VH;IGHV3-23) och en lätt kedja (VL;IGKV1-39). Variabiliteten i ALLIGATOR-GOLD® är utformad för att efterlikna och överträffa den variabilitet som återfinns hos mänskliga antikroppar.

Alligator använder sig av fagdisplayteknik för att ta fram nya produktkandidater från ALLIGATOR-GOLD®. Fagdisplaytekniken bygger på att varje scFv är uttryckt på en fagpartikel som i sin tur innehåller genen som kodar för just det antikroppsfragment (se figur Fagdisplaybibliotek). Alla antikroppsfragment som binder till en viss mål molekyl kan identifieras med hjälp av ett selektionsförfarande (se figur Selektionsförfarande avseende antikroppsfragment). När ett visst antikroppsfragment identifierats kan snabbt ett stort antal nya kopior av det göras eftersom genen som kodar för just den antikroppen finns inuti fagpartikeln.

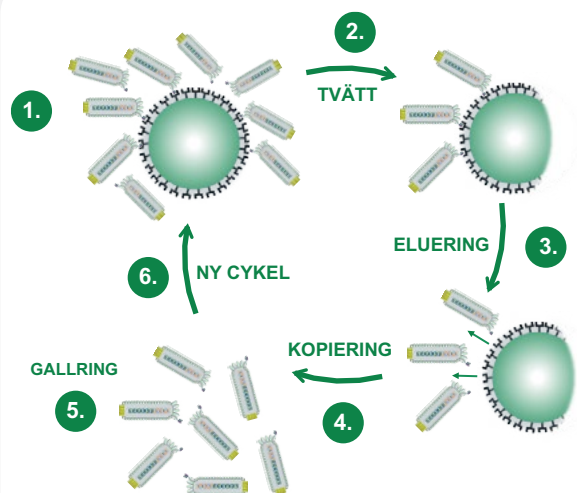
Med hjälp av fagdisplayteknik kan ett antikroppsfragment selekteras från ALLIGATOR-GOLD®. Genom att kombinera olika underbibliotek innehållande ett stort antal antikroppsfragment (randomiserade och/eller anpassade) uppnås en optimal anpassning till varje specifikt projekt/mål. Den strategi som används för en viss selektion anpassas efter varje enskilt projekts specifika behov. Selektionsförfarandet upprepas tre till fem gånger med ökad stringens för att specifikt anrika de antikroppsfragment som uppfyller samtliga mål.

### FAGDISPLAYBIBLIOTEK



Varje fagpartikel i ett fagdisplaybibliotek innehåller genen som kodar för just ett antikroppsfragment (scFv).

### SELEKTIONSFÖRFARANDE AVSEENDE ANTIKROPPSFRAGMENT



#### Beskrivning av selektionsförfarandet avseende antikroppsfragment från ett fagdisplaybibliotek

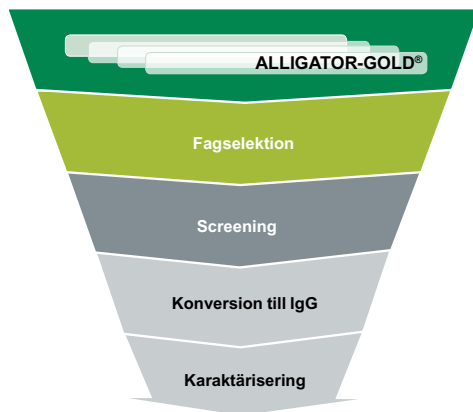
1. Fag-biblioteket blandas med magnetiska kulor med mål molekylen på och alla fager med en antikropp som kan binda till mål molekylen fastnar på de magnetiska kulorna.
2. Resterande fager tvättas bort.
3. De fager som bundit till kulorna frigörs (elueras).
4. Ett stort antal nya kopior görs av de fager som bundit till kulorna.
5. Därefter inleds gallring av alla fager som finns kvar.
6. Selektionsförfarandet kan upprepas tre till fem gånger med ökad stringens för att specifikt anrika de antikroppar som uppfyller samtliga mål.

Efter selektionsförfarandet gallras (screenas) antikroppsfragmenten med avseende på bindning till målprotein, bindingskarakteristik, specificitet och värmestabilitet. Därefter konverteras antikroppsfragmenten till hela antikroppar (IgG) som utvärderas mer noggrant, bland annat i olika funktionella tester och med avseende på affinitet (hur starkt de binder) och bindningsepitop (exakt var på mål molekyl de binder).

### FIND®

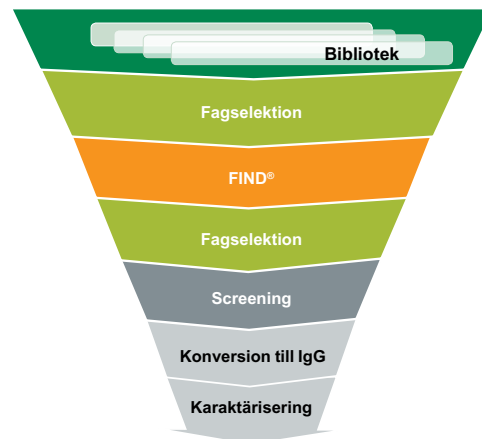
FIND® (Fragment Induced Diversity) är en teknologi för optimering av antikroppar och andra proteiner som baseras på molekylär evolution. FIND® används alltså för att ytterligare optimera antikroppar som tidigare identifierats från ALLIGATOR-GOLD®. Teknologin gör det möjligt att på kort tid skapa ett mycket stort antal funktionella varianter av en antikropp. Från dessa kan därefter antikroppar med optimerade egenskaper selekteras. FIND®-teknologin kan användas för att förändra praktiskt taget vilken egenskap som helst hos en antikropp. De förbättrade egenskaperna kan medföra betydande kliniska fördelar med avseende på till exempel effekt och potens, farmakokinetik (läkemedlets omsättning i kroppen), säkerhet eller minskad antigenicitet (benägenhet att uppfattas som kroppsfrämmande av immunsystemet).

### FLÖDESSCHEMA ÖVER SELEKTIONS-PROCESSEN AVSEENDE FRAMTAGANDE AV EN PRODUKT-KANDIDAT FRÅN ALLIGATOR-GOLD®



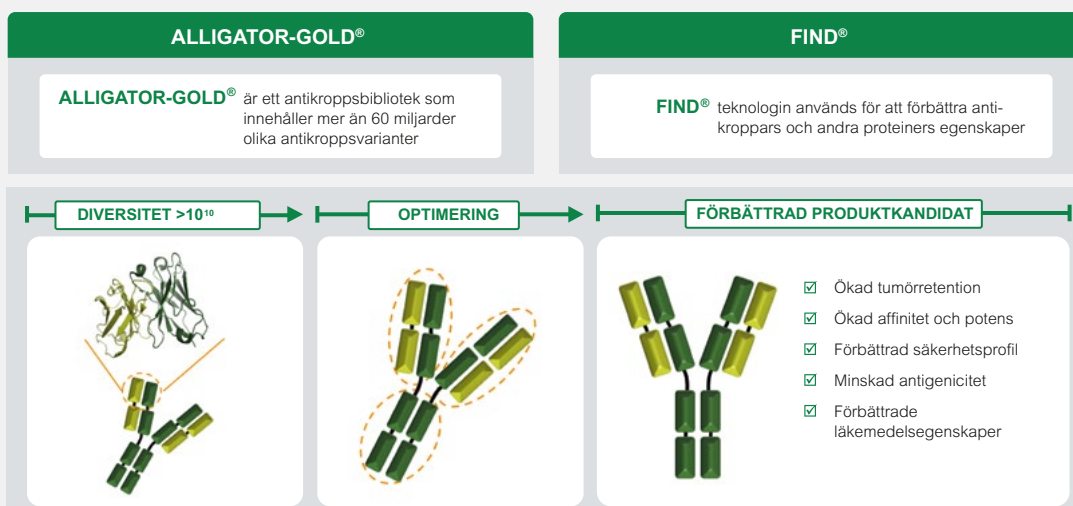
Med hjälp av fagdisplayselektion och gallring identifieras optimerade varianter av antikroppsfragment. Dessa varianter gallras sedan innan de konverteras till hela antikroppar. Därefter sker karaktärisering av de hela antikropparna för att identifiera en produktkandidat.

### FLÖDESSCHEMA ÖVER FRAMTAGNING AV EN PRODUKT-KANDIDAT GENOM FIND®-OPTIMERING



Ett eller flera underbibliotek konstrueras baserat på proteinet eller antikroppsfragmentet som ska förbättras. Med fagdisplay tas alla funktionella varianter fram ur biblioteken. Dessa funktionella varianter kombineras sedan med hjälp av FIND®. Med hjälp av fagselektion och gallring identifieras förbättrade varianter. Dessa konverteras sedan till hela antikroppar. Därefter sker karaktärisering av de hela antikropparna för att identifiera en produktkandidat.

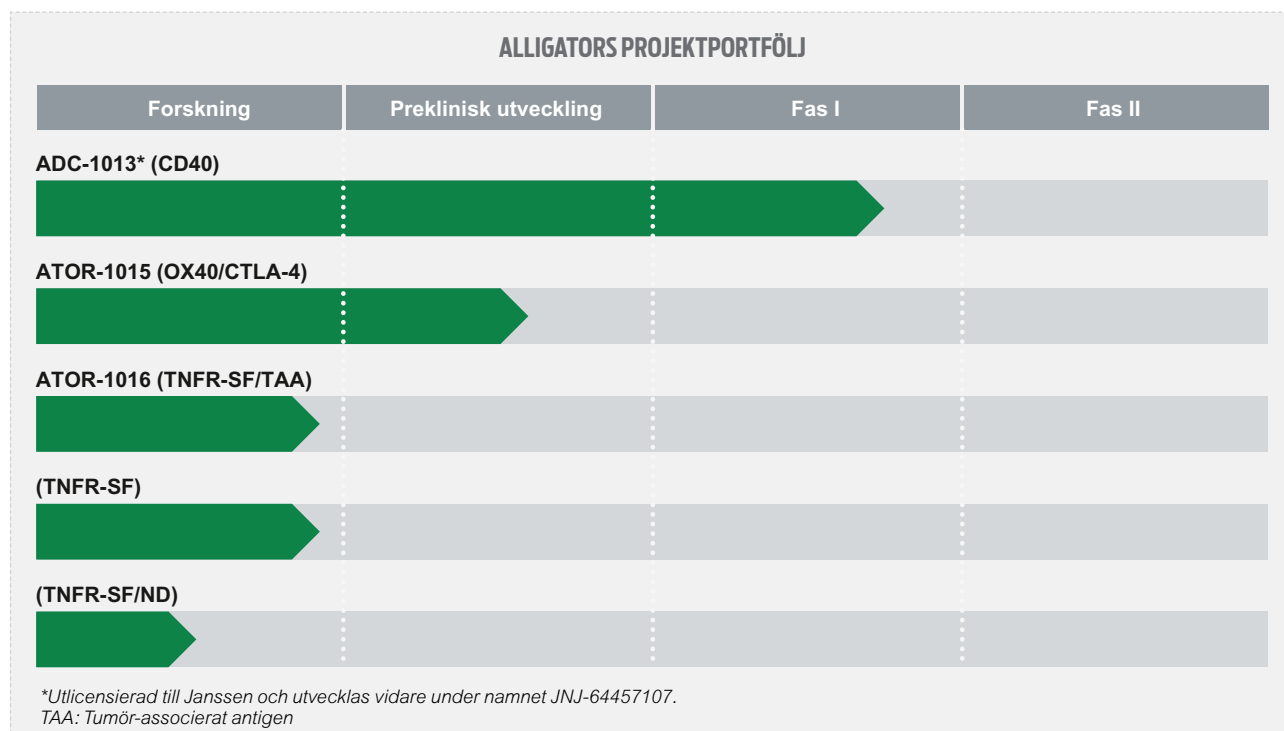
### SCHEMATISK BESKRIVNING AV ALLIGATOR-GOLD® OCH FIND®



## ALLIGATORS PROJEKTPORTFÖLJ

Alligators strategi är att ta fram produktkandidater för användning inom tumörriktad immunterapi mot cancer där fokus ligger på receptorer som ingår i TNFR-superfamiljen. ADC-1013, ATOR-1015 och ATOR-1016 är Bolagets produktkandidater som kommit längst i utvecklingen. ADC-1013 är en monospecifik antikropp som inledningsvis utvecklades för intratumoral injektion. Den har även tillförts egenskaper som gör att den stannar kvar längre i tumören. ADC-1013 utlicensierades i augusti 2015 till Janssen för vidare utveckling och kommersialisering. Alligator fortsätter som sponsor för den pågående kliniska studien, men Janssen är sponsor för en nyligen påbörjad fas I-studie, och alla

kommande studier kommer att drivas med Janssen som sponsor. Både intratumoral injektion och systemisk administrering kommer att utvärderas i det kliniska programmet. ATOR-1015 och ATOR-1016 är båda bispecifika antikroppar utvecklade för tumörriktad immunterapi mot cancer. Därutöver har Alligator två ej namngivna produktkandidater i forskningsfas som beräknas gå vidare till preklinisk utveckling inom 18 månader. Även dessa är agonistiska antikroppar (mono- respektive bispecifik) som är ämnade att främst aktivera den relevanta tumörriktade delen av immunsystemet.

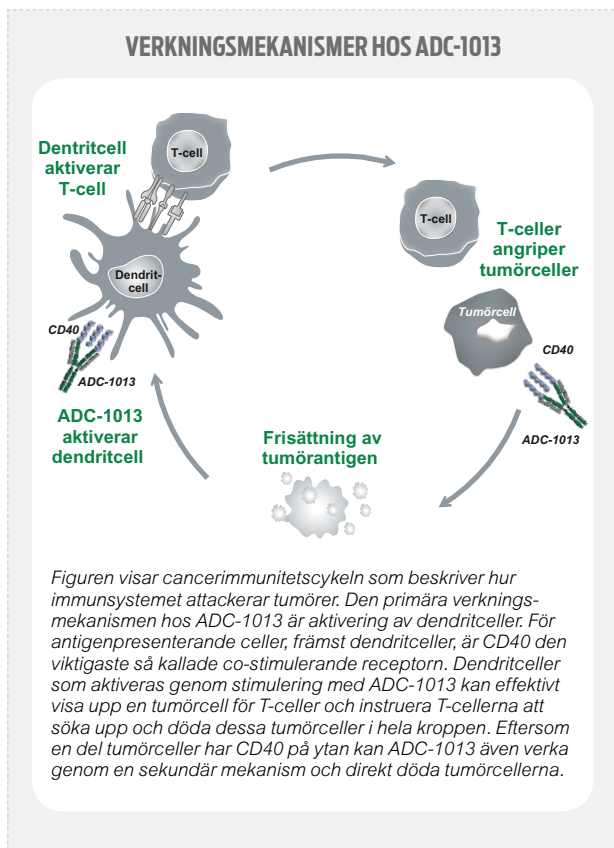




### ADC-1013

ADC-1013 är en human, monospecifik, agonistisk IgG1-antikropp avsedd för immunterapi mot cancer. Produktkandidaten är riktad mot den co-stimulerande receptorn CD40, en receptor uttryckt på bland annat antigenpresenterande, dendritceller. Dessa celler finns i vävnader och blodomlopp där de upptar proteiner från till exempel sjukdomsalstrande mikroorganismer (som virus och bakterier) eller cancerceller och presenterar dessa för så kallade T-celler som därmed aktiveras och dödar de infekterade cellerna eller cancercellerna. ADC-1013 aktiverar CD40 och gör så att dendritcellerna i sin tur kan aktivera T-celler och på så sätt rikta immunsystemets attack mot cancer, vilket är produktkandidatens primära verkningsmekanism. Eftersom en del cancerceller har CD40 på ytan kan ADC-1013 även verka genom att direkt döda cancercellerna, vilket är produktkandidatens sekundära verkningsmekanism.

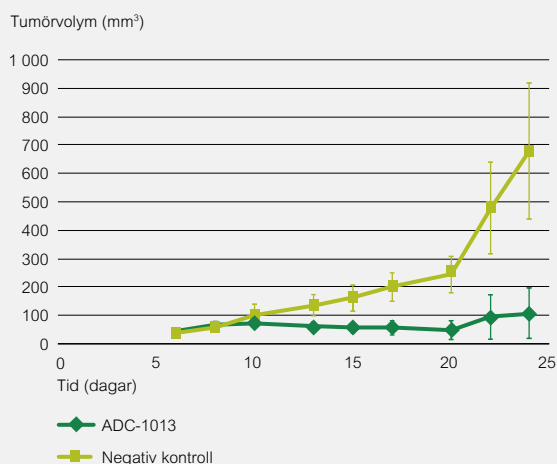
ADC-1013 har FIND<sup>®</sup>-optimerats med syfte att förbättra affiniteten och potensen, vilket kan göra det möjligt att uppnå effekt vid låga doser. Eftersom ADC-1013 initialt utvecklades för intratumoral injektion, optimerades den även för att få förbättrad tumörretention, det vill säga en förmåga att stanna inom tumören. Kliniska studier där ADC-1013 administreras systemiskt har även initierats.



Produktkandidatens funktionalitet har utvärderats i flera konceptvaliderande in vitro-modeller där immunceller från friska blodgivare använts. I dessa försök har ADC-1013 genomgående visats ha starka agonistiska effekter. In vivo-effekten utvärderades i flera separata tumörmodeller. Initialt konceptvaliderades effekten i immundefekta möss, det vill säga möss som saknar eget immunsystem. Dessa möss fick sedan mänskliga immunceller från blodgivare, varefter immunaktivering och antitumör-effekter kunde påvisas med ADC-1013. Alligator har även för prekliniska studier utvecklat en avancerad musmodell där mössen har sitt normala immunsystem sånär som på att musens dendritceller uttrycker den mänskliga CD40-receptorn. Den så kallade hCD40-transgena musen är en stor tillgång och har möjliggjort studier av både direkta immunmedierade antitumör-effekter och långvarig tumörimmunitet. I flera tumörmodeller botades en stor andel av mössen med ADC-1013 och dessa möss visade sig sedan vara helt resistent mot ny tumörväxt (en så kallad "vaccinationseffekt"). Immuniteten visades vidare vara beroende av T-celler och selektiv för den tumör som musen botats från. Det fanns inga tecken på att immuniteten avtog, utan den var fullständig i upp till ett halvår, vilket var den längsta tid som studerades. Dessutom har det kunnat visas att tumörer som själva uttrycker CD40 kan angripas direkt av ADC-1013, vilket skulle kunna göra produktkandidaten än mer effektiv hos patienter med CD40-uttryckande tumörer.

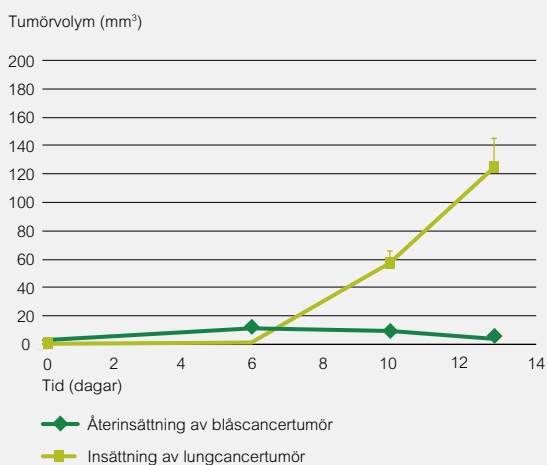
Prekliniska studier indikerar att agonistisk CD40-antikropsbehandling kan användas mot flera olika cancerformer såsom lymfom, melanom, hepatocellulär cancer, osteosarkom, njurcellskarcinom, bröstcancer, kolorektalcancer, lungcancer och blåscancer.

De prekliniska resultaten visar på hög tolerans av produktkandidaten, vilket stödjer den pågående och fortsatta kliniska utvecklingen både vid intratumoral och systemisk administrering. Vidare har produktkandidaten utvärderats vad gäller effekt, säkerhet och farmakologisk verkan. Data från prekliniska studier har publicerats i *Clinical Cancer Research* (2015).

TUMÖRTILLVÄXT I MUSMODELL MED KONTROLLGRUPP<sup>1)</sup>

Grafen visar på tillväxten av blåscancertumörer i hCD40-transgena möss som blivit behandlade med ADC-1013 jämfört med en kontrollgrupp (det vill säga möss som inte genomgår behandling med ADC-1013). Mössen behandlades dag 7 och dag 10 med 100 µg ADC-1013 eller med negativ kontrollantikropp och alla utom två möss botades i gruppen som behandlats med ADC-1013. I kontrollgruppen dog samtliga möss.

1) Datan i figuren är hämtad från Mangsbo et al (2015). The human agonistic CD40 antibody ADC-1013 eradicates bladder tumors and generates T-cell-dependent tumor immunity. *Clinical Cancer Research*, 21(5), 1115-26. Tillgänglig på [clincancerres.aacrjournals.org/content/21/5/1115.long](http://clincancerres.aacrjournals.org/content/21/5/1115.long) Åtkomst den 14 oktober 2016.

TUMÖRTILLVÄXT I MUSMODELL MED ANNAN TUMÖR<sup>1)</sup>

Figuren visar tumörtillväxten i hCD40-transgena möss som blivit botade från blåscancer genom behandling med ADC-1013. På den ena flanken återinsattes blåscancerceller, och på den andra flanken insattes lungcancerceller. ADC-1013-behandlingen gjorde mössen immuna mot blåscancern, så den inte kunde växa i mössen, de blev alltså immuna mot tumören genom behandling med ADC-1013. Lungcancertumören växer precis som i vanliga möss, vilket visar att tumörimmuniteten som bildas genom behandling med ADC-1013 är tumorspecifik.

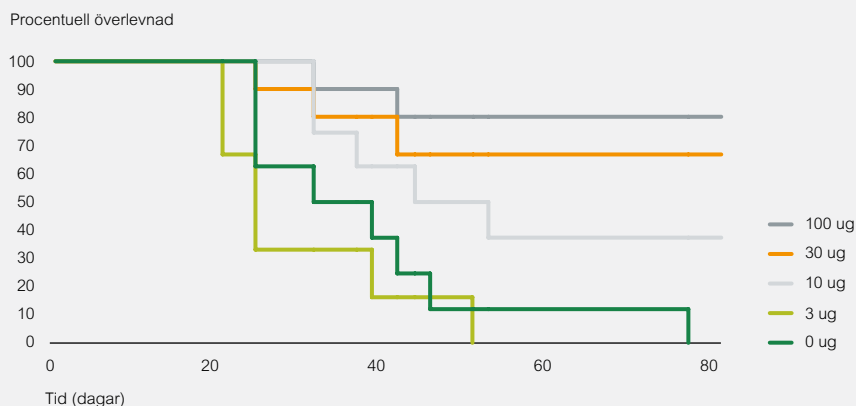
1) Datan i figuren är hämtad från Mangsbo et al (2015). The human agonistic CD40 antibody ADC-1013 eradicates bladder tumors and generates T-cell-dependent tumor immunity. *Clinical Cancer Research*, 21(5), 1115-26. Tillgänglig på [clincancerres.aacrjournals.org/content/21/5/1115.long](http://clincancerres.aacrjournals.org/content/21/5/1115.long) Åtkomst den 14 oktober 2016.

ADC-1013 utvecklades från början från en antikropp, B44, som identifierades på professor Carl Borrebäckes laboratorium vid institutionen för immunteknologi vid Lunds universitet redan 1999. De forskare som arbetade med att identifiera B44 är idag några av frontpersonerna på Alligator och var drivande i att, med hjälp av FIND®-teknologin, optimera antikroppen till det som skulle komma att bli ADC-1013. B44 togs fram från ett antikroppsbibliotek som var patentskyddat av BioInvent. Som en följd av detta fick BioInvent en option att gå med i ADC-1013-projektet, vilket företaget gjorde i mars 2013. Under denna tid påbörjades cellinjutveckling följt av storskalig produktion av ADC-1013 för kliniska studier, en tillverkning som utfördes av BioInvent. I maj 2014 avslutades samarbetet med BioInvent och Alligator erhöll samtliga rättigheter till ADC-1013.

En fas I-studie avseende ADC-1013 påbörjades i april 2015. Genom ett samarbete med Theradex (Europe) Ltd ("Theradex"), ett internationellt kliniskt onkologispecialiserat kontraktsföretag, genomförs studien vid fem center i England, Danmark och Sverige. Omkring 40 patienter med metastaserande cancer kommer erhålla ADC-1013 genom intratumoral eller intravenös injektion. De första patienterna erhöll ADC-1013 i mycket låga doser. Dosen har därefter successivt ökat i olika patientgrupper. Det är en så kallad öppen studie, det vill säga både läkare och patient vet att det är ADC-1013 som administreras. Målet med studien är att identifiera maximal tolererbar dos och utvärdera produktkandidatens säkerhet. Vidare kommer produktkandidatens farmakokinetik (läkemedlets omsättning i kroppen), antitumöraktivitet och verkningsmekanism att studeras.

I augusti 2015 utlicenserade Alligator alla rättigheter för vidareutveckling och kommersialisering av ADC-1013 till Janssen. Alligator kommer fortsätta som sponsor för den pågående kliniska fas I-studien medan Janssen ansvarar för finansiering. Janssen kommer även att finansiera samt vara sponsor för all fortsatt utveckling av ADC-1013 och driver produktkandidaten vidare under namnet JNJ-64457107, se vidare om samarbetet i avsnittet "Utlicensiering och partnerskap med Janssen". Alligator har även utökat den pågående kliniska fas I-studien med ytterligare en doseskaleringsarm, där ADC-1013 administreras systemiskt istället för genom intratumoral injektion. Genom att direkt jämföra intratumoral och systemisk administrering i samma studie förväntar sig Alligator och Janssen att få avgörande kunskap inför planerade kliniska fas II-studier. Utöver den pågående kliniska studien inledde Janssen i oktober 2016 en multinationell doseskaleringsstudie för intravenös administration av ADC-1013 (JNJ-64457107). Syftet med denna studie är att identifiera en säker dos för kommande fas II-studier.

Utöver licensavtalet ingick Alligator och Janssen i början av 2016 ett samarbetsavtal för forskning där Alligator genomför prekliniska studier för att ytterligare förbättra förståelsen av hur ADC-1013 fungerar. Janssen står för samtliga kostnader i detta forskningssamarbete.

ÖVERLEVNADSGRAD ÖVER TID I MUSMODELL<sup>1)</sup>

Grafen visar på överlevnaden av CD40-transgena möss med blåscancer som blivit behandlade med olika doser av ADC-1013. Mössen behandlades dag 7 och dag 10 med 0, 3, 10, 30, eller 100 µg ADC-1013. Redan med en relativt låg dos (10 µg) botades en del av mössen och maximal effekt uppnåddes vid 30-100 µg doser då majoriteten av mössen botades från blåscancertumören.

1) Datan i figuren är hämtad från Mangsbo et al (2015). The human agonistic CD40 antibody ADC-1013 eradicates bladder tumors and generates T-cell-dependent tumor immunity. *Clinical Cancer Research*, 21(5), 1115-26. Tillgänglig på [clincancerres.aacrjournals.org/content/21/5/1115.long](http://clincancerres.aacrjournals.org/content/21/5/1115.long) Åtkomst den 14 oktober 2016.

### ATOR-1015

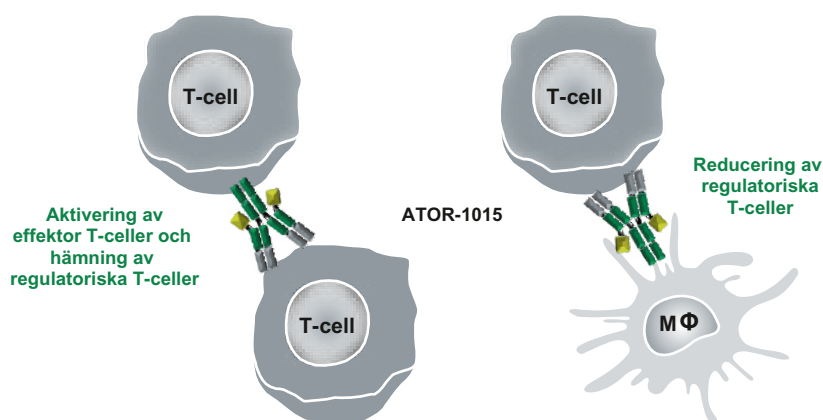
ATOR-1015 (tidigare kallad ADC-1015) är en bispecifik immunaktiverande antikropp utvecklad för tumörriktad immunterapi. Produktkandidaten binder till två olika immunmodulerande målproteiner: den inhibitoriska checkpoint-receptorn CTLA-4 och den co-stimulerande receptorn OX40. Båda delar av den bispecifika antikroppen har utvecklats av Alligator. Delen som binder till OX40 kommer från ALLIGATOR-GOLD® och den CTLA-4-bindande delen skapades genom FIND®-optimering av CD86 som är en naturlig bindare till CTLA-4.

Produktkandidaten har egenskaper som gör att den sammanför olika T-celler vilket kan förstärka den immunaktiverande effekten. Den starka immunaktiveringen förväntas åstadkommas främst i miljöer där båda målproteinerna finns uttryckta i höga nivåer, som exempelvis inuti en tumör. Sammantaget ger detta både en effektiv immunaktivering och en lokalisering av effekten till tumörmiljön vilket även väntas leda till färre biverk-

ningar. Målet med ATOR-1015 är att som den första CTLA-4 och OX40-bindande bispecifika antikroppen uppnå en kraftfull antitumöreffekt, antingen som monoterapi eller i kombination med idag etablerade immunoterapier. ATOR-1015 förväntas kunna användas för behandling av ett stort antal olika cancerformer.

Eftersom de konceptvaliderande studierna och de initiala prekliniska studierna har visat lovande resultat har Alligator initierat cellinjutveckling, vilket syftar till att senare kunna genomföra storskalig produktion för kommande kliniska studier. Cellinjutvecklingen sker på uppdrag av Alligator hos kontraktstillverkningsföretaget Cobra Biologics Ltd ("Cobra"). Därtill har Alligator ingått ett avtal för processutveckling och produktion med BioInvent. ATOR-1015 planeras vara redo för kliniska studier i början av 2018. Den kliniska fasen kommer sannolikt att drivas längre i Alligators regi jämfört med ADC-1013. Målet är att utlicensiera produktkandidaten först efter att effekter påvisats i patienter, det vill säga efter fas IIa-studier.

## VERKNINGSMEKANISMER HOS ATOR-1015



ATOR-1015 är en bispecifik agonistisk antikropp som binder till två olika målmolekyler samtidigt, CTLA-4 och OX40. Både CTLA-4 och OX40 överuttrycks på regulatoriska T-celler i tumörmiljön. ATOR-1015 minskar antalet regulatoriska T-celler och aktiverar effektor-T-celler vilket sammantaget ger en immunmedierad antitumöreffekt. Det har även visat sig att ATOR-1015 skapar interaktioner mellan CTLA-4 och OX40-uttryckande celler, vilket ytterligare kan förstärka antitumöreffekten.

## ATOR-1016

ATOR-1016 (tidigare kallad ADC-1016) är, liksom ATOR-1015, en bispecifik agonistisk antikropp för tumörriktad immunterapi. Produktkandidaten har utvecklats för systemisk administrering för behandling av flera typer av metastaserande cancer.

ATOR-1016 består av en tumörbindande och en immunaktiverande antikropp (produktkandidatens bispecifika struktur är ännu konfidentiell). Genom att kombinera en tumörbindande och en immunmodulerande antikropp i samma molekyl skapas en bispecifik antikropp vars effekt lokaliseras till tumörområdet och de tumörspecifika immunceller som finns där. Därmed möjliggörs en effektiv tumörriktad immunaktivering som inte leder till de biverkningar som annars är förknippade med systemisk administrering av immunaktiverande läkemedel. Eftersom ATOR-1016 utvecklas för att ges i kombination med andra immunterapi förväntas egenskapen att kunna tillföra effekt utan att tillföra biverkningar att vara en avgörande konkurrensfördel.

Produktkandidaten är för närvarande i sen forskningsfas och projektet drivs i samverkan med världsledande experter inom immunonkologi och tumörlokalisering. Cellinjutveckling för senare klinisk produktion förväntas påbörjas i mitten av 2017.

## ÖVRIGA FORSKNINGSPROJEKT

Utöver de produktkandidater som nämnts ovan, har Alligator också ett antal pågående, ej namngivna forskningsprojekt, både internt och i samarbete med olika internationella bioteknik- och läkemedelsbolag.

Ett sådant projekt avser forskning och utveckling av en agonistisk monospecifik antikropp riktad mot en receptor i TNFR-SF. Antikroppen har tagits fram med hjälp av antikroppsbiblioteket ALLIGATOR-GOLD®. Liknande antikroppar finns redan idag i tidig klinisk utveckling, men Alligator avser att med hjälp av FIND® ta fram en kandidat med förbättrad profil. Forskningsprojektet befinner sig för närvarande i sen forskningsfas och konceptvaliderande studier pågår.

Alligator har ytterligare ett forskningsprojekt pågående avseende en bispecifik antikropp som är uppbyggd av en agonistisk antikropp riktad mot en receptor i TNFR-SF och ett ej offentliggjort målprotein. Projektet befinner sig för närvarande i tidig forskningsfas.

Genom dotterbolaget Atlas Therapeutics AB, som Alligator förvärvade under 2013, har Alligator även ett samarbete med det koreanska bolaget AbClon Inc. ("AbClon") som utvecklar en anti-HER2-antikropp som potentierar effekten av Herceptin®. Professor Mathias Uhlén som är styrelseledamot i Alligator är också medgrundare av AbClon. Samarbetet mellan Atlas Therapeutics AB och AbClon avser vissa målmolekyler, däribland HER2. Eftersom projektet inte ligger inom Alligators strategiska satsning på immunterapi drivs detta projekt i första hand med resurser från AbClon, medan Alligator guidar den prekliniska och kliniska utvecklingen. Alligator kommer att ha rätt till en viss andel av AbClons nettointäkter från utlicensieringar. Alligators andel av nettointäkterna varierar från 50 procent ner till 10 procent beroende på när en utlicensiering sker.

I oktober 2016 utlicenserade AbClon sin anti-HER2-antikropp till en extern part. Utlicensieringen kommer att generera intäkter till AbClon i form av forskotts- och milstolpsbetalningar kopplade till utveckling och försäljning samt royalty på eventuell framtida försäljning. Alligator har rätt till 35 procent av AbClons intäkter från den aktuella utlicensieringen och i samband med utlicensieringen beräknas Alligator erhålla en inledande betalning om cirka 1,2 MSEK.

Utöver att Alligators samarbeten bidrar till Alligators forskning och utveckling av sin teknologiplattform, förväntas samarbetena också resultera i nya produktkandidater med möjlighet att utlicensiera för vidareutveckling och kommersialisering mot intäkter i form av utvecklings- och försäljningsmilstolpsbetalningar samt royalty på försäljningen.

## FORSKNING OCH UTVECKLING

Alligators kärnverksamhet är uteslutande inriktad mot forskning och utveckling ("FoU"), vilket skiljer sig från ett företag som även kommersialiserar produkter mot slutanvändare. För att Alligator ska kunna fortsätta vara framgångsrikt måste innovation och utveckling alltid vara de högst prioriterade områdena. För att skapa detta långsiktiga fokus krävs ständig marknadsanalys och interaktion mellan forskarna såväl internt som externt samt interaktion med läkare, tillsynsmyndigheter, akademiska institutioner och andra medicinska experter.

Alligator samarbetar även med andra bioteknik- och läkemedelsföretag och i dessa fall kan innovationen komma från det företaget. I de fallen görs alltid en intern bedömning om projektet är av strategiskt intresse för Alligator. Till de kriterier som får avgörande betydelse vid Alligators bedömning om att eventuellt inleda ett samarbete kring ett forskningsprojekt hör att det företags projektportfölj kan komplettera Alligators projektportfölj och att produktkandidaten har hög vetenskaplig höjd med tydlig positionering mot andra produktkandidater. Alligator kan även vilja inleda olika samarbeten med andra företag när företagens teknologier utgör komplement till Alligators teknologiplattformar, som till exempel teknologier avseende bispecifikt format.

## INTERN- OCH EXTERN EXPERTIS

Alligator bedriver sin forskning och utveckling av produktkandidater dels inom sin egen FoU-avdelning, dels genom samarbeten med andra företag. Alligators FoU-avdelning består av ett tjugotal forskare (det vill säga mer än hälften av de anställda) med avlagd doktors-examen (PhD). Forskarna har lång erfarenhet inom antikropps forskning och immunonkologi. Av det totala antalet forskare har åtta forskare mer än tio års erfarenhet av proteinoptimering och åtta forskare har mer än fem års dedikerad erfarenhet inom immunonkologi. Deras roll har varit avgörande för framtagandet av Alligators nuvarande teknologier och produktkandidater.

Alligators FoU-organisation består av en forsknings- och en utvecklingsenhet, där den senare ansvarar för preklinisk och klinisk utveckling. Forskningsenheten har tillgång till moderna laboratorier och utrustning. Under 2016 har lokalerna utökats och ny utrustning har införskaffats för att kunna effektivisera arbetssättet i framtagandet av nya produktkandidater.

För att stärka Alligators forskning och utveckling strävar Bolaget efter att samarbeta med världsledande experter inom de forskningsområden där Alligator är verksamt. Bolaget har etablerat ett värdefullt nätverk av rådgivare och samarbetspartners bestående av:

- **Professor Ignacio Melero**, Navarras universitetssjukhus, Spanien, är expert inom tumörimmunologi och immunterapi mot cancer. Professor Meleros forskning fokuserar på translationella studier av bland annat TNNF receptor-superfamiljen och klinisk utveckling av immunterapeutiska läkemedel.
- **Professor Jeffrey Weber**, Langonefakulteten vid Perlmutter cancer center, USA, är expert i klinisk immunonkologi. Professor Weber har lett ett flertal kliniska studier bland annat av CTLA-4 och PD-1-blockerande antikroppar och är en av pionjärerna inom klinisk behandling av autoimmuna biverkningar från immunologiska behandlingsformer. Med sin stora expertis inom klinisk utveckling av immunterapier mot cancer är han en viktig diskussionspartner för Alligators kliniska studier.

- **Professor Thomas Tötterman**, Uppsala universitet, Sverige, är en pionjär inom immunterapi mot cancer, inte minst vad gäller intratumoral injektioner av CD40-aktiverande immunterapier.
- **Professor Peter Stern**, Manchesters universitet, Storbritannien, är expert på tumörassocierade antigen och virusassocierade tumörformer. Professor Sterns forskning har varit starkt bidragande i utveckling av både cancervaccin och antikroppsbaseade läkemedel för cancerbehandling.
- **Doktor Holbrook Kohrt**, Stanforduniversitetet, USA, var en av pionjärerna inom immunonkologi fram till sin bortgång 2016 och har varit en viktig diskussionspartner för Bolaget avseende utvecklingen av ATOR-1015. Samarbetet med Stanforduniversitetet fortgår ännu.

Alligators ledning har stor erfarenhet av både preklinisk och klinisk läkemedelsutveckling samt utlicensiering av produktkandidater. Alligators ledande befattningshavare innehar väl kompletterande bakgrund inom FoU och kunskap inom immunonkologi och har även varit centrala i framtagandet av Bolagets teknologiplattformar och produktkandidater. Därtill är två av styrelsens ledamöter experter inom bioteknologi som tillsammans har över 700 publikationer i internationella forskningstidsskrifter.

## FORSKNINGSPROJEKT

Alligators utvärdering av nya idéer – internt genererade alternativt från utomstående parter (företag eller akademien) – följer en tydlig process. Bolaget utvärderar det medicinska behovet, marknadspotentialen och möjlighet till patentskydd samt förankrar idéer med externa experter inom immunonkologi.

Om ett projekt har bedömts intressant att fortsätta utveckla tillsätts resurser och arbetet inleds enligt detaljerade projektplaner som framtagits vid idéskapandet. I den tidiga delen av forskningsfasen innebär det att Alligator med sina teknologiplattformar tar fram nya antikroppar samt vid behov optimerar dem för att nå uppsatta mål med avseende på funktion, affinitet och stabilitet. När produktkandidater har identifierats karakteriseras de in vitro och in vivo och slutligen väljs en kandidat för nästa steg, den sena forskningsfasen, som innebär att produktkandidatens verkningsmekanism bekräftas i konceptvalideringsstudier in vivo. Forskningen i projekten bedrivs i regel på Alligators laboratorium av egen personal som arbetar i projektteam där all kompetens som behövs för att driva projekten effektivt finns representerad. Utöver detta drivs även forskning i samarbete med akademien och internationella bioteknologipartners.

## PREKLINISK UTVECKLING

Efter identifiering och optimering av produktkandidater påbörjar Bolaget prekliniska studier för att utvärdera produktkandidatens säkerhet och effekt samt utreda produktkandidatens kliniska relevans. Dessa studier sker både internt och tillsammans med externa samarbetspartners. Hanteringen av prekliniska och kliniska regulatoriska studier som kräver god laboratoriesed (GLP) och god klinisk sed (GCP) för den senare godkännandeprocessen, genomförs av kontraktslaboratorier och organisationer med tillämpning av tjänsteavtal. Studierna är under noggrann kontroll av Alligators personal i enlighet med Bolagets kvalitetsystem. Alligator har vid behov tillgång till externa konsulter för att erhålla expertråd, exempelvis inom den prekliniska utveck-

lingen och den regulatoriska verksamheten. Parallellt med de prekliniska aktiviteterna avseende en viss produktkandidat pågår fortsatta forskningsaktiviteter för att öka förståelsen av kandidaten in vitro och in vivo.

### KLINISK UTVECKLING

Alligators kärnverksamhet är inriktad mot forskning och tidig utveckling av produktkandidater. Alligators avsikt är därför att utlicensiera produktkandidaterna till Big Pharma efter fas IIa, det vill säga efter visad effekt i patienter, eller så snart en attraktiv affärsuppgörelse är möjlig.

För utförandet av studier kan kontraktsföretag anlitas vilka kan utföra delar av sponsorns arbetsuppgifter avseende genomförandet av en studie på studiestället i enlighet med det godkända studieprotokollet. Alligator har i den pågående kliniska fas I-studien avseende ADC-1013 anlitat CRO-företaget Theradex för utförandet av stora delar av Alligators arbetsuppgifter med studien.

### TILLVERKNING

Alligator outsourcar all tillverkning av produktkandidater till företag som är specialiserade på utveckling och produktion av substanser till prekliniska och kliniska studier. En grundlig upphandling görs för varje produktkandidattillverkning. Kontraktstillverkaren måste kunna uppvisa ett kvalitetssystem som är i överensstämmelse med lagstadgade krav för produktion avseende kliniska studier. Dessutom ska företaget ha den kapacitet och expertis som krävs, samt ha acceptabel personalomsättning och ekonomi.

För att tillverka produktkandidaten till prekliniska och kliniska studier behövs cellinjeproduktion hos en kontraktstillverkare. Tillverkningen för prekliniska studier omfattas inte av lika höga krav som de krav som ställs på produktkandidater till kliniska studier. Först inför kliniska studier behövs storskalig tillverkning av produktkandidaten. Varje led i den storskaliga tillverkningen omfattas av GMP-krav.

Under 2014 tillverkades ADC-1013 i en mängd beräknad att täcka behovet för en klinisk fas I-studie. Vid tillverkningen av detta studieläkemedel lade Alligator ut cellinjeproduktionen till Cobra och GMP-tillverkningen utfördes sedan av BioInvent. Under 2016 påbörjades även arbete för cellinjeproduktion av ATOR-1015 hos Cobra samt ingicks ett avtal för processutveckling och produktion avseende ATOR-1015 med BioInvent.

## UTLICENSIERING OCH PARTNERSKAP

### UTLICENSIERING OCH PARTNERSKAP MED JANSSEN

I augusti 2015 ingick Alligator och Janssen ett exklusivt licensavtal för vidareutveckling och global kommersialisering av ADC-1013. Janssen, som ingår i den globala Johnson & Johnson-koncernen tillhör de mest snabbväxande top-tio läkemedelsbolagen i världen. Janssen är verksamt på den globala marknaden inom olika läkemedelsområden och har ett robust forskningsprogram, en väl positionerad projektportfölj inom onkologi samt är marknadsledande inom onkologisegmentet. Därutöver är immunonkologi är ett av Janssens huvudsakliga forskningsområden inom onkologi.

Genom avtalet ger Alligator en licens att bland annat vidareutveckla, tillverka och sälja produkter innehållande CD40-antikroppar till Janssen, med rätt att underlicensiera. Avtalet är exklusivt vilket i detta avseende innebär att parterna inte under pågående samarbete får kommersialisera andra monospecifika agonistiska antikroppar som binder till just CD40. Parterna har kommit överens om att Alligator fortsätter att vara sponsor för den pågående fas I-studien, medan all vidareutveckling, hantering av registreringar, marknadsföringstillstånd, pris- och förmåner samt kommersiell tillverkning och kommersialisering ska ske i Janssens regi. Parterna har nyligen i ett tilläggsavtal beslutat att utöka den pågående kliniska fas I-studien med att utvärdera även systemisk administration. Denna utökning är associerad med utbetalning av ytterligare en milstolpsbetalning för ADC-1013. Alligator ansvarar även fortsättningsvis för den pågående kliniska fas I-studien, medan Janssen fortsättningsvis står för kostnaderna för genomförandet. Kommande kliniska studier kommer att ledas av Janssen, som utvecklar produktkandidaten vidare under namnet JNJ-64457107.

I samband med ingåendet av licensavtalet erhöll Alligator en inledande betalning om 35 MUSD. Utöver detta ska Janssen enligt licensavtalet erlagga milstolpsbetalningar till Alligator vid olika studiefaser och vid slutförande av vissa regulatoriska etapper samt vid första kommersiella försäljningen på amerikanska, europeiska och japanska marknaden avseende tre olika cancerformer. Under första kvartalet 2016 uppnådde Alligator villkoren för en första milstolpsbetalning om 5 MUSD. Vidare har Alligator också rätt till försäljningsbaserade milstolpsbetalningar. Den inledande betalningen och milstolpsbetalningarna uppgår totalt till maximalt 695 MUSD. Alligator har slutligen också rätt till royalty på försäljningen i olika nivåer mellan ett högt ensiffrigt procenttal och ett lågt tvåsiffrigt procenttal under den tid då royaltyskyldigheterna gäller om avtalet och tillstånden löper på som förutsatt.

I samband med ingåendet av licensavtalet investerade JJDC, ett annat bolag i Johnson & Johnson-koncernen, 10 MUSD i Alligator i en riktad nyemission varigenom ett ägande om cirka 7,4 procent i Alligator erhöles.

## STRATEGI FÖR FRAMTIDA UTLICENSIERING

En viktig faktor för att få till stånd gynnsamma avtal är att ha värderingsstöd i utförlig data från prekliniska och kliniska studier. Därmed är Alligators strategi att utveckla sina produktkandidater till och med fas IIa. Genom att låta utvecklingen förbli intern till och med kliniska fas IIa-studier förväntas licensavtalen bli mer gynnsamma samtidigt som Bolaget undviker kostnader för större fas IIb/III-studier samt kommersialisering, och därmed minskar risken avseende återstående stadier i klinisk utveckling. I tillägg till detta tror Alligator att den hårda konkurrensen på marknaden för immunterapi kommer att leda till att Big Pharma kräver allt mer gedigen klinisk effektivitetsdata innan inlicensiering av produktkandidater. Alligator kommer dock även fortsättningsvis att hålla öppet för möjligheten att välja att utlicensiera eller ingå partnerskap under tidigare klinisk fas. På längre sikt kan Alligator även komma att föra enskilda projekt förbi fas IIa om förutsättningarna bedöms gynnsamma och finansiellt genomförbara.

## IMMATERIELLA RÄTTIGHETER

Alligator har en aktiv strategi för immateriella rättigheter och strävar efter att maximera skyddet för Bolagets innovationer och teknologier med patent på alla viktiga marknader i världen, däribland USA, EU och Japan. Alligator har gjort ett stort antal innovationer och Bolagets patentportfölj är i huvudsak uppdelad i två undergrupper av patenträttigheter. Den första undergruppen, hänför sig till Alligators interna projekt samt samarbetsprojekt. Majoriteten av dessa patent ska ge immaterialrättsligt skydd för Alligators antikropputvecklingsprojekt på större kommersiella marknader och omfattar anti-CD40 antikroppar och flera bispecifika antikropsprojekt. Den andra undergruppen av patenträttigheter, ger skydd på stora kommersiella marknader för Alligators teknologiplattformar ALLIGATOR-GOLD® och FIND®.

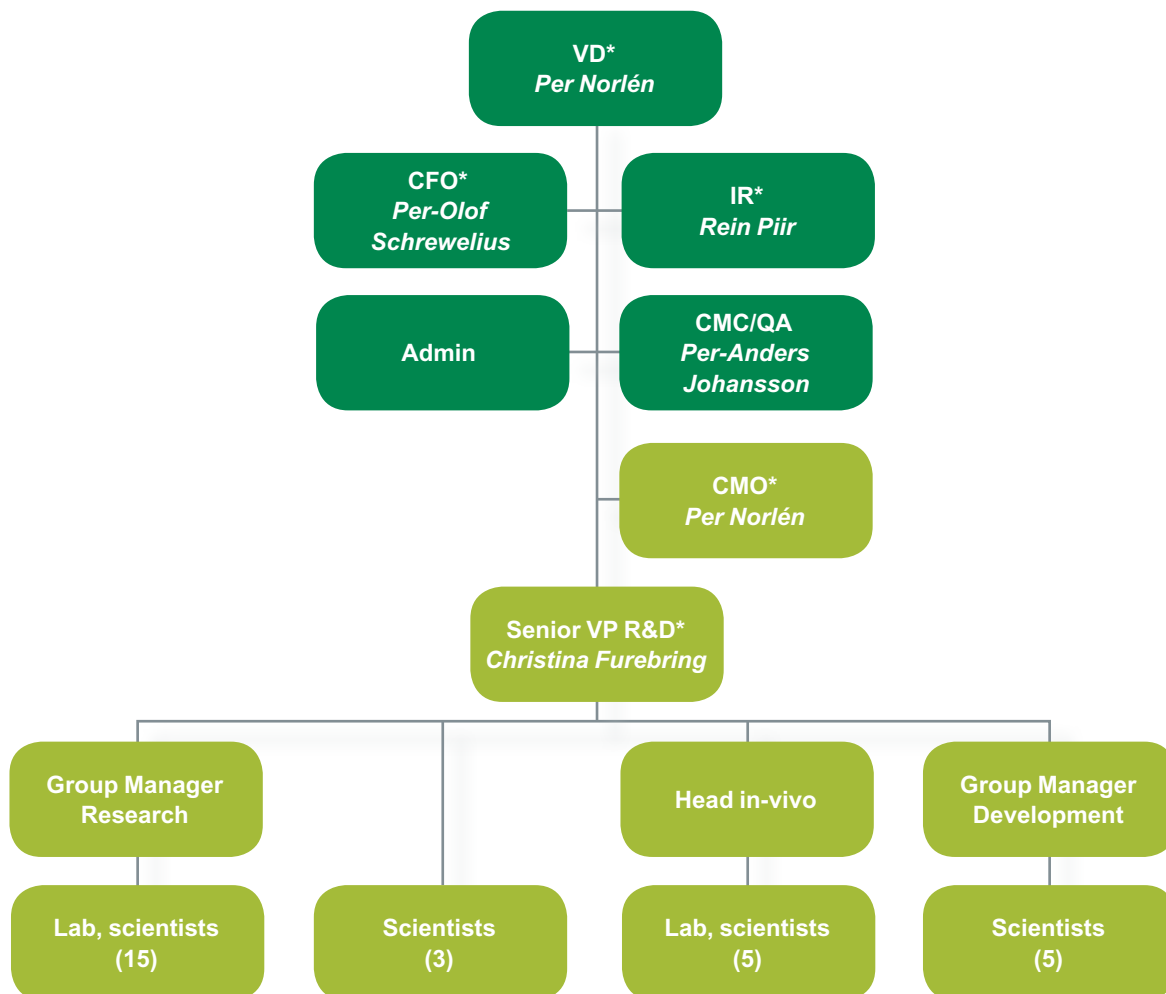
Alligators policy är att lämna in patentansökningar för att skydda dess teknologi, innovationer och förbättringar relaterade till produktkandidater som anses vara viktiga för utvecklingen av Bolaget. Bolaget förlitar sig även på affärshemligheter, know-how och fortsatt teknologisk innovation för att bibehålla och stärka sin position på marknaden för antikroppsbasead immunterapi.

Alligators mest väsentliga patent och patentansökningar finns sammanfattade i tabellen nedan.

		Patentstatus på de största marknaderna			
		Europa	USA	Japan	Förfaller
<b>Produktkandidat</b>					
ADC-1013	Två patentfamiljer, relaterade till antikroppar mot CD40, och kombinationsterapier innefattande desamma	2 ansökningar (inkl. PCT-EP)	2 ansökningar (inkl. PCT-US)	2 ansökningar (inkl. PCT-JP)	2032 till 2035
ATOR-1015	En patentfamilj relaterad till användning av bispecifik polypeptid som binder OX40 och CTLA-4	2 ansökningar	1 ansökan	1 ansökan	2034 till 2036
ATOR-1016	Patentfamilj relaterad till en bispecifik antikropp	1 ansökan			2036
<b>Teknologi</b>					
FIND®	Fem patentfamiljer relaterat till metod för evolutionsteknologi för optimering av antikroppar och proteiner	3 patent	10 patent 1 ansökan	2 patent	2018 till 2026
ALLIGATOR-GOLD®	Metod för framtagande av antikroppar	1 ansökan	1 ansökan		2035

Alligator utnyttjar avancerad forskning och unika teknologier i sin verksamhet. För att säkerställa effektiv utveckling och effektivt skydd för sina uppfinningar har Bolaget byggt upp interna processer för att bevaka sina immateriella rättigheter. Processerna innefattar bland annat adekvata avtalsvillkor med anställda, konsulter och samarbetspartners. Alligator har också byggt upp en långsiktig relation med en ledande internationell patentbyrå för att löpande utvärdera om det finns möjligheter att utveckla nya immateriella rättigheter och lämna in nya patent- och varumärkesansökningar. Det görs även löpande en genomgång av Bolagets patentstrategi i nyckelprojekt för att säkerställa att de är helt i enlighet med Alligators kommersiella mål.

## ORGANISATORISK ÖVERSIKT



\* Ingår i ledningsgruppen. Mörkgröna funktioner tillhör administrationen och ljusgröna funktioner tillhör FoU-avdelningen.

Per den 30 september 2016 hade Alligator 35 anställda varav 27 kvinnor och 8 män. Av det totala antalet anställda var 31 verksamma inom FoU. Medelantalet anställda i Bolaget under räkenskapsåren 2014-2015 framgår av tabellen nedan.

	2015	2014
Medelantal anställda under perioden	27	26
Varav män	19 %	16 %

Alligators huvudkontor, där alla anställda är baserade, är beläget på Medicon Village i Lund. Av de anställda är cirka 89 procent verksamma inom FoU medan resterande personal huvudsakligen är verksamma inom administration.



# UTVÄLD HISTORISK FINANSIELL INFORMATION

Den finansiella informationen i sammandrag som redovisas i detta avsnitt avseende helår är hämtad från Alligators fullständiga finansiella information för räkenskapsåren 2014 och 2015 som tagits fram särskilt för Prospektet och upprättats i enlighet med årsredovisningslagen, IFRS och RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner samt har reviderats av Bolagets revisor enligt RevR 5 Granskning av finansiell information i prospekt. Informationen avseende perioden januari–september 2015 och januari–september 2016 är hämtad från Alligators delårsrapport för perioden januari–september 2016, som är upprättad i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering och årsredovisningslagen. Delårsrapporten är översiktligt granskad av Bolagets revisor. För ytterligare information om tillämpade redovisningsprinciper hänvisas till not 1 ("Redovisnings- och värderingsprinciper") i avsnittet "Historisk finansiell information".

Prospektet innehåller vissa finansiella nyckeltal som inte har definierats 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 framtagits 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.

Nedanstående information ska läsas tillsammans med Bolagets fullständiga finansiella information för räkenskapsåren 2014 och 2015, med tillhörande noter, samt delårsrapporten för perioden januari – september 2016 (se avsnittet "Historisk finansiell information").

## KONCERNENS RESULTATRÄKNING

Belopp i TSEK	Ej Reviderat		Reviderat	
	2016-01-01 –2016-09-30	2015-01-01 –2015-09-30	2015-01-01 –2015-12-31	2014-01-01 –2014-12-31
Nettoomsättning	51 808	289 286	289 797	0
Övriga rörelseintäkter	1 045	3 508	3 822	1 171
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>52 852</b>	<b>292 794</b>	<b>293 619</b>	<b>1 171</b>
<i>Rörelsens kostnader</i>				
Övriga externa kostnader	–42 874	–27 604	–49 335	–48 605
Personalkostnader	–19 908	–21 272	–28 611	–27 594
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	–24 022	–1 799	–12 667	–2 185
<b>Summa rörelsens kostnader</b>	<b>–86 804</b>	<b>–50 675</b>	<b>–90 613</b>	<b>–78 385</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>–33 951</b>	<b>242 118</b>	<b>203 006</b>	<b>–77 213</b>
<i>Resultat från finansiella poster</i>				
Resultat från övriga värdepapper och fordringar	0	2 126	2 291	0
Finansiella intäkter	5 838	2 583	2 081	432
Finansiella kostnader	–894	–1	–1	–1
<b>Summa finansiella poster</b>	<b>4 944</b>	<b>4 709</b>	<b>4 371</b>	<b>431</b>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>–29 008</b>	<b>246 827</b>	<b>207 377</b>	<b>–76 782</b>
Skatt på periodens resultat	0	0	0	0
<b>Periodens resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare</b>	<b>–29 008</b>	<b>246 827</b>	<b>207 377</b>	<b>–76 782</b>

## KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING

Belopp i TSEK	Ej Reviderat		Reviderat	
	2016-09-30	2015-09-30	2015-12-31	2014-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>				
<b>Anläggningstillgångar</b>				
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>				
Andelar i utvecklingsprojekt	17 949	50 149	40 069	50 149
Patent	2 535	3 757	3 354	3 934
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>				
Inventarier, arbetsmaskiner och datorer	4 322	1 979	2 323	2 305
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>				
Andra långfristiga värdepappersinnehav	94	126	95	0
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>24 900</b>	<b>56 012</b>	<b>45 840</b>	<b>56 388</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>				
<i>Kortfristiga fordringar</i>				
Kundfordringar	0	0	689	0
Övriga fordringar	7 743	2 224	2 804	2 740
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	4 200	1 268	1 319	1 239
Likvida medel	346 457	394 895	365 605	37 428
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>358 401</b>	<b>398 387</b>	<b>370 417</b>	<b>41 407</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>383 301</b>	<b>454 399</b>	<b>416 256</b>	<b>97 794</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>				
<b>Eget kapital</b>				
Aktiekapital	23 698	23 606	23 606	19 445
Övrigt tillskjutet kapital	337 766	335 051	335 051	218 139
Balanserade vinstmedel	38 398	-169 065	-169 065	-92 283
Periodens resultat	-29 008	246 827	207 377	-76 782
<b>Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare</b>	<b>370 854</b>	<b>436 419</b>	<b>396 969</b>	<b>68 519</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>				
Leverantörsskulder	3 064	2 233	4 890	4 195
Övriga skulder	484	9 339	632	17 735
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	8 899	6 408	13 765	7 345
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>12 447</b>	<b>17 980</b>	<b>19 287</b>	<b>29 275</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>383 301</b>	<b>454 399</b>	<b>416 256</b>	<b>97 794</b>

## KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDE

Belopp i TSEK	Ej Reviderat		Reviderat	
	2016-01-01 –2016-09-30	2015-01-01 –2015-09-30	2015-01-01 –2015-12-31	2014-01-01 –2014-12-31
<b>Den löpande verksamheten</b>				
Rörelseresultat	–33 951	242 118	203 006	–77 213
Effekt av aktierelaterade ersättningar	86	0	0	0
Avskrivningar och nedskrivningar	24 022	1 799	12 667	3 186
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>–9 843</b>	<b>243 916</b>	<b>215 673</b>	<b>–74 027</b>
Erhållen ränta	343	38	43	431
Erlagd ränta	–3	–1	–1	–1
Betald skatt	0	0	0	0
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>	<b>–9 503</b>	<b>243 954</b>	<b>215 715</b>	<b>–73 597</b>
<i>Förändringar i rörelsekapital</i>				
Förändring av rörelsefordringar	–7 131	487	–833	3 195
Förändring av rörelseskulder	–6 840	–11 296	–9 988	7 665
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>–23 474</b>	<b>233 145</b>	<b>204 894</b>	<b>–62 737</b>
<i>Investeringsverksamheten</i>				
Försäljning andelar i andra företag	0	2 000	2 291	0
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	–164	–1 019	–1 187	–2 667
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	–2 926	–277	–838	–1 359
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>–3 090</b>	<b>704</b>	<b>266</b>	<b>–4 026</b>
<i>Finansieringsverksamheten</i>				
Nyemission	2 070	121 073	121 073	34 034
Erhållna optionspremier	737	0	0	931
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>2 807</b>	<b>121 073</b>	<b>121 073</b>	<b>34 965</b>
<b>Summa periodens kassaflöde</b>	<b>–23 757</b>	<b>354 922</b>	<b>326 232</b>	<b>–31 797</b>
<b>Likvida medel vid periodens början</b>	<b>365 605</b>	<b>37 428</b>	<b>37 428</b>	<b>69 224</b>
<b>Kursdifferens i likvida medel</b>	<b>4 608</b>	<b>2 545</b>	<b>1 944</b>	<b>1</b>
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>346 457</b>	<b>394 895</b>	<b>365 605</b>	<b>37 428</b>

## NYCKELTAL

Av nedanstående nyckeltal är det enbart nyckeltalen "Resultat per aktie före utspädning" samt "Resultat per aktie efter utspädning" som utgör obligatoriska, enligt IFRS definierade nyckeltal. Av övriga nyckeltal är "Nettoomsättning", "Periodens resultat", "Likvida medel vid periodens slut", "Kassaflöde från den löpande verksamheten", "Periodens kassaflöde" och "Eget Kapital" nyckeltal hämtade från en av IFRS definierad ekonomisk

uppställning, medan "Rörelseresultat", "FoU-kostnader", "FoU-kostnader i procent av rörelsekostnader exkl. nedskrivningar", "Eget kapital per aktie före utspädning", "Eget kapital per aktie efter utspädning", "Soliditet", "Genomsnittligt antal anställda" samt "Genomsnittligt antal anställda inom FoU", är av Bolaget valda alternativa nyckeltal.

	2016-01-01 –2016-09-30	2015-01-01 –2015-09-30	2015-01-01 –2015-12-31	2014-01-01 –2014-12-31
Nettoomsättning <sup>1)</sup> , TSEK	51 808	289 286	289 797	0
Rörelseresultat <sup>1)</sup> , TSEK	–33 951	242 118	203 006	–77 213
Periodens resultat <sup>1)</sup> , TSEK	–29 008	246 827	207 377	–76 782
Resultat per aktie före utspädning <sup>1)</sup> , SEK	–0,49	4,62	3,81	–1,59
Resultat per aktie efter utspädning <sup>1)2)</sup> , SEK	–0,49	4,48	3,70	–1,59
FoU-kostnader <sup>3)</sup> , TSEK	–40 206	–30 880	–49 490	–42 352
FoU-kostnader i procent av rörelsekostnader exkl. nedskrivningar <sup>3)</sup>	63,6%	60,9%	61,5%	54,0%
Likvida medel vid periodens slut <sup>1)</sup> , TSEK	346 457	394 895	365 605	37 428
Kassaflöde från den löpande verksamheten <sup>1)</sup> , TSEK	–23 474	233 145	204 894	–62 737
Periodens kassaflöde <sup>1)</sup> , TSEK	–23 757	354 922	326 232	–31 797
Eget kapital <sup>1)</sup> , TSEK	370 854	436 419	396 969	68 519
Eget kapital per aktie före utspädning <sup>3)</sup> , SEK	6,26	7,40	6,73	1,41
Eget kapital per aktie efter utspädning <sup>3)</sup> , SEK	5,91	7,20	6,55	1,36
Soliditet <sup>3)</sup> , %	97%	96%	95%	70%
Genomsnittligt antal anställda <sup>3)</sup>	31	26	27	26
Genomsnittligt antal anställda inom FoU <sup>3)</sup>	28	23	24	23

1) Nyckeltalet är, såvitt avser helåren 2014 och 2015, reviderat och hämtat från Alligators reviderade finansiella information och, såvitt avser perioderna 1 januari – 30 september 2015 respektive 2016, ej reviderat och hämtat från Alligators översiktligt granskade delårsrapport för perioden 1 januari – 30 september 2016.

2) Utspädningseffekt beaktas ej vid negativt resultat.

3) Nyckeltalet är varken reviderat eller översiktligt granskat.

## HÄRLEDNING AV FINANSIELLA NYCKELTAL

Alligator redovisar i Prospektet 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 de enligt IFRS obligatoriska nyckeltalen "Resultat per aktie före utspädning" och "Resultat per aktie efter utspädning", men även för nyckeltalen "FoU-kostnader", "FoU-kostnader i procent av rörelsens kostnader exkl. nedskrivningar", "Eget kapital per aktie före utspädning", "Eget kapital per aktie efter utspädning" samt "Soliditet" som ej är definierade enligt IFRS eller där beräkningen ej framgår av annan tabell i Prospektet.

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

Bolagets verksamhet är sådan att det inte har 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 Bolagets 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 se "Definitioner" nedan.

	2016-01-01 –2016-09-30	2015-01-01 –2015-09-30	2015-01-01 –2015-12-31	2014-01-01 –2014-12-31
Periodens resultat <sup>1)</sup> , TSEK	–29 008	246 827	207 377	–76 782
Genomsnittligt antal aktier före utspädning <sup>1)</sup>	59 108 267	53 445 002	54 393 338	48 355 761
<b>Resultat per aktie före utspädning<sup>1)</sup>, SEK</b>	<b>–0,49</b>	<b>4,62</b>	<b>3,81</b>	<b>–1,59</b>
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning <sup>1)</sup>	61 495 683	55 050 002	55 998 338	48 355 761
<b>Resultat per aktie efter utspädning<sup>1)</sup>, SEK</b>	<b>–0,49</b>	<b>4,48</b>	<b>3,70</b>	<b>–1,59</b>
Rörelsens kostnader <sup>1)</sup> , TSEK	–85 347	–50 675	–90 613	–78 385
Nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar <sup>1)</sup> , TSEK	22 120	0	10 080	0
<b>Rörelsens kostnader exkl. nedskrivningar<sup>2)</sup>, TSEK</b>	<b>–63 227</b>	<b>–50 675</b>	<b>–80 533</b>	<b>–78 385</b>
Administrativa kostnader <sup>2)</sup> , TSEK	21 120	17 996	28 456	33 848
Avskrivningar <sup>1)</sup> , TSEK	1 901	1 799	2 587	2 185
<b>FoU-kostnader<sup>2)</sup>, TSEK</b>	<b>–40 206</b>	<b>–30 880</b>	<b>–49 490</b>	<b>–42 352</b>
<b>FoU-kostnader / Rörelsens kostnader exkl. nedskrivningar<sup>2)</sup>, %</b>	<b>63,6%</b>	<b>60,9%</b>	<b>61,5%</b>	<b>54,0%</b>
Eget Kapital <sup>1)</sup> , TSEK	370 854	436 419	396 969	68 519
Antal aktier före utspädning <sup>2)</sup>	59 244 384	59 014 384	59 014 384	48 612 244
<b>Eget Kapital per aktie före utspädning<sup>2)</sup>, SEK</b>	<b>6,26</b>	<b>7,40</b>	<b>6,73</b>	<b>1,41</b>
Antal aktier efter utspädning <sup>2)</sup>	62 802 164	60 619 384	60 619 384	50 217 244
<b>Eget Kapital per aktie efter utspädning<sup>2)</sup>, SEK</b>	<b>5,91</b>	<b>7,20</b>	<b>6,55</b>	<b>1,36</b>
Eget Kapital <sup>1)</sup> , TSEK	370 854	436 419	396 969	68 519
Totala tillgångar <sup>1)</sup> , TSEK	383 301	454 399	416 256	97 794
<b>Soliditet<sup>2)</sup>, %</b>	<b>97%</b>	<b>96%</b>	<b>95%</b>	<b>70%</b>

1) Posten är, såvitt avser helåren 2014 och 2015, reviderad och hämtad från Alligators reviderade finansiella information och, såvitt avser perioderna 1 januari – 30 september 2015 respektive 2016, ej reviderad och hämtad från Alligators översiktligt granskade delårsrapport för perioden 1 januari – 30 september 2016.

2) Posten är varken reviderad eller översiktligt granskat.

## DEFINITIONER

Nyckeltal	Definition	Motivering för användande avseende finansiella nyckeltal ej definierade enligt IFRS
<b>Nettoomsättning</b>	Intäkter för sålda varor och tjänster i huvudverksamheten under aktuell period.	
<b>Rörelseresultat</b>	Resultat före finansiella poster och skatt.	Rörelseresultat ger en bild av det resultat som Bolagets ordinarie verksamhet har genererat.
<b>Resultat per aktie före och efter utspädning</b>	Resultatet dividerat med vägt genomsnittligt antal aktier under perioden före respektive efter utspädning.	
<b>Genomsnittligt antal aktier före och efter utspädning</b>	Genomsnittligt antal utestående aktier under perioden före respektive efter utspädning.	
<b>FoU-kostnader</b>	Bolagets direkta kostnader för forskning och utveckling. Avser kostnader för personal, material och externa tjänster.	Bolagets huvudsakliga verksamhet är forskning och utveckling. Ledningen anser dess FoU-kostnader är en viktig parameter att följa som en indikator på aktivitetsnivån i Bolaget.
<b>FoU-kostnader / Rörelsens kostnader exklusive nedskrivningar</b>	FoU-kostnader dividerat med rörelsens kostnader exklusive nedskrivningar. Rörelsens kostnader exklusive nedskrivningar innefattar övriga externa kostnader, personalkostnader och avskrivningar (exklusive nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar).	Ledningen anser Bolagets FoU-kostnader i relation till totala kostnader exklusive nedskrivningar är en viktig parameter att följa som en indikator på hur stor del av totala kostnader som används för Bolagets huvudsakliga verksamhet.
<b>Likvida medel</b>	Kassa och banktillgodohavanden.	
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	Kassaflöde före investerings- och finansieringsverksamheterna.	
<b>Periodens kassaflöde</b>	Periodens förändring av likvida medel exklusive påverkan av realiserade kursvinster och -förluster.	
<b>Eget kapital per aktie före och efter utspädning</b>	Eget kapital dividerat med antal aktier vid periodens slut före respektive efter utspädning.	Ledningen följer detta tal för att övervaka hur stort värde eget kapital är per aktie före respektive efter utspädning.
<b>Soliditet</b>	Eget kapital i procent av totala tillgångar.	Ledningen följer detta tal som en indikator på den finansiella stabiliteten i Bolaget.
<b>Genomsnittligt antal anställda</b>	Genomsnittet av antalet anställda vid periodens början och vid periodens slut.	
<b>Genomsnittligt antal anställda inom FoU</b>	Genomsnittet av antalet anställda inom bolagets forsknings- och utvecklingsavdelningar vid periodens början och vid periodens slut.	

# OPERATIONELL OCH FINANSIELL ÖVERSIKT

Den information som presenteras nedan bör läsas tillsammans med avsnitten "Utvald historisk finansiell information" och "Historisk finansiell information". Informationen nedan innehåller framåtblickande uttalanden som omfattas av diverse risker och osäkerheter. Bolagets verkliga resultat kan skilja sig väsentligt från de som förutspås i dessa framåtblickande uttalanden på grund av många olika faktorer, däribland men inte begränsat till, de som beskrivs i avsnittet "Viktig information – Framåtriktad information" på insidan av Prospektet och i avsnittet "Riskfaktorer".

## FAKTORER SOM PÅVERKAR VERKSAMHETENS RESULTAT

Framgångsrik utveckling av produktkandidater är i hög grad osäker och Bolaget förväntar sig att generera rörelseförkluster under överskådlig tid vid den fortsatta utvecklingen av dess produktkandidater. Bolaget kan inte i dagsläget känna till eller med rimlig säkerhet uppskatta omfattningen, tidpunkten och kostnaderna för de resurser som kommer att krävas för att slutföra det återstående utvecklingsarbetet för produktkandidaterna. Bolaget kan vidare inte bedöma när, om alls, väsentliga kassainflöden kan förväntas till följd av försäljning av produkter baserade på Bolagets produktkandidater.

Nedan beskrivs de huvudsakliga faktorer som Alligator bedömer har påverkat verksamhetens resultat och som kan förväntas fortsätta påverka Bolagets resultat.

## FORSKNING OCH UTVECKLING

Alligators kärnverksamhet är uteslutande inriktad mot forskning och utveckling. För att Alligator ska kunna fortsätta att vara framgångsrikt måste innovation och utveckling alltid vara högst prioriterat. Alligator har idag en produktkandidat i klinisk fas samt ett antal produktkandidater som är föremål för prekliniska studier och forskning, se "Alligators projektportfölj" i avsnittet "Verksamhetsbeskrivning". Produktkandidaterna kräver fortsatt forskning och utveckling och projekten är således föremål för sedvanliga risker, bland annat att utvecklingen försenas och att kostnaderna blir högre än förväntat eller att produktkandidaterna kan visa sig ineffektiva eller ge oacceptabla biverkningar, se vidare i avsnittet "Riskfaktorer".

Bolagets kostnader för forsknings- och utveckling är hänförliga till utvecklingen av dess produktkandidater och övriga forskningsprojekt och innefattar kostnader för löner till forskningspersonal, lokalhyra, laboratorieutrustning samt outsourcade tjänster såsom exempelvis cellinjeutveckling och genomförande av kliniska studier. Kostnaderna innefattar även kostnader hänförliga till hantering och övervakning av Bolagets patentportfölj, inkluderande kostnader för legala ombud och ansöknings- och underhållsavgifter.

Alligators forsknings- och utvecklingskostnader uppgick 2015 till 49,5 MSEK (42,4 MSEK 2014), vilket motsvarar 61,5 procent (54,0 procent 2014) av rörelsens kostnader exklusive nedskrivningar, se definition under avsnittet "Utvald historisk finansiell information" ovan. Bolaget förväntar sig att kostnader avseende forskningsprojekt samt kostnader för fortsatt utveckling av befintliga produktkandidater kommer att fortsätta att öka allteftersom Bolagets pre-kliniska och kliniska studier fortskrider in i nästföljande faser. Den totala kostnaden för att driva Alligators pågående utvecklingsprojekt fram till utlicensiering förväntas

vara betydande och kommer i stor utsträckning att vara beroende av Alligators förmåga att framgångsrikt och i rätt tid slutföra olika projektaktiviteter.

## UTLICENSIERING, SAMARBETEN OCH ÖVRIGA INTÄKTER

Alligators intäkter har historiskt genererats från samarbets- och licensavtal, från statliga bidrag samt till viss del från utförda forsknings- och utvecklingstjänster. Bolaget har hittills ingått ett utlicensieringsavtal avseende ADC-1013 med Janssen – se "Utlicensiering och partnerskap med Janssen" i avsnittet "Verksamhetsbeskrivning" för en närmare beskrivning av detta samarbete – vilket har genererat huvuddelen av Bolagets intäkter hittills och stod för hela Bolagets nettoomsättning för 2015. Alligator är och kommer således att vara beroende av licens- och samarbetsavtal kring utvecklingen av produktkandidater respektive kommersialisering av dessa på olika marknader för att generera intäkter.

Framöver kommer Bolaget att sträva efter att generera intäkter från licens- och samarbetsavtal genom en kombination av inledande betalningar, milstolpsbetalningar, licens-, royaltybetalningar. Alligator kan därutöver vara berättigad till ersättning för utförda tjänster och för nedlagda kostnader, till exempel för genomförda studier och för upprätthållande av patentskydd. Samtliga intäkter, förutom ersättning för utförda tjänster och nedlagda kostnader, är beroende av att det aktuella projektet utvecklas väl och uppnår överenskomna utvecklings- eller regulatoriska milstolpar samt att färdiga produkterna därefter lanseras och säljs. Storleken av eventuella framtida intäkter är osäker och Bolaget förväntar sig att dessa kommer att fortsätta att fluktuera över åren till följd av villkoren i dess samarbetsavtal, utsträckningen i vilken någon av dess produktkandidater kommersialiseras framgångsrikt samt volymen och tidpunkten av eventuell försäljning av slutliga produkter.

## SKATTER

Med undantag för räkenskapsåret 2015 har Alligator gått med förlust sedan Bolaget bildades. Dessa förluster har genererat skattemässiga underskott, vilka uppgick per den 31 December 2015 till cirka 241 MSEK. Det är dock osäkert när i tiden underskottsavdragen kommer att kunna utnyttjas för avräkning mot beskattningsbara vinster. Uppskjuten skattefordran hänförlig till underskottsavdragen upptas därför inte till något värde i Koncernens rapport över finansiell ställning. Som framgår av avsnittet "Riskfaktorer" kan Alligators möjligheter att använda underskottsavdragen påverkas av vissa gällande begränsningsregler samt eventuella framtida förändringar i tillämplig skattelagstiftning.

## VALUTAFLUKTUATIONER

Alligator har sitt säte i Sverige och redovisar sin finansiella ställning och sitt resultat i SEK. Alligators intäkter består för närvarande i allt väsentligt av ersättningar i enlighet med licensavtalet med Janssen vilka ersättningar erhålls i USD. Alligator köper också löpande tjänster i andra valutor än SEK, framförallt EUR. Valutaflöden i samband med köp och försäljning av varor i andra valutor än SEK en så kallad transaktionsexponering. Följaktligen skulle eventuella fluktuerande valutakurser kunna medföra negativ effekt på Bolagets resultat. Se vidare i avsnittet "Riskfaktorer".

## SEGMENT

Bolaget har bara en affärsverksamhet och därmed ett enda rörelseresultat som styrelsen 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.

## POSTER I RESULTATRÄKNINGEN

### NETTOOMSÄTTNING

Nettoomsättning omfattar Bolagets intäkter i form av milstolpsbetalningar, licensintäkter, royalties och försäljning av utvecklingsrelaterade varor och tjänster.

### ÖVRIGA RÖRELSEINTÄKTER

Övriga rörelseintäkter omfattar EU-bidrag, svenska statliga bidrag, övriga erhållna bidrag och valutakursvinster hänförliga till rörelsen.

### RÖRELSENS KOSTNADER

Rörelsens kostnader består utav övriga kostnader, personalkostnader samt avskrivningar och nedskrivningar.

Övriga externa kostnader består av administrativa kostnader såsom hyra, styrelsearvoden och arvoden till revisor samt andra rådgivare. I övriga kostnader ingår även kostnader för forskning, forskningssamarbeten, prekliniska studier, produktion av produktkandidater till kliniska studier samt genomförande av kliniska studier.

Personalkostnader inkluderar fasta och rörliga ersättningar, sociala avgifter och pensionskostnader.

Avskrivningar enligt plan och nedskrivningar på materiella och immateriella tillgångar utgörs av avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar.

### RÖRELSERESULTAT

Rörelseresultatet beräknas genom att från summan av nettoomsättning och övriga rörelseintäkter dra i från övriga externa kostnader, personalkostnader samt avskrivningar och nedskrivningar.

### RESULTAT FRÅN FINANSIELLA POSTER

Resultatet från finansiella poster utgörs huvudsakligen av ränterintäkter på Bolagets banktillgodohavanden, vinst vid avyttring av värdepapper samt valutakursvinster och förluster vilka redovisas netto.

### RESULTAT FÖRE OCH EFTER SKATT

Resultatet före och efter skatt avser resultatet för perioden före respektive efter skatt på periodens resultat.

## JÄMFÖRELSE MELLAN PERIODEN JANUARI – SEPTEMBER 2016 OCH JANUARI – SEPTEMBER 2015

### NETTOOMSÄTTNING

Alligators nettoomsättning uppgick till 51 808 TSEK under perioden januari – september 2016 jämfört med 289 286 TSEK under samma period 2015. Intäkter under perioden januari – september 2016 har huvudsakligen genererats i det första kvartalet då en milstolpsbetalning enligt licensavtalet med Janssen uppnåddes medan intäkterna under samma period 2015 huvudsakligen genererades i det tredje kvartalet då en inledande betalning i licensavtalet med Janssen erhöles.

### ÖVRIGA RÖRELSEINTÄKTER

Alligators övriga rörelseintäkter uppgick till 1 045 TSEK under perioden januari – september 2016 jämfört med 3 508 TSEK under samma period 2015. Dessa avser till större delen statliga bidrag för ett Vinnovaprojekt samt kursvinster i rörelsen.

### RÖRELSENS KOSTNADER

Alligators totala rörelsekostnader uppgick till 86 804 TSEK under perioden januari – september 2016 jämfört med 50 675 TSEK under samma period 2015, motsvarande en ökning om cirka 71 procent. Den enskilt största skillnaden mellan perioderna är att under det andra kvartalet 2016 skrevs forskningsprojektet Biosynergy ned med 22 120 TSEK. Nedskrivningen föranleddes av ändrade bedömningar avseende marknadsförutsättningarna för projektet där sannolikheten för att uppnå milstolpar och att projektet kommer att leverera ett läkemedel bedöms ha minskat samt att förändrade avtalsvillkor överenskommit vilka ger Alligator rätt till mindre del av framtida intäkter än tidigare. Andra väsentliga skillnader mellan perioderna har varit ökade kostnader för extern kontraktsforskning (avser framförallt ATOR-1016) och kostnader för börsintroduktion under perioden januari – september 2016 samt rådgivningskostnader i samband med tecknandet av utlicensieringsavtalet för ADC-1013 under samma period 2015, vilket påverkar jämförelsen positivt.

Alligators personalkostnader uppgick till 19 908 TSEK under perioden januari – september 2016 jämfört med 21 272 TSEK under samma period 2015, motsvarande en minskning om cirka 6 procent. Bolaget har haft fler anställda och högre kostnader under januari-september 2016, men samma period 2015 belastades av kostnader avseende uppsägningslön, avgångsvederlag och pensionskostnader för avgående VD.

Alligators totala avskrivningar och nedskrivningar uppgick till 24 022 TSEK under perioden januari – september 2016 jämfört med 1 799 TSEK under samma period 2015, motsvarande en ökning om cirka 1 235 procent. Ökningen förklaras i all väsentlighet av nedskrivningar i forskningsprojektet Biosynergy som beskrivs ovan.

### RÖRELSERESULTAT

Alligators rörelseresultat uppgick till –33 951 TSEK för perioden januari – september 2016 jämfört med 242 118 TSEK under samma period 2015. Förändringen förklaras i all väsentlighet av vad som anges under "Nettoomsättning" och "Rörelsens kostnader" ovan.

### RESULTAT FRÅN FINANSIELLA POSTER

Alligators resultat från finansiella poster uppgick till 4 944 TSEK för perioden januari – september 2016 jämfört med 4 709 TSEK

under samma period 2015. Detta avser huvudsakligen upplupna ränteintäkter samt valutavinst/-förluster till följd av betydande likvidbehållning i EUR och USD. Under samma period föregående år gjordes en realisationsvinst på 2 000 TSEK vid avyttring av värdepapper.

### RESULTAT FÖRE OCH EFTER SKATT

Alligators resultat såväl före som efter skatt uppgick till -29 008 TSEK för perioden januari – september 2016 jämfört med 246 827 TSEK för samma period 2015.

### KASSAFLÖDE

Alligators kassaflöde uppgick till -23 757 TSEK för perioden januari – september 2016 jämfört med 354 922 TSEK under samma period 2015. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -23 474 TSEK under 2016 jämfört med 233 145 TSEK under 2015. Förändringen var i huvudsak hänförlig till den inledande betalningen enligt licensavtalet med Janssen som erhöles under 2015. Kassaflödet från investeringsverksamheten genererade ett nettoutflöde om -3 090 TSEK under januari-september 2016 jämfört med ett nettoinflöde om 704 TSEK under samma period 2015. Förändringen var i huvudsak hänförlig till att under 2015 avyttrades aktier som gav ett inflöde på 2 000 TSEK. Kassaflödet från finansieringsverksamheten genererade ett inflöde om 2 807 TSEK under januari – september 2016 jämfört med ett inflöde om 121 073 TSEK under samma period 2015. Inflödet under 2015 var hänförligt till genomförda nyemissioner, varav 82 586 TSEK var riktad till JJDC i samband med ingåendet av licensavtalet med Janssen.

### LIKVIDITET OCH FINANSIELL STÄLLNING

Alligators eget kapital uppgick vid utgången av september 2016 till 370 854 TSEK jämfört med 436 419 TSEK vid utgången av september 2015. Balansomslutningen uppgick vid utgången av september 2016 till 383 301 TSEK jämfört med 454 399 TSEK vid utgången av september 2015. Alligators likvida medel uppgick vid utgången av september 2016 till 346 457 TSEK jämfört med 394 895 TSEK vid utgången av september 2015.

## JÄMFÖRELSE MELLAN RÄKENSKAPSÅREN 2015 OCH 2014

### NETTOOMSÄTTNING

Alligators nettoomsättning uppgick till 289 797 TSEK under 2015 jämfört med 0 TSEK under 2014. Nettoomsättningen var i sin helhet hänförlig till den inledande betalningen i enlighet med licensavtalet med Janssen.

### ÖVRIGA RÖRELSEINTÄKTER

Alligators övriga rörelseintäkter uppgick till 3 822 TSEK under 2015 jämfört med 1 171 TSEK under 2014, motsvarande en ökning med cirka 226 procent. Ökningen är i huvudsak hänförlig till en valutakursvinst hänförlig till rörelsen (fakturerings av den inledande betalningen från Janssen).

### RÖRELSENS KOSTNADER

Alligators totala rörelsekostnader uppgick till 90 613 TSEK under 2015 jämfört med 78 385 TSEK under 2014, motsvarande en ökning med cirka 16 procent. Under 2015 påbörjades en klinisk fas I-studie för ADC-1013, vilken stod för den största delen av övriga externa kostnader under året (totalt 49 335 TSEK). Under 2014 var den största posten i övriga externa kostnader (totalt

48 605 TSEK) produktion av produktkandidat och prekliniska studier avseende ADC-1013.

Alligators personalkostnader uppgick till 28 611 TSEK under 2015 jämfört med 27 594 TSEK under 2014, motsvarande en ökning med cirka 4 procent. Personalkostnaderna för 2015 belastas med 5 254 TSEK avseende uppsägningslön, avgångsvederlag och pensionskostnader för avgående VD.

Alligators totala avskrivningar och nedskrivningar uppgick till 12 667 TSEK under 2015 jämfört med 2 185 TSEK under 2014, motsvarande en ökning med cirka 480 procent. Ökningen förklaras av att det under 2015 gjorts en nedskrivning av rättigheterna till ett samarbetsprojekt med 10 080 TSEK.

### RÖRELSERESULTAT

Alligators rörelseresultat uppgick till 203 006 TSEK kronor under 2015 jämfört med -77 213 TSEK under 2014. Ökningen förklaras i all väsentligt av vad som anges under "Nettoomsättning" och "Rörelsens kostnader" ovan.

### RESULTAT FRÅN FINANSIELLA POSTER

Alligators resultat från finansiella poster uppgick till 4 371 TSEK för 2015 jämfört med 431 TSEK för 2014, motsvarande en ökning om cirka 914 procent. Ökningen förklaras av att Alligator under 2015 erhöles en gåva av onoterade aktier som avyttrades under 2015 med en reavinst om 2 290 TSEK samt att Alligator under 2015 gjorde en vinst avseende valutakursdifferenser om 1 944 TSEK.

### RESULTAT FÖRE OCH EFTER SKATT

Alligators resultat såväl före som efter skatt uppgick till 207 377 TSEK för 2015 jämfört med -76 782 TSEK för 2014.

### KASSAFLÖDE

Alligators kassaflöde uppgick till 326 232 TSEK för 2015 jämfört med -31 797 TSEK under 2014. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 204 894 TSEK under 2015 jämfört med -62 737 TSEK under 2014. Förändringen var i huvudsak hänförlig till den inledande betalningen enligt licensavtalet med Janssen. Kassaflödet från investeringsverksamheten genererade ett nettoutflöde om 266 TSEK under 2015 jämfört med ett nettoutflöde om 4 026 TSEK under 2014. Kassaflödet från finansieringsverksamheten genererade ett inflöde om 121 073 TSEK under 2015 jämfört med ett inflöde om 34 965 TSEK under 2014. Inflödet under 2015 var hänförligt till genomförda nyemissioner varav 82 586 TSEK avsåg nyemissionen riktad till JJDC i samband med ingåendet av licensavtalet med Janssen.

### LIKVIDITET OCH FINANSIELL STÄLLNING

Alligators eget kapital uppgick vid utgången av 2015 till 396 969 TSEK jämfört med 68 519 TSEK vid utgången av 2014. Balansomslutningen uppgick vid utgången av 2015 till 416 256 TSEK jämfört med 97 794 TSEK vid utgången av 2014. Alligators likvida medel uppgick vid utgången av 2015 till 365 605 TSEK jämfört med 37 428 TSEK vid utgången av 2014.



# KAPITALSTRUKTUR OCH ANNAN FINANSIELL INFORMATION

Tabellerna i detta avsnitt redovisar Alligators kapitalisering och skuldsättning på koncernnivå per den 30 september 2016. Se avsnitt "Aktiekapital och ägarförhållanden" för ytterligare information om bland annat Alligators aktiekapital och aktier. Tabellerna i detta avsnitt bör läsas tillsammans med avsnitten "Operationell och finansiell översikt" och "Historisk finansiell information".

## EGET KAPITAL OCH SKULDER

Nedan redovisas Alligators kapitalisering per 30 september 2016.

TSEK	30 september 2016
<b>Kortfristiga skulder:</b>	
Mot garanti eller borgen	0
Mot säkerhet	0
Utan garanti/borgen eller säkerhet	12 447
Summa kortfristiga skulder	12 447
<b>Långfristiga skulder:</b>	
Mot garanti eller borgen	0
Mot säkerhet	0
Utan garanti/borgen eller säkerhet	0
Summa långfristiga skulder	0
<b>Summa skuldsättning:</b>	<b>12 447</b>
<b>Eget kapital:</b>	
Aktiekapital	23 698
Övrigt tillskjutet kapital	337 766
Balanserat resultat inklusive periodens resultat	9 390
Summa eget kapital:	370 854
<b>Summa kapitalisering:</b>	<b>383 301</b>

## UTTALANDE RÖRANDE RÖRELSEKAPITAL

Alligator bedömer att det befintliga rörelsekapitalet är tillräckligt för de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden. Detta innebär att Bolaget kan fullgöra sina betalningsförpliktelser vartefter de förfaller till betalning.

## FORSKNING OCH UTVECKLING

Alligators kärnverksamhet är uteslutande inriktad mot forskning och utveckling (FoU). För att Alligator ska kunna fortsätta att vara framgångsrikt måste innovation och utveckling alltid vara högst prioriterat. Utvecklingen relaterad till Bolagets produktkandidater är förknippad med betydande risk och det är möjligt att utlicensiering och/eller kommersialisering aldrig nås. Alligators forsk-

## NETTOSKULDSÄTTNING

Nedan redovisas Alligators nettoskuldsättning per den 30 september 2016.

TSEK	30 september 2016
(A) Kassa	0
(B) Likvida medel	346 457
(C) Lätt realiserbara värdepapper	0
<b>(D) Summa likviditet (A)+(B)+(C)</b>	<b>346 457</b>
(E) Kortfristiga finansiella fordringar	0
(F) Kortfristiga bankkulder	0
(G) Kortfristig del av långfristiga skulder	0
Andra kortfristiga skulder (icke räntebärande)	12 447
<b>Summa kortfristiga skulder (F)+(G)+(H)</b>	<b>12 447</b>
<b>(J) Netto kortfristig finansiell skuldsättning (I)-(E)-(D)</b>	<b>-334 010</b>
(K) Långfristiga banklån	0
(L) Emitterade obligationer	0
(M) Andra långfristiga skulder	0
<b>(N) Långfristig finansiell skuldsättning (K)+(L)+(M)</b>	<b>0</b>
<b>(O) Finansiell nettoskuldsättning (J)+(N)</b>	<b>-334 010</b>

nings- och utvecklingsverksamhet beskrivs närmare under "Forskning och utveckling" i avsnittet "Verksamhetsbeskrivning".

I enlighet med IAS 38 kostnadsförs alla utgifter relaterade till forsknings- och utvecklingsinsatser hänförliga till framtagandet av Bolagets produktkandidater. Bolagets forsknings- och utvecklingsutgifter kommer enbart att aktiveras som immateriella tillgångar i enlighet med IFRS-regelverket.

I tabellen nedan presenteras Alligators kostnader för forskning och utveckling under räkenskapsåren 2014 och 2015 samt för perioden januari till september 2015 och 2016. För en definition av "FoU-kostnader", se "Definitioner" under avsnittet "Utvald historisk finansiell information" ovan.

	2016-01-01 –2016-09-30	2015-01-01 –2015-09-30	2015-01-01 –2015-12-31	2014-01-01 –2014-12-31
FoU-kostnader	40 206	30 880	49 490	42 352

## INVESTERINGAR

I tabellen nedan sammanfattas Alligators sammanlagda investeringar under räkenskapsåren 2014 och 2015 samt under perioden januari till september 2015 och 2016. Investeringarna i

immateriella anläggningstillgångar avser huvudsakligen patent och investeringarna i materiella anläggningstillgångar avser huvudsakligen laboratorieutrustning.

TSEK	2016-01-01 –2016-09-30	2015-01-01 –2015-09-30	2015-01-01 –2015-12-31	2014-01-01 –2014-12-31
Immateriella anläggningstillgångar	164	1 019	1 187	1 666
Materiella anläggningstillgångar	2 926	277	838	1 359
<b>Summa</b>	<b>3 090</b>	<b>1 296</b>	<b>2 025</b>	<b>3 025</b>

## PÅGÅENDE OCH FRAMTIDA INVESTERINGAR

Bolaget har inga pågående eller beslutade väsentliga framtida investeringar.

## ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Alligators materiella anläggningstillgångar uppgick till 4 322 TSEK per den 30 september 2016 och består huvudsakligen av laboratorieutrustning. Bolagets immateriella anläggnings-tillgångar uppgick till 20 484 TSEK per den 30 september 2016 och består av patent och andelar i utvecklingsprojekt.

## NYEMISSION

Med stöd av bemyndigande från årsstämman den 20 april 2016 avser styrelsen i Alligator att i samband med Erbjudandet besluta om en nyemission av aktier. Genom nyemissionen kommer Alligator att tillföras 350 MSEK före emissionskostnader, se vidare i avsnittet "Inbjudan till förvärv av aktier i Alligator".

## SKATTESITUATION

Alligator hade per den 31 december 2015 ackumulerade utnyttjade underskottsavdrag uppgående till 241 MSEK. Det föreligger inte någon förfallotidpunkt som begränsar möjligheten att utnyttja underskottsavdragen. Det är dock osäkert när i tiden underskottsavdragen kommer att kunna utnyttjas för avräkning mot beskattningsbara vinster. Uppskjuten skattefordran hänförlig till underskottsavdragen upptas därför inte till något värde i Koncernens rapport över finansiell ställning. Som framgår under "Skattemässiga underskott" i avsnittet "Riskfaktorer" kan Alligators möjligheter att använda underskottsavdragen påverkas av vissa gällande begränsningsregler samt eventuella framtida förändringar i tillämplig skattelagstiftning.

## VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER DEN 30 SEPTEMBER 2016

- Janssen har doserat den första patienten i en intravenös fas I-studie med ADC-1013.

Utöver ovanstående händelser har det inte inträffat några väsentliga förändringar av Bolagets finansiella ställning eller ställning på marknaden sedan den 30 september 2016.

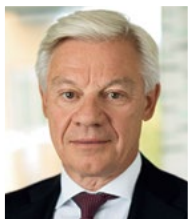
# STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISORER

## STYRELSELEDAMÖTER

Enligt Alligators bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst tre och högst åtta styrelseledamöter. Styrelsen består för närvarande av sju ledamöter som valdes av årsstämman den 20 april 2016, för tiden intill slutet av årsstämman 2017.

Namn	Befattning	Styrelseledamot sedan	Oberoende i förhållande till Bolaget och dess ledning	Oberoende i förhållande till större aktieägare	Innehav i Alligator <sup>1)</sup>
Peter Benson	Ordförande	2011	Ja	Nej	
Carl Borrebaeck	Ledamot	2001	Nej	Ja	1 200 833 aktier
Jakob Lindberg	Ledamot	2013	Ja	Nej	
Kenth Petersson	Ledamot	2001	Ja	Ja	408 000 aktier
Mathias Uhlén	Ledamot	2013	Ja	Ja	1 152 000 aktier
Jonas Sjögren	Ledamot	2015	Ja	Ja	4 674 700 aktier / 40 000 TO
Ulrika Danielsson	Ledamot	2016	Ja	Ja	

1) Avser eget innehav samt närstående fysiska och juridiska personers innehav av aktier och teckningsoptioner ("TO").



### Peter Benson (styrelseordförande)

Peter Benson – född 1955, styrelseordförande sedan 2014 och styrelseledamot sedan 2011 – är civilekonom från Lunds universitet och har en MA i Economics från University of California. Peter Benson är Managing Partner för Sunstone Capital Life Science Ventures och har tidigare bland annat varit chef för Life Science Investments för Vækstfonden och medlem av Pharmacia AB:s koncernledning.

**Andra pågående uppdrag:** Styrelseledamot i Arcoma Aktiebolag, Jollingham AB, Montela Aktiebolag, Opsona Therapeutics Ltd., Sunstone Capital A/S, Sunstone LSV Management A/S, Sunstone LSV Partners & Co. Holding ApS, Sunstone LSV GP BI Holding ApS, Sunstone LSV General Partner BI ApS, Sunstone LSV General Partner II ApS, Sunstone LSV GP I Holding ApS, Sunstone LSV Invest II Holding ApS, Sunstone LSV Invest II ApS, Sunstone LSV Special Limited Partner II ApS, Sunstone LSV General Partner I ApS och Sunstone LSV Special LP II Holding ApS. Styrelsesuppleant i Jelly-Bean Aktiebolag. VD för Sunstone LSV Partners Holding ApS. Medlem i ledningsgrupp (direktion) i Sunstone Capital A/S, Sunstone LSV Management A/S, Sunstone LSV Special Limited Partner III Holding ApS, Sunstone LSV Invest III Holding ApS, Sunstone TV (LSV) Special Limited Partner III ApS, Sunstone LSV Special Limited Partner III ApS, Sunstone LSV General Partner III ApS, Sunstone LSV Invest III ApS och Jollingham ApS.

**Tidigare uppdrag (senaste fem åren):** Styrelseledamot i Spiber Technologies AB, XIMI 2015 Holding AB, Atlas Therapeutics AB, Zealand Pharma A/S, Virogates A/S, Asante Solutions Inc. och P/S Sunstone Biomedicinsk Venture III. Medlem i ledningsgrupp (direktion) i Sunstone LSV & Co. Invest III Holding ApS, Sunstone LSV Special Limited Partner III Holding ApS, Sunstone LSV & Co. Special Limited Partner III Holding ApS, Sunstone LSV Invest III Holding ApS, P/S Sunstone Biomedicinsk Venture III, Sunstone LSV Partners & Co. Holding III ApS och Sunstone LSV Partners Holding III ApS.

**Innehav i Alligator:** –

Oberoende i förhållande till Bolaget och dess ledning, men ej i förhållande till större aktieägare.



### Carl Borrebaeck (styrelseledamot)

Carl Borrebaeck – född 1948, styrelseledamot sedan 2001 – är civilingenjör från Lunds universitet, professor vid institutionen för immunteknologi och programdirektör för CREATE Health Translational Cancer Research Centre vid Lunds universitet. Carl Borrebaeck är medgrundare till Alligator och är ledamot vid Kungliga Ingenjörsvetenskapsakademien samt tidigare vice rektor vid Lunds universitet.

**Andra pågående uppdrag:** Styrelseordförande i Immunovia AB (publ) och SanzaGen AB. Styrelseledamot i Clinical Laserthermia Systems AB och CB Ocean Capital AB. Styrelsesuppleant i Endo Medical AB. Bolagsman i Immunova HB.

**Tidigare uppdrag (senaste fem åren):** Styrelseordförande i LU Holding AB. Styrelseledamot i Atlas Therapeutics AB, Biolnvent International Aktiebolag, Wntresearch AB och Medicon Village AB. Styrelsesuppleant i Ideon Center AB.

**Innehav i Alligator:** 1 200 833 aktier.

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



#### Jakob Lindberg (styrelseledamot)

Jakob Lindberg – född 1972, styrelseledamot sedan 2013 – är Med. Lic. i molekylär immunologi, har en MSc i preklinisk medicin från Karolinska Institutet och en BA i Finance and Administration från Stockholms Universitet. Jakob Lindberg är VD för Oncopeptides AB och Venture Partner i Investor Growth Capital Europe.

**Andra pågående uppdrag:** Styrelseledamot i Dipylon Medical AB, Atlas Antibodies AB, Affibody Medical AB, Lindberg Life-Science AB och Bostadsrättsföreningen Astraea. Styrelsesuppleant i Oncopeptides Incentive AB. VD för Lindberg Life-Science AB och Oncopeptides AB.

**Tidigare uppdrag (senaste fem åren):** Styrelseledamot i Atlas Therapeutics AB, Aktiebolaget Kihlströms Frimärkshandel, Newron Sweden AB, Fiomi Diagnostics AB, Ginolis AB, SciBase Intressenter AB, SciBase Holding AB (publ), SciBase AB, Vårdapoteket i Norden AB, Bostadsrättsföreningen Johannes Mindre och Newron SpA. Styrelsesuppleant i Dipylon AB och Eirus Medical AB. Innehavare av enskilda firman Marikob.

**Innehav i Alligator:** –

Oberoende i förhållande till Bolaget och dess ledning, men ej i förhållande till större aktieägare.



#### Kenth Petersson (styrelseledamot)

Kenth Petersson – född 1956, styrelseledamot sedan år 2001 – har en fil. kand. från Lunds universitet och har lång erfarenhet av arbete inom finans- och bioteknikbranscherna, bland annat som analytiker. Sedan drygt 15 år tillbaka verksam som affärsängel och har grundat ett flertal biotechbolag.

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

**Tidigare uppdrag (senaste fem åren):** Styrelseledamot i BioInvent International Aktiebolag, Immunovia AB (publ) och Oligomer Sciences AB. Styrelsesuppleant i Diabetes Tools Sweden AB.

Innehav: 408 000 aktier.

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



#### Mathias Uhlén (styrelseledamot)

Mathias Uhlén – född 1954, styrelseledamot sedan 2013 – är professor i mikrobiologi vid Kungliga Tekniska Högskolan och Danmarks Tekniske Universitet och är verksam inom ett brett område av bioteknologi, med fokus på antikroppsbaseerade metoder och analyser. Mathias Uhlén är ledamot av National Academy of Engineering (NAE) i USA, Kungliga Vetenskapsakademien (KVA) och Kungliga Ingenjörsvetenskapsakademien (IVA).

**Andra pågående uppdrag:** Styrelseordförande i Antibodypedia AB och Atlas Antibodies AB. Styrelseledamot i Affibody Medical AB, Antibodies Incentive AB, Atlasab Intressenter AB, Bure Equity AB, MU Bioteknik AB, Woodheads AB, Novozymes A/S, stiftelsen Vetenskapsstaden och HPRs forskningsstiftelse.

**Tidigare uppdrag (senaste fem åren):** Styrelseledamot i KTH Holding AB, Atlas Therapeutics AB och Norddiag ASA, SweTree technologies AB och Stiftelsen för miljöstrategisk forskning.

**Innehav i Alligator:** 1 152 000 aktier.

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



#### Jonas Sjögren (styrelseledamot)

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

**Andra pågående uppdrag:** Styrelseledamot i Storytel AB (publ), Orbit E-sport AB, Roxette Photo NV och Omentum SA. Styrelsesuppleant i Exceca Allocation AB

och Delibr AB.

**Tidigare uppdrag (senaste fem åren):** Styrelseledamot i Storytel Sweden AB, Tellander Holding AB och Smartphoto NV. Styrelsesuppleant i Battleriff Gaming AB.

**Innehav i Alligator:** 4 674 700 aktier och 40 000 teckningsoptioner. Teckningsoptionerna har förvärvats från deltagare i teckningsoptionsprogrammet 2013/2017.

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



#### Ulrika Danielsson (styrelseledamot)

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

**Andra pågående uppdrag och tidigare**

**uppdrag (senaste fem åren):** Ulrika Danielsson är, och har under de senaste fem åren varit, styrelseledamot respektive styrelsesuppleant för ett stort antal dotterbolag och dotter-dotterbolag inom Castellumkoncernen. På grund av omfattningen listas inte Ulrika Danielssons uppdrag inom Castellumkoncernen. Bolaget har emellertid bedömt att det inte föreligger några intressekonflikter mellan Ulrika Danielssons styrelseuppdrag i Alligator och hennes uppdrag inom Castellumkoncernen.

**Innehav i Alligator:** –

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

## LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Namn	Befattning	Ingår i ledningsgruppen sedan	Anställd i Bolaget sedan	Innehav i Alligator <sup>1)</sup>		
				AK	TO	PO
Per Norlén	VD och Chief Medical Officer	2010	2010	100 000	200 000	250 000
Per-Olof Schrewelius	Chief Financial Officer	2016	2016	0	125 000	0
Christina Furebring	Senior Vice President, Research and Development	2001	2001	106 000	120 000	150 000
Rein Piir	Vice President, Investor Relations	2016	2016 <sup>2)</sup>	0	0	0

1) Avser eget innehav samt närstående fysiska och juridiska personers innehav av aktier ("AK"), teckningsoptioner ("TO") och personaloptioner ("PO").

2) Uppdraget utförs på konsultbasis.

**Per Norlén (VD och CMO)**

Per Norlén - född 1970, VD sedan 2015, dessförinnan CMO sedan 2010 – är legitimerad läkare med avlagd doktors-examen 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 14 års erfarenhet av klinisk läkemedelsutveckling med fokus på kliniska fas I/II-studier.

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

**Tidigare uppdrag (senaste fem åren):** Suppleant i Atlas Therapeutics AB.

**Innehav i Alligator:** 100 000 aktier, 200 000 teckningsoptioner, 250 000 personaloptioner.

**Per-Olof Schrewelius (CFO)**

Per-Olof Schrewelius – född 1963, Chief Financial Officer sedan 2016 – har en kandidatexamen i ekonomi från Lunds universitet och har över 20 års erfarenhet av ekonomischefspositioner inom olika branscher, däribland medicinteknik och teknisk industri. Per-Olof Schrewelius kommer närmast från Getingekoncernen där han bland annat innehaft olika tjänster som CFO.

**Andra pågående uppdrag:** –

**Tidigare uppdrag (senaste fem åren):** Styrelseledamot i Getinge Disinfection Aktiebolag, Getinge International Aktiebolag, Getinge India Pvt Ltd, Getinge USA Inc., Getinge Holding USA Inc., Getinge Poland Sp.z.o.o., Getinge Sourcing LLC, Getinge Australia Pty Ltd. och Getinge Water Systems A/S. Extern firmatecknare i Maquet Critical Care AB.

**Innehav i Alligator:** 125 000 teckningsoptioner.

**Christina Furebring (Senior VP Research and Development)**

Christina Furebring – född 1964, Vice President Research and Development sedan 2001 – 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:** Suppleant i Atlas Therapeutics AB och A Bioscience Incentive AB.

**Tidigare uppdrag (senaste fem åren):** –

**Innehav i Alligator:** 106 000 aktier, 120 000 teckningsoptioner, 150 000 personaloptioner.

**Rein Piir (VP Investor Relations)**

Rein Piir – född 1958, Vice President Investor Relations sedan 2016 – är civilekonom från Uppsala universitet och har många års erfarenhet av rådgivning till aktiemarknadsbolag, däribland som strateg på Alecta och analyschef på Carnegie Investment Bank AB. Andra erfarenheter innefattar CFO/Head of Investor Relations på Medivir AB och revisor på Pricewaterhouse

eCoopers AB. Rein Piir är för närvarande också VP Investor Relations på Camurus AB.

**Andra pågående uppdrag:** Styrelseordförande och VD i Piir & Partner AB. Styrelseledamot i Integrative Research Laboratories Sweden AB, L. E. Svensson Snickeri Aktiebolag och Trygga Pengar i Mobilen Sverige AB.

**Tidigare uppdrag (senaste fem åren):** Styrelseledamot i H W Svenskt Reklamscreen Aktiebolag, Medivir Personal AB och Medivir HIV Franchise AB.

**Innehav i Alligator:** –

## ÖVRIGA UPPLYSNINGAR AVSEENDE STYRELSEN OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Rein Piir är styrelseledamot i Trygga Pengar i Mobilen Sverige AB som försattes i konkurs i mars 2016.

Utöver vad som nämnts ovan har ingen av Bolagets styrelseledamöter eller ledande befattningshavare under de senaste fem åren (i) dömts i bedrägerirelaterat mål, (ii) varit ställföreträdare i bolag som försatts i konkurs, tvångslikvidation eller genomgått företagsrekonstruktion, (iii) varit föremål för anklagelser eller sanktioner av i lag eller förordning bemyndigade myndigheter (däribland godkända yrkessammanslutningar) eller (iv) förbjudits av domstol att ingå som medlem av en emittents förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner hos en emittent.

Det föreligger inga familjeband mellan några styrelseledamöter eller ledande befattningshavare. Ingen av Bolagets styrelseledamöter eller ledande befattningshavare har några privata intressen som kan stå i strid med Bolagets intressen. Som framgår ovan har dock ett flertal styrelseledamöter och ledande befattningshavare ekonomiska intressen i Bolaget genom aktie- och/eller optionsinnehav. Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna har valts eller utsetts till följd av en särskild överenskommelse med större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter. Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna har avtal som berättigar till förmån efter det att uppdraget avslutats (med undantag för normal uppsägningslön för de ledande befattningshavarna samt avgångsvederlag för verkställande direktören i enlighet med vad som beskrivs i avsnittet "Ersättning till ledande befattningshavare"). Alligator har inga avsatta eller upplupna belopp för pensioner eller liknande förmåner efter styrelseledamots eller ledande befattningshavares avträdande av tjänst eller uppdrag.

Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås via Bolagets adress, Scheelevägen 2, 223 81 Lund.

## REVISORER

Ernst & Young AB är Bolagets revisor sedan 2001 med Göran Neckmar som huvudansvarig revisor sedan 2010. Göran Neckmar är auktoriserad revisor och medlem i FAR, branschorganisationen för revisorer i Sverige. Revisorn kan nås via Ernst & Young AB, Box 7850, 103 99 Stockholm.

# BOLAGSSTYRNING

## BOLAGSSTYRNING INOM ALLIGATOR

Alligators bolagsstyrning har före noteringen på Nasdaq Stockholm styrts av aktiebolagslagen och andra tillämpliga lagar och regler, Bolagets bolagsordning samt interna styrdokument. De interna styrdokumenten omfattar främst styrelsens arbetsordning, instruktion för verkställande direktören 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.

Efter noteringen på Nasdaq Stockholm kommer bolagsstyrningen också att baseras på Nasdaq Stockholms regelverk för emittenter, Svensk kod för bolagsstyrning ("**Koden**"), god sed på aktiemarknaden samt andra tillämpliga regler och rekommendationer. Eventuella avvikelser från Koden kommer att redovisas i Bolagets bolagsstyrningsrapport. Bolaget förväntar sig för närvarande att inte rapportera några avvikelser från Koden i bolagsstyrningsrapporten.

## BOLAGSSTÄMMA

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

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

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

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

## 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 20 april 2016 beslutades att anta en instruktion och arbetsordning för valberedningen enligt vilken valberedningen ska bestå av fyra ledamöter representerande de tre största aktieägarna per den sista vardagen i september, jämte styrelsens ordförande. Med de största aktieägarna avses de ägarregistrerade aktieägarna eller på annat sätt kända aktieägarna per den sista vardagen i september. En valberedningsledamot ska innan uppdraget accepteras noga överväga huruvida en intressekonflikt föreligger.

Om någon av de tre största ägarna avstår ifrån att utse en ägarrepresentant, eller sådan ägarrepresentant avgår eller frånfaller innan uppdraget fullgjorts utan att den aktieägare som utsett ledamoten utser en ny ledamot, ska styrelsens ordförande i storleksordning till och med den tionde största ägaren uppmana nästa ägare (det vill säga först den fjärde största ägaren) att inom en vecka från uppmaningen utse en ägarrepresentant. Om, trots sådana uppmaningar, enbart tre ledamöter kunnat utses fyra månader innan årsstämman ska valberedningen kunna konstitueras sig med tre ordinarie ledamöter och valberedningen ska då kunna besluta om förfarandet ska fortgå eller inte för att utse den fjärde ledamoten.

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

Valberedningen ska uppfylla de krav på sammansättning som uppställs i Koden. Om de större aktieägare som har rätt att utse ledamöter till valberedningen önskar utse personer som gör att de krav på valberedningens sammansättning som uppställs i Koden inte uppfylls, ska en större aktieägare ha företräde till sitt förstahandsval av ledamot framför en mindre aktieägare. Vid utseende av ny ledamot till följd av väsentliga ägarförändringar, ska den aktieägare som ska utse en ny ledamot, vid utseende av ny ledamot, beakta den befintliga valberedningens sammansättning.

Valberedningen ska inom sig utse valberedningens ordförande. Styrelsens ordförande eller annan styrelseledamot ska inte vara valberedningens ordförande. Mandatperioden för den utsedda valberedningen ska löpa intill dess att ny valberedning utsetts.

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

I enlighet med den antagna instruktionen har en valberedning inför årsstämman 2017 konstituerats bestående av Ulf Winberg (ordförande) representerande Sunstone Life Science Ventures Fund II K/S, Thomas Kidane representerande Duba AB och Jonas Sjögren representerande Jonas Sjögren samt styrelsens ordförande Peter Benson.

## 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, fortlopande 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 policys och etiska riktlinjer. Styrelsen utser även Bolagets verkställande direktör och fastställer lön och annan ersättning till denne utifrån de riktlinjer som stämman antagit.

### STYRELSENS SAMMANSÄTTNING

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

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

Styrelsens ledamöter samt styrelsens bedömning avseende ledamöternas oberoende i förhållande till dels Bolaget/bolagsledningen och dels större aktieägare presenteras under avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisor". 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 verkställande direktören följa utvecklingen i Bolaget samt tillse att styrelsens ledamöter genom verkställande direktörens försorg fortlopande får den information som behövs för att kunna

följa Bolagets ställning, ekonomiska planering och utveckling. Ordföranden ska vidare samråda med verkställande direktören 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 verkställande direktören. Instruktion avseende ekonomisk rapportering och instruktion till verkställande direktör fastställs också i samband med det konstituerande styrelsemötet.

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

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

### STYRELSENS UTSKOTT

Bolagets styrelse har inrättat två utskott, revisionsutskottet samt ersättningsutskottet. Styrelsen har antagit arbetsordningar för båda utskotten.

#### Revisionsutskottet

Revisionsutskottets uppgifter är huvudsakligen att övervaka Bolagets finansiella ställning, att övervaka effektiviteten i Bolagets interna kontroll, internrevision och riskhantering, att hålla sig informerad om revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen samt att granska och övervaka revisorns opartiskhet och självständighet. Revisionsutskottet ska även bistå valberedningen vid förslag till beslut om val av och arvodering av revisor. Efter årsstämman den 20 april 2016 består revisionsutskottet av Ulrika Danielsson (ordförande), Kenth Petersson och Jonas Sjögren.

#### Ersättningsutskottet

Ersättningsutskottets uppgifter är huvudsakligen att bereda frågor om ersättning och andra anställningsvillkor för verkställande direktören 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 20 april 2016 består ersättningsutskottet av Jakob Lindberg (ordförande), Mathias Uhlén och Peter Benson.



## ERSÄTTNING TILL STYRELSEN

Arvode till bolagsstämnovalda styrelseledamöter beslutas av årsstämman. Inför årsstämman 2017 kommer valberedningen att lämna förslag avseende arvoderingen. Vid årsstämman den 20 april 2016 beslutades att arvode skulle utgå med 300 000 SEK till styrelseordföranden samt med 150 000 SEK till envar av övriga styrelseledamöter som inte är anställda av Bolaget. Därut-

över beslutades att ersättning för utskottsarbete ska utgå med 50 000 SEK till ordföranden i revisionsutskottet samt med 25 000 SEK till envar av de övriga ledamöterna i revisionsutskottet.

För räkenskapsåret 2015 utgick ersättning till styrelsens ledamöter i enlighet med vad som anges i tabellen nedan. Samtliga belopp anges i SEK.

Namn	Befattning	Styrelse- arvode	Annan ersättning	Totalt
Peter Benson	Ordförande	170 000	0	170 000
Carl Borrebaeck <sup>1)</sup>	Ledamot	85 000	0	85 000
Jakob Lindberg	Ledamot	85 000	0	85 000
Kenth Petersson	Ledamot	85 000	3 840 <sup>2)</sup>	88 840
Mathias Uhlén	Ledamot	85 000	0	85 000
Jonas Sjögren <sup>1)</sup>	Ledamot	49 583	0	49 583
<b>Totalt:</b>		<b>559 583</b>	<b>3 840</b>	<b>563 423</b>

1) Under 2015 har Carl Borrebaeck också erhållit ersättning för konsulttjänster motsvarande 720 000 SEK, se vidare under "Transaktioner med närstående" i avsnitt "Legala frågor och kompletterande information".

2) Avser milersättning i samband med styrelsemöten.

## DEN VERKSTÄLLANDE DIREKTÖREN OCH ÖVRIGA LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Verkställande direktören 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 verkställande direktören framgår vilka frågor som Bolagets styrelse ska fatta beslut om och vilka beslut som faller inom verkställande direktörens ansvarsområde.

Verkställande direktören 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 fyra personer som utöver verkställande direktören består av Bolagets Chief Financial Officer, Senior Vice President Research & Development samt Vice President IR.

Information om ledande befattningshavare finns i avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisor."

## ERSÄTTNING TILL LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Ersättning till ledande befattningshavare utgörs av grundlön, rörlig ersättning, pensionsförmån, aktierelaterade incitamentsprogram, övriga förmåner samt villkor vid uppsägning. Till verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare utgick lön och annan ersättning för räkenskapsåret 2015 i enlighet med vad som anges i tabellen nedan. Samtliga belopp anges i SEK.

	Fast lön och andra förmåner	Avgångs- vederlag	Bonus	Pensions- kostnader	Totalt
VD Sibylle Lenz <sup>1)</sup>	2 222 125	2 280 000	0	752 076	5 254 201
TF VD Claes Eriksson	857 673	0	297 561	261 652	1 416 886
Övriga ledande befattningshavare <sup>2)</sup>	2 081 637	0	438 029	751 764	3 271 430
<b>Totalt</b>	<b>5 161 435</b>	<b>2 280 000</b>	<b>735 590</b>	<b>1 765 492</b>	<b>9 942 517</b>

1) Sibylle Lenz lämnade VD-posten i januari 2015 varvid CFO Claes Eriksson tillförordnades som VD under 2015.

2) Två personer under 2015.

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 månads-löner. För övriga anställda ledande befattningshavare gäller sex månaders uppsägningstid oavsett vilken part som vidtar uppsägningen. Inga avgångsvederlag finns avtalade för övriga ledande befattningshavare. VP Investor Relation utför sitt uppdrag på konsultbasis och för konsultavtalet gäller en fast löptid om 12 månader från dagen för notering. Vardera part har dock rätt att säga upp avtalet i förtid med beaktande av en ömsesidig uppsägningstid om sex månader.

## RIKTLINJER FÖR ERSÄTTNING TILL LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Enligt aktiebolagslagen ska bolagsstämman besluta om riktlinjer för ersättning till verkställande direktören och andra ledande befattningshavare. Vid årsstämman den 20 april 2016 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 medarbetarens befattning och arbetsuppgifter. Rörlig ersättning ska vara kopplad till förutbestämda och mätbara kriterier, utformade med syfte att främja bolagets långsiktiga värdeskapande. Ersättningen ska inte vara diskriminerande på grund av kön, etnisk bakgrund, nationellt ursprung, ålder, funktionsnedsättning eller andra ovidkommande omständigheter.

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

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

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

Styrelsen ska vara berättigad att avvika från riktlinjerna om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl att så sker.

Styrelsen ska varje år överväga om ett aktiekursrelaterat incitamentsprogram ska föreslås årsstämman eller inte. Emissioner och överlåtelse 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.

## EXTERN REVISION

Bolagets revisor utses av årsstämman för perioden intill slutet av nästa årsstämma. Revisorn granskar årsredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens 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 20 april 2016 omvaldes Ernst & Young Aktiebolag som Bolagets revisor med auktoriserade revisorn Göran Neckmar som huvudansvarig revisor. Vid årsstämman beslutades också att arvode till revisorn ska utgå i enlighet med sedvanliga debiteringsnormer och godkänd räkning. Revisorsarvodet för räkenskapsåret 2015 uppgick till sammanlagt 325 000 SEK.

Information om revisorn finns i avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisor".

## 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 upprädd 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 policies och styrdokument som reglerar den finansiella rapporteringen. Dessa utgörs huvudsakligen av styrelsens arbetsordning, instruktion för den verkställande direktören samt instruktion för finansiell rapportering. Styrelsen har också antagit en särskild attestordning samt en finanspolicy. Bolaget har även en ekonomihandbok som innehåller principer, riktlinjer och processbeskrivningar för redovisning och finansiell rapportering. Styrelsen har vidare inrättat ett revisionsutskott som har som huvudsaklig uppgift att säkerställa att fastlagda principer för den finansiella rapporteringen och interna kontrollen efterlevs samt att löpande kontakter med Bolagets revisor upprätthålls. Ansvaret för att upprätthålla en effektiv kontrollmiljö och det löpande arbetet med den interna kontrollen avseende den finansiella rapporteringen har delegerats till Bolagets verkställande direktör. Denna rapporterar löpande till styrelsen i enlighet med den fastlagda instruktionen för verkställande direktören och instruktionen för finansiell rapportering.

## 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 interna kontrollaktiviteter samt genom granskning och uppföljning av Bolagets styrdokument som är relaterade till riskhantering.

### INFORMATION OCH KOMMUNIKATION

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

### UPPFÖLJNING

Efterlevande och effektiviteten i de interna kontrollerna följs upp löpande. Verkställande direktören 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. Verkställande direktören avrapporterar också dessa frågor på varje styrelsemöte.

# AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

## AKTIEINFORMATION

Alligators aktier har emitterats enligt svensk rätt (aktiebolagslagen (SFS 2005:551)) och är denominerade i SEK. Bolagets bolagsordning föreskriver att aktiekapitalet ska vara lägst 23 600 000 SEK och högst 94 400 000 SEK samt att antalet aktier ska uppgå till lägst 59 000 000 och högst 236 000 000. Bolagets registrerade aktiekapital uppgår per dagen för Prospektet till 23 697 753,60 SEK fördelat på 59 244 384 aktier, envar med ett kvotvärde om 0,40 SEK. Samtliga aktier är av samma slag.

Nyemissionen i samband med Erbjudandet medför vid full teckning, att antalet aktier i Bolaget ökar med 10 769 231 aktier från 59 244 384 till 70 013 615 vilket motsvarar en utspädning om 15,4 procent av det totala antalet aktier i Bolaget efter nyemissionen. Registrering vid Bolagsverket av de nya aktierna beräknas ske omkring en vecka efter noteringen.

Aktierna i Erbjudandet är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Det har inte förekommit några offentliga uppköpserbjudanden avseende Bolagets aktier.

## VISSA RÄTTIGHETER FÖRENADE MED AKTIERNA RÄTT ATT DELTA I BOLAGSSTÄMMA

Rätt att delta i bolagsstämma har aktieägare som dels är införd i Bolagets aktiebok fem vardagar före stämman och dels anmäler sig till Bolaget den dag som anges i kallelsen till stämman.

## RÖSTRÄTT VID BOLAGSSTÄMMA

Varje aktie berättigar till en röst vid bolagsstämman och varje röstberättigad får rösta för det fulla av honom eller henne ägda och företrädde aktier.

## FÖRETRÄDESRÄTT VID NYEMISSION M.M.

Beslutar bolaget att genom kontant- eller kvittningsemission ge ut nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler har aktieägarna som huvudregel företrädesrätt till teckning i förhållande till det antal aktier de förut äger. I enlighet med bestämmelserna i aktiebolagslagen är det emellertid möjligt att avvika från aktieägarnas företrädesrätt.

## RÄTT TILL UTDELNING OCH ÖVERSKOTT VID LIKVIDATION

Samtliga aktier medför lika rätt till Bolagets vinst och till eventuellt överskott vid likvidation. Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman och utbetalas genom Euroclear Sweden AB:s försorg. Utdelning får enligt aktiebolagslagen endast ske med ett sådant belopp att det efter utdelningen finns full täckning för Bolagets egna kapital och endast om utdelningen framstår som försvarlig med hänsyn till (i) de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på det egna kapitalet samt (ii) Bolagets och koncernens konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt. Som huvudregel får aktieägarna inte besluta om större utdelning än vad styrelsen föreslagit eller godkänt.

Rätt till utdelning tillkommer den som på den av bolagsstämman fastställda avstämningsdagen för utdelning är registrerad som innehavare av aktier i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken. Om aktieägare inte kan nås genom Euroclear Sweden AB kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende utdelningsbeloppet och begränsas i tiden endast genom regler om tioårig preskription. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Bolaget. Varken aktiebolagslagen eller Bolagets bolagsordning innehåller några restriktioner avseende rätt till utdelning till aktieägare utanför Sverige. Utöver eventuella begränsningar som följer av bank- eller clearingsystem i berörda jurisdiktioner, sker utbetalning till sådana aktieägare på samma sätt som till aktieägare med hemvist i Sverige. För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige utgår dock normalt kupongskatt, se avsnittet "Vissa skattefrågor".

## AKTIEKAPITALET'S UTVECKLING

Per den 1 januari 2014 uppgick Bolagets registrerade aktiekapital till 18 339 519,60 SEK fördelat på 45 848 799 aktier, envar med ett kvotvärde om 0,40 SEK. Därefter har aktiekapital förändrats enligt tabellen nedan:

År	Transaktion	Ökning av aktiekapitalet	Ökning av antalet aktier	Aktiekapital totalt	Antal aktier	Kvotvärde
2014	Nyemission	1 056 749,20	2 641 873	19 396 268,80	48 490 672	0,40
2014	Utnyttjande teckningsoptioner	1 200,00	3 000	19 397 468,80	48 493 672	0,40
2014	Utnyttjande teckningsoptioner	47 428,80	118 572	19 444 897,60	48 612 244	0,40
2015	Nyemission	1 578 355,20	3 945 888	21 023 252,80	52 558 132	0,40
2015	Nyemission	224 000,00	560 000	21 247 252,80	53 118 132	0,40
2015	Nyemission	619 848,40	1 549 621	21 867 101,20	54 667 753	0,40
2015	Nyemission	1 738 652,40	4 346 631	23 605 753,60	59 014 384	0,40
2016	Utnyttjande teckningsoptioner	83 200,00	208 000	23 688 953,60	59 222 384	0,40
2016	Utnyttjande teckningsoptioner	8 800,00	22 000	23 697 753,60	59 244 384	0,40
2016	Nyemission i Erbjudandet <sup>1)</sup>	4 307 692,40	10 769 231	28 005 446,00	70 013 615	0,40

1) Beräkningen av antalet nya aktier i Erbjudandet är baserad på att Erbjudandet fulltecknas.

## ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Antalet aktieägare i Alligator uppgick till 283 per den 4 november 2016. I tabellen nedan redovisas i kolumn 1 ägarförhållandena per samma datum baserat på uppgifter från Euroclear med tillägg av för Bolaget kända förändringar som skett fram till dagen för Prospektets utgivande. I kolumn 2 respektive 3 redovisas ägarförhållandena omedelbart efter slutförandet av Erbjudandet uppdelat på om Övertilldelningsoptionen inte utnyttjas respektive om Övertilldelningsoptionen utnyttjas.

Aktieägare	Ägande före Erbjudandet (aktier och röster)		Ägande efter Erbjudandets genomförande (aktier och röster) förutsatt full anslutning samt att Övertilldelningsoptionen inte utnyttjas <sup>1)</sup>		Ägande efter Erbjudandets genomförande (aktier och röster) förutsatt full anslutning samt att Övertilldelningsoptionen utnyttjas till fullo <sup>1)</sup>	
	Antal	Procent	Antal	Procent	Antal	Procent
<i>De tio största aktieägarna i Bolaget</i>						
Banque Internationale à Luxembourg SA <sup>2)</sup>	12 491 620	21,1%	12 491 620	17,8%	12 491 620	17,8%
Sunstone Life Science Ventures Fund II K/S	7 623 719	12,9%	6 460 917	9,2%	5 414 395	7,7%
Duba AB	6 497 620	11,0%	5 506 576	7,9%	4 614 636	6,6%
Euroclear Bank SA <sup>3)</sup>	4 431 631	7,5%	4 431 631	6,3%	4 431 631	6,3%
Lars Spånberg	3 213 858	5,4%	3 213 858	4,6%	3 213 858	4,6%
Atlas Antibodies AB	2 620 000	4,4%	2 620 000	3,7%	2 620 000	3,7%
Stena AB	2 508 981	4,2%	2 508 981	3,6%	2 508 981	3,6%
Unionen	1 442 000	2,4%	1 442 000	2,1%	1 442 000	2,1%
Johan Rockberg	1 440 000	2,4%	1 440 000	2,1%	1 440 000	2,1%
Mikael Lönn	1 288 734	2,2%	1 288 734	1,8%	1 288 734	1,8%
<b>Summa</b>	<b>43 558 163</b>	<b>73,5%</b>	<b>41 404 317</b>	<b>59,1%</b>	<b>39 465 855</b>	<b>56,4%</b>
<i>Styrelse och ledning utöver ovan</i>						
Carl Borrebaeck	1 200 833	2,0%	1 200 833	1,7%	1 200 833	1,7%
Kenth Petersson	408 000	0,7%	408 000	0,6%	408 000	0,6%
Mathias Uhlén	1 152 000	1,9%	1 152 000	1,6%	1 152 000	1,6%
Per Norlén	100 000	0,2%	100 000	0,1%	100 000	0,1%
Christina Furebring	106 000	0,2%	106 000	0,2%	106 000	0,2%
<b>Summa</b>	<b>2 966 833</b>	<b>5,0%</b>	<b>2 966 833</b>	<b>4,2%</b>	<b>2 966 833</b>	<b>4,2%</b>
Övriga aktieägare	12 719 388	21,5%	12 719 388	18,2%	12 719 388	18,2%
Nya aktieägare	0	0,0%	12 923 077	18,5%	14 861 539	21,2%
<b>Totalsumma</b>	<b>59 244 384</b>	<b>100,00%</b>	<b>70 013 615</b>	<b>100,0%</b>	<b>70 013 615</b>	<b>100,0%</b>

1) Eventuell tilldelning till JJDC i Erbjudandet beaktas ej. För beskrivning av teckningsåtagande från JJDC, se "Teckningsåtagande från Johnson & Johnson Innovation-JJDC, Inc" i avsnittet "Legala frågor och kompletterande information".

2) Inkluderar styrelseledamot Jonas Sjögrens innehav om 4 674 700 aktier.

3) Inkluderar JJDC:s innehav om 4 346 631 aktier.

## ANSÖKAN OM NOTERING

Alligators styrelse har ansökt om notering av Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm (se vidare i avsnittet "Notering på Nasdaq Stockholm" i avsnittet "Villkor och anvisningar").

## CENTRAL VÄRDEPAPPERSFÖRVARING

Bolagets bolagsordning innehåller ett så kallat avstämningsförbehåll och Bolagets aktier är ansluta till det elektroniska värdepapperssystemet med Euroclear Sweden AB (Box 191, 101 23 Stockholm) som kontoförande institut. Aktierna är registrerade på person. Inga aktiebrev har utfärdats för aktierna eller kommer att utfärdas för de nya aktierna. ISIN koden för aktierna i Alligator är SE0000767188.

## AKTIEÄGARAVTAL

Vid tidpunkten för Prospektet finns ett aktieägaravtal mellan Sunstone Life Science Ventures Fund II K/S, Duba AB, Carl Borrebaeck och Mathias Uhlén. Detta aktieägaravtal upphör emellertid att gälla i samband med noteringen av Alligator på Nasdaq Stockholm.

## ÅTAGANDEN OM ATT INTE SÄLJA AKTIER

Säljande aktieägare, styrelsemedlemmar och ledande befattningshavare som är aktieägare samt vissa utvalda befintliga aktieägare<sup>1)</sup>, har åtagit sig att inte sälja sina respektive innehav under en viss period från och med första dagen för handel på Nasdaq Stockholm ("**Lock-up perioden**"). Åtagandet omfattar inte aktier som förvärfvas i Erbjudandet eller därefter. Såvitt avser Säljande Aktieägare omfattar åtagandet inte heller de aktier som säljs i Erbjudandet. Sammantaget omfattas cirka 44,5 procent av aktierna i Bolaget efter Erbjudandet baserat på full teckning i Erbjudandet, och att Övertilldelningsoptionen utnyttjas till fullo. För styrelsemedlemmar och ledande befattningshavare som äger aktier i Alligator är Lock-up perioden 360 dagar. För Säljande Aktieägare är Lock-up perioden 270 dagar. För övriga aktieägare som har lämnat åtaganden om att inte sälja aktier är Lock-up perioden 180 dagar. Global Coordinator kan diskretionärt komma att medge undantag från dessa åtaganden. Även Bolaget kommer att ingå ett lock-up arrangemang, vilket bland annat innebär att Bolaget åtar sig att inte emittera några aktier eller andra värdepapper i Bolaget. Se vidare "Legala frågor och kompletterande information – Placeringsavtal".

## 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 långsiktig uthållig lönsamhet. Eventuella framtida utdelningar och storleken därav kommer att fastställas utifrån Bolagets långsiktiga tillväxt, resultatutveckling och kapitalbehov med hänsyn tagen till vid var tid gällande mål och strategier. Utdelningen ska, i den mån utdelning föreslås, vara väl avvägd med hänsyn till verksamhetens mål, omfattning och risk.

## AKTIERELATERADE INCITAMENTSPROGRAM TECKNINGSOPTIONSPROGRAM 2013/2017

Vid extra bolagsstämma den 5 november 2013 beslutades om ett teckningsoptionsprogram genom utgivande av högst 1 750 000 teckningsoptioner till anställda i Bolaget. Totalt tecknades 1 605 000 teckningsoptioner i programmet. Varje teckningsoption ger rätt att teckna en ny aktie i Bolaget till en teckningskurs om 9 SEK per aktie. Teckningsoptionerna kan utnyttjas från och med den 1 april 2014 till och med den 31 mars 2017. Vid tidpunkten för Prospektets utgivande har 230 000 teckningsoptioner utnyttjats. Vid fullt utnyttjande av kvarstående teckningsoptioner ökar Bolagets aktiekapital med 550 000 SEK genom utgivande av 1 375 000 aktier, motsvarande en utspädning om cirka 2,3 procent baserat på antalet aktier i Bolaget före genomförandet av Erbjudandet. Teckningsoptionerna är föremål för sedvanliga omräkningsvillkor i samband med emissioner m.m.

## TECKNINGSOPTIONSPROGRAM 2016/2020

Vid årsstämma den 20 april 2016 beslutades om inrättande av ett teckningsoptionsprogram genom utgivande av högst 1 000 000 teckningsoptioner till ett dotterbolag i koncernen för vidareöverlåtelser till anställda i Bolaget. 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. Överlåtelsen till deltagare skedde till marknadsvärdet beräknat enligt Black-Scholes formeln. Varje teckningsoption ger rätt att teckna en ny aktie i Bolaget till en teckningskurs om 75 SEK. Teckningsoptionerna kan utnyttjas under perioderna från och med den 1 juni 2019 till och med den 31 augusti 2019 och från och med den 1 mars 2020 till och med den 31 maj 2020. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna ökar Bolagets aktiekapital med 400 000 SEK genom utgivande av 1 000 000 aktier, motsvarande en utspädning om cirka 1,7 procent baserat på antalet aktier i Bolaget före genomförandet av Erbjudandet. Teckningsoptionerna är föremål för sedvanliga omräkningsvillkor i samband med emissioner m.m.

## PERSONALOPTIONSPROGRAM 2016/2020

Vid årsstämma den 20 april 2016 beslutades om inrättande av ett personaloptionsprogram omfattande högst 1 000 000 personaloptioner. Totalt tilldelades 900 000 personaloptioner vederlagsfritt till deltagare i programmet. Tilldelade personaloptioner tjänas in med 1/3 den 1 maj 2017, 1/3 den 1 maj 2018 samt 1/3 den 1 maj 2019. Intjäning förutsätter att deltagaren är fortsatt anställd i Bolaget och inte har sagt upp anställningen per dagen då respektive intjäning sker. För det fall att deltagare upphör att vara anställd eller säger upp sin anställning i Bolaget före en intjäningsdag, får redan intjänade personaloptioner utnyttjas vid ordinarie tid för utnyttjande enligt nedan men vidare intjäning sker inte. Varje intjänad personaloption ger rätt att förvärva en aktie i Bolaget till en teckningskurs om 75 SEK. Intjänade personaloptioner kan utnyttjas under perioderna från och med den 1 juni 2019 till och med den 31 augusti 2019 och från och med den 1 mars 2020 till och med den 31 maj 2020. Personaloptionerna är föremål för sedvanliga omräkningsvillkor i samband med emissioner m.m.

1) 1) JJDC, Stena AB, Atlas Antibodies AB, Johan Rockberg, Mikael Lönn, Marianne Rapp och Staffan Rasjö.

För att möjliggöra Bolagets leverans av aktier enligt personaloptionsprogrammet samt säkra därmed sammanhängande kostnader, främst sociala avgifter, beslutade årsstämman också om emission av högst 1 314 200 teckningsoptioner till ett helägt dotterbolag. Totalt tecknade dotterbolaget 1 182 780 teckningsoptioner. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna ökar Bolagets aktiekapital med 473 112 SEK genom utgivande av 1 182 780 aktier, motsvarande en utspädning om cirka 2,0 procent baserat på antalet aktier i Bolaget före genomförandet av Erbjudandet.

## **BEMYNDIGANDE**

Årsstämman den 20 april 2016 beslutade att bemyndiga styrelsen att fram till nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt och med eller utan villkor om apport, kvittning eller andra villkor. Skälet till att avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt ska kunna ske är att möjliggöra för Bolaget att anskaffa rörelsekapital, att genomföra företagsförvärv eller förvärv av rörelsetillgångar samt att möjliggöra emission till institutionella investerare och allmänheten i samband med en notering av Bolaget. Det totala antalet aktier som ska kunna ges ut till följd av nyemission av aktier får uppgå till högst 15 000 000 stycken. I den mån emission sker med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt ska emissionen ske på marknadsmässiga villkor.

# BOLAGSORDNING

Antagen på extra bolagsstämma den 14 mars 2016.

## § 1 Firma

Bolagets firma är Alligator Bioscience AB. Bolaget är publikt (publ).

## § 2 Styrelsens säte

Styrelsen skall ha sitt säte i Lunds kommun, Skåne län.

## § 3 Verksamhet

Bolaget skall direkt eller genom dotterbolag eller andra intressebolag, bedriva forsknings- och utvecklingsarbete samt tillverkning och handel inom proteinkemiområdet jämte med detta förenlig verksamhet.

## § 4 Aktiekapital

Aktiekapitalet skall utgöra lägst 23 600 000 kronor och högst 94 400 000 kronor.

## § 5 Antal aktier

Antalet aktier skall uppgå till lägst 59 000 000 och högst 236 000 000.

## § 6 Styrelse

Styrelsen skall, utöver de ledamöter som enligt lag kan komma att utses av annan än bolagsstämman, bestå av lägst tre (3) och högst åtta (8) ledamöter.

Bolaget skall ha lägst en (1) och högst två (2) revisorer med högst två (2) revisorssuppleanter. Till revisor skall utses auktoriserad revisor eller registrerat revisionsbolag.

## § 7 Kallelse

Kallelse till bolagsstämma skall ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på bolagets webbplats. Att kallelse har skett skall samtidigt annonseras i Dagens Industri.

För att få delta i bolagsstämman skall aktieägare dels vara upptagen i utskrift eller annan framställning av hela aktieboken avseende förhållandena fem vardagar före stämman, dels göra en anmälan härom till bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Sistnämnda dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före bolagsstämman.

Aktieägare får vid bolagsstämma medföra ett eller två biträden, dock endast om aktieägaren till bolaget anmäler antalet biträden på det sätt som anges i föregående stycke.

## § 8 Årsstämma

På årsstämman skall följande ärenden förekomma till behandling.

1. Val av ordförande vid stämman
2. Upprättande och godkännande av röstlängd
3. Val av två justeringsmän
4. Godkännande av dagordning
5. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad
6. Framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse samt i förekommande fall koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse
7. Beslut om
  - a) fastställande av resultaträkning och balansräkning samt i förekommande fall koncernresultaträkning och koncernbalansräkning;
  - b) dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen; och
  - c) ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och verkställande direktören.
8. Fastställande av antalet styrelseledamöter samt revisorer och revisorssuppleanter
9. Fastställande av styrelsearvoden och revisorarvoden
10. Val av styrelse samt revisorer och revisorssuppleanter
11. Annat ärende som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen (2005:551) eller bolagsordningen.

## § 9 Räkenskapsår

Räkenskapsår är kalenderår.

## § 10 Avstämningsförbehåll

Den aktieägare eller förvaltare som på avstämningsdagen är införd i aktieboken och antecknad i ett avstämningsregister enligt 4 kap. lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument eller den som är antecknad på avstämningskonto enligt 4 kap. 18 § första stycket 6–8 nämnda lag skall antas vara behörig att utöva de rättigheter som följer av 4 kap. 39 § aktiebolagslagen (2005:551).



# LEGALA FRÅGOR OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION

## ALLMÄN BOLAGSINFORMATION

Bolagets firma tillika handelsbeteckning är Alligator Bioscience AB. Bolagets organisationsnummer är 556597-8201 och styrelsen har sitt säte i Lunds kommun. Bolaget bildades den 13 september 2000 och registrerades vid Bolagsverket den 21 september 2000. Verksamheten påbörjades under 2001. Alligator är ett publikt aktiebolag och dess associationsform regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Bolaget är moderbolag till de helägda dotterbolagen Atlas Therapeutics AB (org. nr 556815-2424) och A Bioscience Incentive AB (org. nr 559065-3663).

## VÄSENTLIGA AVTAL

Förutom avtal som ingåtts inom ramen för den löpande affärsverksamheten har Alligator ingått följande avtal som Bolaget bedömer vara av väsentlig betydelse.

### LICENSAVTAL MED JANSSEN

I augusti 2015 ingick Alligator och Janssen ett exklusivt licensavtal för vidareutveckling och global kommersialisering av ADC-1013. Genom avtalet ger Alligator en licens att bl.a. vidareutveckla, tillverka och sälja produkter innehållande CD40-antikroppar till Janssen, med rätt att underlicensiera. Avtalet är exklusivt vilket i detta avseende innebär att parterna inte under pågående samarbete får kommersialisera andra monospecifika agonistiska antikroppar som binder till just CD40. Licensen omfattar inte i sig bispecifika antikroppar som binder till CD40 men om en av parterna utvecklar en sådan antikropp har den andra parten en företrädesrätt att förhandla om kommersialisering av densamma.

Enligt avtalet fortsätter Alligator att vara sponsor och ansvarigt för att utföra den pågående fas-I studien. Genom ett tilläggsavtal som ingåtts under våren 2016 har parterna överenskommit om en utökning av den pågående fas-I studien. Alligator fortsätter att vara ansvarigt för den pågående ursprungliga studien medan Janssen fortsättningsvis står för kostnaderna.

Utom såvitt avser vad som ovan angivits beträffande den pågående fas-I studien ansvar Janssen enligt avtalet på egen bekostnad för vidareutveckling, hantering av registreringar, marknadsföringstillstånd, pris- och förmåner samt kommersiell tillverkning och kommersialisering. Janssen ska också ersätta Alligator för samtliga kostnader som Alligator har för att upprätthålla de patenträttigheter som utlicensierats till Janssen.

I samband med ingåendet av avtalet erhöll Alligator en inledande betalning från Janssen om 35 MUSD. Utöver detta ska Janssen enligt licensavtalet erlagga milstolpsbetalningar till Alligator vid olika studiefaser och vid slutförande av vissa regulatoriska etapper samt vid första kommersiella försäljningen på amerikanska, europeiska och japanska marknaden avseende tre olika indikationer. Alligator har under det första kvartalet 2016 uppnått villkoren för en första milstolpsbetalning om 5 MUSD. Vidare har Alligator också rätt till försäljningsbaserade milstolpsbetalningar. Den inledande betalningen och milstolpsbetalningarna uppgår totalt till maximalt 695 MUSD. Alligator har också rätt till royalty på försäljning i olika nivåer mellan ett högt ensiffrigt

procenttal och ett lågt tvåsiffrigt procenttal under den tid då royaltyskyldigheterna gäller om avtalet och tillstånden löper på som förutsatt. Janssen har rätt att säga upp avtalet med en uppsägningstid om 90 dagar fram till dess att det första marknadsföringstillståndet har godkänts och därefter med en uppsägningstid om 180 dagar.

### AVTAL MED BIOINVENT OM ÅTERTAGANDE AV ADC-1013-PROJEKTET

Enligt ett samarbetsavtal som ingicks mellan Alligator och BioInvent under 2013 utvecklade Alligator och BioInvent gemensamt produktkandidaten ADC-1013. I maj 2014 ingick Alligator och BioInvent ett avslutsavtal varigenom samarbetsavtalet från 2013 avslutades. Genom avslutsavtalet övertog Alligator också samtliga rättigheter till ADC-1013 projektet mot erläggande av en fast ersättning. Den överenskomna ersättningen har slutbetalats under 2015.

## FÖRSÄKRINGAR

Styrelsen bedömer att Bolagets nuvarande försäkringsskydd är tillfredsställande med avseende på verksamhetens art och omfattning.

## TVISTER OCH RÄTTSLIGA FÖRFARANDEN

Alligator har under de senaste tolv månaderna inte varit part i några rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inklusive ännu icke avgjorda ärenden eller sådana som Bolaget är medvetna om kan uppkomma) och som nyligen haft eller skulle kunna få betydande effekter på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet

## PLACERINGSAVTAL

Enligt villkoren i ett avtal om placering av aktier som avses att ingås omkring den 22 november 2016 mellan Bolaget, Säljande Aktieägare och Joint Bookrunners ("Placeringsavtalet") åtar sig Säljande Aktieägare att avyttra respektive Bolaget att emittera högst cirka 18,5 procent av aktierna i Bolaget efter Erbjudandet till de köpare som anvisas av Joint Bookrunners. Om Joint Bookrunners misslyckas med att anvisa köpare har Joint Bookrunners åtagit sig att själva förvärva de aktier som omfattas av Erbjudandet, under förutsättning av att Erbjudandet inte avbryts dessförinnan (se nedan). Säljande Aktieägare avser också att lämna Övertilldelningsoptionen som innebär en utfästelse att, på begäran av Global Coordinator, senast 30 dagar från första dagen för handel i Bolagets aktie på Nasdaq Stockholm, avyttra upp till ytterligare 1 938 462 aktier, motsvarande högst 15 procent av antalet aktier i Erbjudandet till ett pris motsvarande priset i Erbjudandet. Övertilldelningsoptionen får endast utnyttjas i syfte att täcka eventuell övertilldelning för Erbjudandet.

Genom Placeringsavtalet ger Bolaget och Säljande Aktieägare sedvanliga garantier till Joint Bookrunners, främst avseende att informationen i Prospektet är korrekt, att Prospektet och Erbjudandet uppfyller relevanta krav i lagar och regelverk samt att inga legala hinder eller andra hinder föreligger för Bolaget eller Säljande Aktieägare att ingå avtalet eller för Erbjudandets genomförande. Placeringsavtalet föreskriver att Joint

Bookrunners åtagande att förmedla köpare till, eller för det fall Joint Bookrunners misslyckas med detta, själva köpa de aktier som omfattas av Erbjudandet är villkorade bland annat av att inga händelser inträffar som har så väsentligt negativ inverkan på Bolaget eller Erbjudandets genomförande att det enligt Global Coordinators skäliga bedömning skulle vara olämpligt eller praktiskt omöjligt att genomföra Erbjudandet enligt beskrivningen i Prospektet ("**väsentliga negativa händelser**"), samt av vissa sedvanliga fullföljandevillkor. Joint Bookrunners kan säga upp Placeringsavtalet fram till likviddagen den 25 november 2016, om några väsentliga negativa händelser inträffar, om de garantier som Bolaget och Säljande Aktieägare gett Joint Bookrunners skulle visa sig brista eller om några av de övriga fullföljandevillkor som följer av Placeringsavtalet inte uppfylls. I sådana fall kommer varken leverans av eller betalning för aktier att genomföras under Erbjudandet. Enligt Placeringsavtalet kommer Bolaget att, med sedvanliga förbehåll, åta sig att under vissa förutsättningar hålla Joint Bookrunners skadeslösa mot vissa anspråk. Vidare kommer Bolaget att ersätta Joint Bookrunners för vissa kostnader som Joint Bookrunners ådragit sig i samband med Erbjudandet.

För att Bolaget ska kunna leverera de aktier som emitteras av Bolaget som en del i Erbjudandet omedelbart vid betalning av aktierna och före det att den del av Erbjudandet som består av nyemitterade aktier har registrerats av Bolagsverket kommer Säljande Aktieägare och ett av styrelseledamoten Jonas Sjögren kontrollerat bolag i anslutning till Placeringsavtalet att låna ut totalt 10 769 231 aktier till Global Coordinator.

I enlighet med Placeringsavtalet kommer Bolaget åta sig i förhållande till Joint Bookrunners att inte under en period om 360 dagar som närmast följer första dagen för handel i aktierna på Nasdaq Stockholm inte (i) emittera, erbjuda, pantsätta, sälja, ingå avtal om att sälja eller på annat sätt förfoga över aktier eller andra värdepapper i Bolaget, och inte heller lämna något förslag till Bolagets bolagsstämma som skulle möjliggöra för Bolaget att genomföra något av det föregående; eller (ii) köpa eller sälja någon option eller något annat värdepapper eller ingå swapavtal eller andra arrangemang som har liknande ekonomisk effekt som de åtgärder som anges i (i). Åtagandet förhindrar inte Bolaget att emittera aktierna i Erbjudandet eller att emittera aktier eller andra värdepapper inom ramen för incitamentsprogram. Global Coordinator kan vidare medge undantag från åtagandet.

## STABILISERING

I samband med Erbjudandet kan Global Coordinator komma att övertilldela aktier eller genomföra andra transaktioner i syfte att stödja marknadspriset på aktierna på en nivå högre än den som i annat fall kanske hade varit rådande på marknaden. Sådana stabiliseringstransaktioner kan komma att genomföras på Nasdaq Stockholm, OTC-marknaden eller på annat sätt, och kan komma att genomföras när som helst under perioden som börjar på första dagen för handel i aktierna på Nasdaq Stockholm och avslutas senast 30 kalenderdagar därefter. Global Coordinator har dock ingen skyldighet att genomföra någon stabilisering och det finns ingen garanti för att stabilisering kommer att genomföras. Stabilisering, om påbörjad, kan vidare komma att avbrytas när som helst utan förvarning. Under inga omständigheter kommer transaktioner att genomföras att stödja marknadspriset på aktierna till pris som är högre än det pris som fastställs i Erbjudandet. Inom en vecka efter stabiliseringsperiodens utgång kommer Global Coordinator att, genom Bolaget, offentliggöra huruvida stabilisering utfördes eller inte, det datum då stabilise-

ring inleddes, det datum då stabilisering senast genomfördes, samt det prisintervall inom vilket stabiliseringen genomfördes för vart och ett av de datum då stabiliseringstransaktioner genomfördes.

## RÅDGIVARES INTRESSEN

Carnegie, DNB och Redeye är Managers i Erbjudandet. Managers tillhandahåller finansiell rådgivning och andra tjänster till Bolaget och Säljande Aktieägare i samband med Erbjudandet. Managers äger inga aktier i Bolaget och har, utöver på förhand avtalad ersättning för sina tjänster, inga andra ekonomiska intressen i Alligator.

## TECKNINGSÅTAGANDEN

### TECKNINGSÅTAGANDEN FRÅN CORNERSTONE INVESTORS

Cornerstone Investors har åtagit sig att förvärva aktier i Erbjudandet motsvarande totalt 150 MSEK. Baserat på full teckning i Erbjudandet och att Övertilldelningsoptionen utnyttjas till fullt omfattar åtagandena 4 615 386 aktier, motsvarande 31,1 procent av det antal aktier som omfattas av Erbjudandet och 6,6 procent av det totala antalet aktier i Bolaget efter Erbjudandet.

Cornerstone Investors erhåller ingen ersättning för sina respektive åtaganden. Cornerstone Investors är dock garanterade tilldelning överensstämmande med deras respektive åtaganden. Global Coordinator, Säljande Aktieägare och styrelsen för Alligator bedömer att Cornerstone Investors har god kreditvärdighet och således kommer att kunna infria sina respektive åtaganden. Cornerstone Investors åtaganden är emellertid inte säkerställda genom bankgaranti, spärmedel eller pantsättning eller liknande arrangemang, varför det finns en risk för att Cornerstone Investors inte kommer att kunna infria sina åtaganden. Cornerstone Investors åtaganden är vidare förenade med villkor. För det fall något av dessa villkor inte uppfylls finns en risk för att Cornerstone Investors inte uppfyller sina åtaganden.

Cornerstone Investors	Tecknings- åtagande (MSEK)	Antal aktier <sup>1)</sup>	Andel i Erbjudandet <sup>1)</sup>
Catella Fondförvaltning <sup>2)</sup>	50	1 538 462	10,4 %
Investment AB Öresund <sup>3)</sup>	50	1 538 462	10,4 %
Norron Asset Management <sup>4)</sup>	50	1 538 462	10,4 %
<b>Totalt</b>	<b>150</b>	<b>4 615 386</b>	<b>31,1 %</b>

1) Baserat på full teckning i Erbjudandet och att Övertilldelningsoptionen utnyttjas till fullt.

2) Box 7328, 103 90 Stockholm.

3) Box 7621, 103 94 Stockholm.

4) Box 3054, 103 61 Stockholm.

## BESKRIVNING AV CORNERSTONE INVESTORS

### Catella Fondförvaltning

Catella Fonder startade 1997 och är en aktiv förvaltare med fokus på de nordiska kapitalmarknaderna. Catella förvaltar aktiefonder, alternativa fonder, blandfonder och räntefonder. För mer information, se [catella.com](http://catella.com).

### Investment AB Öresund

Investment AB Öresund är ett börsnoterat investmentföretag som bedriver förvaltningsverksamhet. Öresunds övergripande målsättning är att som investmentföretag bedriva en verksamhet som ger Öresunds aktieägare en god långsiktig avkastning. För mer information, se [oresund.se](http://oresund.se).

### Norron Asset Management

Norron Asset Management är en nordisk kapitalförvaltare med kontor i Stockholm och Oslo. Bolaget förvaltar sex olika fonder med fokus på de nordiska kapitalmarknaderna. I fondutbudet återfinns såväl absolutavkastande fonder som aktivt förvaltade aktiefonder. Norron förvaltar ca 10 miljarder SEK och fonderna distribueras främst av marknadsledande nordiska sparandeplattformar med inriktning på tjänstepensionskapital. För mer information, se norron.se.

### TECKNINGÅTAGANDE FRÅN JOHNSON & JOHNSON INNOVATION-JJDC, INC

I tillägg till Cornerstone Investors så har JJDC i enlighet med investeringsavtalet som ingicks i samband med JJDC:s initiala investering i Bolaget i augusti 2015 åtagit sig att, på begäran av Bolaget, förvärva aktier för ett totalt belopp i SEK upp till motsvarande 5 MUSD i ett erbjudande som genomförs i samband med en notering på Nasdaq Stockholm. Baserat på åtagandet har Bolagets styrelse begärt att JJDC anmäler sig för förvärv av aktier i Erbjudandet för ett totalt belopp i SEK motsvarande 5 MUSD varvid omräkningen från USD till SEK ska göras baserat på växelkursen per den 17 november 2016. Baserat på full teckning i Erbjudandet, att Övertilldelningsoptionen utnyttjas till fullo och under antagandet av en växelkurs om USD/SEK 8,95, omfattar åtagandet 1 376 923 aktier, motsvarande 9,3 procent av det antal aktier som omfattas av Erbjudandet och 2,0 procent av det totala antalet aktier i Bolaget efter Erbjudandet. För tydlighets skull ska noteras att beräkningen av antalet aktier i enlighet med det föregående endast gjorts för illustrationsändamål och att det slutliga antalet aktier som omfattas av åtagandet kommer att fastställas baserat på växelkursen per den 17 november 2016. Det ska dock noteras att JJDC inte är garanterad tilldelning i enlighet med åtagandet. Global Coordinator, Säljande Aktieägare och styrelsen för Alligator bedömer att JJDC har god kreditvärdighet och således kommer att kunna infria sitt åtagande. JJDC:s åtagande är emellertid inte säkerställt genom bankgaranti, spärrmedel eller pantsättning eller liknande arrangemang, varför det finns en risk för att JJDC inte kommer att kunna infria sitt åtagande om JJDC tilldelas aktier i Erbjudandet.

### NÄRSTÅENDETRANSAKTIONER

Mellan Alligator och ett bolag ägt av styrelseledamoten Carl Borrebaeck finns ett konsultavtal avseende experthjälp med utvärdering av discovery projekt och nya antikroppar. Konsultuppdraget omfattar också förmedling och utveckling av kontakter med ledande forskare och framstående organisationer inom immunterapi mot cancer. Enligt avtalet utgår konsultarvode med 60 TSEK per månad. För 2014 uppgick den totala ersättningen till 840 TSEK, för 2015 uppgick den totala ersättningen till 720 TSEK och för perioden 1 januari 2016–30 september 2016 uppgick den totala ersättningen till 540 TSEK. Prissättningen har skett på marknadsmässiga villkor. Se även not 5 ("Transaktioner med närstående") i avsnittet "Historisk finansiell information".

För information om ersättning till styrelsen och ledande befattningshavare, se avsnittet "Bolagsstyrning".

### KOSTNADER I SAMBAND MED ERBJUDANDET

Alligators bruttointäkter från Erbjudandet uppgår till 350 MSEK före emissionskostnader. Bolagets kostnader för Erbjudandet och noteringen på Nasdaq Stockholm förväntas uppgå till högst 38 MSEK. Utöver Bolagets andel av fast avgift till Managers består Bolagets kostnader främst av kostnader för revisorer, legala rådgivare, tryckning av prospekt, kostnader för presentationsmaterial för rådgivare och liknande. Säljande Aktieägares kostnader i samband med Erbjudandet förväntas uppgå till 7 MSEK och avser främst rörlig avgift till Managers.

### DOKUMENT TILLGÄNGLIGA FÖR GRANSKNING

Kopior av följande handlingar finns tillgängliga på Alligators huvudkontor Medicon Village, Scheelevägen 2 i Lund, under Prospektets giltighetstid (ordinarie kontorstid på vardagar):

- Alligators bolagsordning;
- Årsredovisningar för räkenskapsåren 2014–2015 (inklusive revisionsberättelser) för Alligator och samtliga dess dotterbolag;
- Alligators översiktligt granskade delårsrapport för perioden januari – september 2016, som är upprättad i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering; och
- Revisors rapport avseende finansiella rapporter över historisk finansiell information i prospektet (RevR 5).

# VISSA SKATTEFRÅGOR

Nedan följer en sammanfattning av vissa skatteregler för fysiska personer och aktiebolag som är obegränsat skattskyldiga i Sverige, om inte annat anges. Sammanfattningen är baserad på gällande lagstiftning och är endast avsedd som allmän information. Sammanfattningen omfattar inte värdepapper som innehas av handelsbolag eller som innehas som lagertillgångar i näringsverksamhet. Vidare omfattas inte de särskilda reglerna för skattefri kapitalvinst (inklusive avdragsförbud vid kapitalförlust) och utdelning i bolagssektorn som kan bli tillämpliga då aktieägare innehar aktier som anses näringsbetingade. Inte heller omfattas de särskilda regler som kan bli tillämpliga på innehav i bolag som är eller tidigare har varit s.k. fåmansföretag eller på aktier som förvärvats med stöd av s.k. kvalificerade andelar i fåmansföretag. Sammanfattningen omfattar inte heller aktier som förvaras på ett investeringssparkonto (ISK) och som omfattas av särskilda regler om schablonbeskattning. Särskilda skatteregler gäller för vissa typer av skattskyldiga, exempelvis investmentföretag och försäkringsföretag. Beskattningen av varje enskild aktieägare beror på dennes speciella situation. Varje innehavare av aktier bör därför rådfråga en skatterådgivare för att få information om de särskilda konsekvenser som kan uppstå i det enskilda fallet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och skatteavtal.

## OBEGRÄNSAT SKATTSKYLDIGA I SVERIGE FYSISKA PERSONER

### Kapitalvinstbeskattning

När marknadsnoterade aktier säljs eller på annat sätt avyttras kan en skattepliktig kapitalvinst eller en avdragsgill kapitalförlust uppstå. Kapitalvinster beskattas i inkomstslaget kapital med en skattesats om 30 procent. Kapitalvinsten eller kapitalförlusten beräknas normalt som skillnaden mellan försäljningsersättningen, efter avdrag för försäljningsutgifter, och omkostnadsbeloppet. Omkostnadsbeloppet för alla aktier av samma slag och sort beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden. Vid försäljning av marknadsnoterade aktier får omkostnadsbeloppet alternativt bestämmas enligt schablonmetoden till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter.

Kapitalförluster på marknadsnoterade aktier är fullt ut avdragsgilla mot skattepliktiga kapitalvinster som uppkommer under samma beskattningsår på aktier och på andra marknadsnoterade delägarätter förutom andelar i värdepappersfonder eller specialfonder som endast innehåller svenska fordringsrätter, s.k. räntefonder. Kapitalförluster på aktier eller andra delägarätter som inte kan kvittas på detta sätt får dras av med upp till 70 procent mot övriga inkomster i inkomstslaget kapital.

Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges skattereduktion mot kommunal och statlig inkomstskatt samt fastighetsskatt och kommunal fastighetsavgift. Skattereduktion medges med 30 procent av den del av underskottet som inte överstiger 100 000 SEK och 21 procent av resterande del. Ett sådant underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

### Skatt på utdelning

För fysiska personer beskattas utdelning på marknadsnoterade aktier i inkomstslaget kapital med en skattesats om 30 procent. För fysiska personer som är bosatta i Sverige innehålls normalt preliminärskatt avseende utdelning med 30 procent. Den preliminära skatten innehålls av Euroclear Sweden, eller när det gäller förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren.

## AKTIEBOLAG

### Skatt på kapitalvinster och utdelning

För ett aktiebolag beskattas alla inkomster, inklusive skattepliktig kapitalvinst och utdelning, i inkomstslaget näringsverksamhet med 22 procent. Kapitalvinster och kapitalförluster beräknas på samma sätt som beskrivits ovan avseende fysiska personer.

Avdragsgilla kapitalförluster på aktier eller andra delägarätter får endast dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarätter. En sådan kapitalförlust kan även, om vissa villkor är uppfyllda, kvittas mot kapitalvinster på aktier eller andra delägarätter i bolag inom samma koncern, under förutsättning att koncernbidragsrätt föreligger mellan bolagen. En kapitalförlust som inte kan utnyttjas ett visst år får sparas och kvittas mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier samt andra delägarätter under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden.

## AKTIEÄGARE SOM ÄR BEGRÄNSAT SKATTSKYLDIGA I SVERIGE KUPONGSKATT

För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som erhåller utdelning på aktier i ett svenskt aktiebolag uttas normalt svensk kupongskatt. Skattesatsen är 30 procent, vilken dock i allmänhet är reducerad genom skatteavtal som Sverige ingått med andra länder för undvikande av dubbelbeskattning. Flerparten av Sveriges skatteavtal möjliggör nedsättning av den svenska skatten till avtalets skattesats direkt vid utdelningstillfället om erforderliga uppgifter om den utdelningsberättigade föreligger. I Sverige verkställs avdraget för kupongskatt normalt av Euroclear Sweden, eller beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren.

I de fall 30 procent kupongskatt innehållits vid utbetalning till en person som har rätt att beskattas enligt en lägre skattesats eller för mycket kupongskatt annars innehållits, kan återbetalning begäras hos Skatteverket före utgången av det femte kalenderåret efter utdelningen.

## KAPITALVINSTBESKATTNING

Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och vars innehav inte är hänförligt till ett fast driftställe i Sverige kapitalvinstbeskattas normalt inte i Sverige vid avyttring av aktier. Aktieägare kan emellertid bli föremål för beskattning i sin hemviststat. Enligt en särskild skatteregel kan emellertid fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige bli föremål för svensk kapitalvinstbeskattning vid försäljning av aktier om de vid något tillfälle under avyttringsåret eller något av de tio föregående kalenderåren har varit bosatta eller stadigvarande vistats i Sverige. Tillämpligheten av denna regel kan dock begränsas av skatteavtal mellan Sverige och andra länder.

## SKATTEFRÅGOR I NORGE, DANMARK OCH FINLAND

Nedan följer en sammanfattning av vissa skattekonsekvenser som kan uppkomma för investerare som deltar i Erbjudandet med skatterättslig hemvist i Norge, Danmark eller Finland.

### UTDELNING

För aktieägare som är skatterättsligt hemmahörande i Norge, Danmark eller Finland och som erhåller utdelning på aktier i ett svenskt aktiebolag uttas normalt svensk kupongskatt med 15 % förutsatt att aktieägaren kan uppvisa ett hemvistintyg som stöd för att personen är hemmahörande i Norge, Danmark respektive Finland. Om aktieägarna är ett norskt, danskt eller finskt bolag kan skatten under vissa förutsättningar sättas ned till 0 %, (om aktierna anses marknadsnoterade krävs bland annat att innehavet uppgår till minst 10 %). I övriga fall utgår kupongskatt med 30 %. I Sverige verkställs avdraget för kupongskatt normalt av Euroclear, eller beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren. I de fall 30 % kupongskatt innehållits vid utbetalning till en person som har rätt att beskattas enligt en lägre skattesats eller för mycket kupongskatt annars innehållits, kan återbetalning begäras hos Skatteverket vid utgången av det femte kalenderåret efter utdelningen.

## KAPITALVINSTBESKATTNING

Aktieägare som är skatterättsligt hemmagörande i Norge, Danmark eller Finland (det vill säga aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige) och vars innehav inte är hänförligt till ett fast driftställe i Sverige kapitalvinstbeskattas normalt inte i Sverige vid avyttring av sådana aktier. Aktieägarna kan emellertid bli föremål för beskattning i sin hemviststat.

Enligt en särskild skatteregel kan även fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige bli föremål för svensk beskattning vid avyttring av aktier om de vid något tillfälle under avyttringsåret eller något av de tio föregående kalenderåren har varit bosatta eller stadigvarande vistats i Sverige. Tillämpligheten av denna regel kan begränsas av det nordiska skatteavtalet.

# VISSA FEDERALA SKATTEFRÅGOR I USA

Härmed informeras investerare om att: (a) ingen information i Prospektet som rör amerikanska federala skattefrågor är avsedd för eller skriven för att åberopas av, och får inte åberopas av, aktieägare i syfte att undvika påföljder som kan tilldömas aktieägare enligt den amerikanska skattelagstiftningen från 1986 i dess gällande lydelse ("us code"); (b) sådan information har medtagits av Bolaget i samband med dess marknadsföring/saluföring av Erbjudandet eller ärenden som behandlas häri; och (c) investerare bör konsultera en oberoende skatterådgivare på basis av sina egna särskilda omständigheter.

Nedan följer en beskrivning av vissa amerikanska federala inkomstbeskattningskonsekvenser som kan vara relevanta i samband med mottagande, innehav och avyttring av aktier av en amerikansk innehavare (såsom definierat nedan). Denna sammanfattning behandlar endast initiala köpare av aktier enligt Erbjudandet som använder USD som sin funktionella valuta och avser att äga aktier som kapitaltillgångar.

Syftet med denna beskrivning är inte att behandla alla faktiska skattekonsekvenser i USA kring mottagande, innehav och avyttring av aktier och den behandlar inte heller aspekter av amerikansk federal inkomstbeskattning som kan vara tillämpliga för investerare som omfattas av särskilda skatteregler, inklusive men inte begränsat till:

- vissa finansiella institut;
- återförsäljare eller vissa handlare av värdepapper;
- så kallade "real estate investment trusts", "regulated investment entities" eller "grantor trusts";
- personer som innehar aktier som andel i en så kallad "straddle", "wash sale", "conversion transaction", "integrated transaction" eller personer som deltar i en så kallad "constructive sale" avseende aktierna;
- personer som inte använder USD som valuta för amerikanska federala inkomstskattesyften;
- personer som erhåller aktier som kompensation för utförda tjänster;
- personer som är bosatta i eller har ett fast driftsställe i Sverige;
- skattebefriade enheter;
- vissa utvandrare från USA;
- bolag med "dubbel hemvist";
- personer som äger eller som bedöms äga 10 procent eller mer av Bolagets röstberättigade aktier; eller
- personer som innehar aktier med anledning av handel eller näringsverksamhet utanför USA.

Vidare behandlar denna beskrivning inte delstatliga, lokala, utländska eller andra skattelagar, den alternativa minimiskatten, Medicare-skatt på nettoinvesteringsinkomster eller konsekvenser av amerikansk federal gåvo- och arvsskatt med anledning av mottagande, innehav och avyttring av aktier.

Denna beskrivning baseras på U.S. Code, dess lagstiftningshistoria, befintliga och föreslagna förordningar som kungjorts därunder, publicerade uttalanden och domstolsbeslut samt på dubbelbeskattningsavtalet mellan USA och Sverige ("**Dubbelbeskattningsavtalet**"), i samtliga fall gällande enligt datumet för detta Erbjudande, alla med förbehåll för ändring (eller för ändringar i tolkningen), eventuellt med retroaktiv effekt. Bolaget

har inte begärt, och avser inte att begära, ett uttalande från den amerikanska federala myndigheten för taxering och uppbörd av direkta skatter ("**IRS**") i samband med ärenden som behandlas häri.

## AMERIKANSKA INNEHAVARE

I här aktuellt avseende är du "amerikansk innehavare" om du är ägare med avkastningsrätt till Bolagets aktier enligt amerikanska federala inkomstskattesyften och är:

- medborgare eller bosatt i USA,
- ett bolag som inrättats eller organiserats inom eller enligt lagarna i USA, i någon delstat eller District of Columbia,
- ett dödsbo vars inkomst omfattas av amerikansk federal inkomstbeskattning oberoende av dess källa, eller
- en så kallad "trust" om (i) en domstol i USA har den primära övervakningsrätten över dess förvaltning och en eller flera amerikanska personer har befogenhet att kontrollera alla väsentliga beslut från en sådan trust, eller (ii) en sådan trust har gjort ett giltigt val att behandlas som en amerikansk person för amerikanska federala inkomstskattesyften.

Om ett delägarbeskattat bolag, eller motsvarande engelskans "partnership", (eller någon annan enhet som behandlas som sådant enligt amerikanska federala inkomstskattesyften) innehar aktier, kommer skattebehandlingen av detta och dess delägare generellt att vara avhängig av statusen hos delägaren och av aktiviteterna i det delägarbeskattade bolaget, eller vad som motsvarar engelskans "partnership". En sådan delägare eller ett sådant delägarbeskattat bolag eller motsvarande engelskans "partnership" rekommenderas att rådfråga sin skatterådgivare beträffande de amerikanska federala skattekonsekvenserna av att förvärva, inneha eller avyttra aktierna.

NEDANSTÅENDE SAMMANFATTNING AV AMERIKANSKA FEDERALA INKOMSTSKATTEKONSEKVENSER ÄR ENDAST AVSEDD SOM ALLMÄN INFORMATION. ALLA POTENTIELLA KÖPARE REKOMMENDERAS ATT RÅDFRÅGA SINA SKATTE-RÅDGIVARE BETRÄFFANDE DE SÄRSKILDA SKATTEKONSEKVENSER SOM TILLÄMPAS NÄR DE ÄGER AKTIERNA, INKLUSIVE TILLÄMPLIGHETEN OCH EFFEKTEN AV DELSTATLIGA, LOKALA, UTLÄNDSKA OCH ANDRA SKATTELAGAR OCH EVENTUELLA SKATTELAGSTIFTNINGSFÖRÄNDRINGAR.

BOLAGET ANSER ATT DET VAR ETT "PASSIVT UTLÄNDSKT INVESTMENTFÖRETAG" ELLER "PFIC" UNDER 2015 OCH KAN, FÖR AMERIKANSKA FEDERALA INKOMSTSYFTEN, BEHANDLAS SOM ETT PFIC FÖR INNEVARANDE BESKATTNINGÅR

OCH FRAMTIDA BESKATTNINGÅR. POTENTIELLA AMERIKANSKA INVESTERARE BÖR IAKTA DISKUSSIONEN UNDER "PASSIVA UTLÄNDSKA INVESTMENTFÖRETAG" NEDAN.

### BESKATTNING AV UTDELNINGAR

Till följd av de PFIC-regler som diskuteras nedan, kommer utdelningar på aktierna (inklusive eventuella innehållna svenska skatter), som inte är vissa pro rata-utdelningar av aktier till alla aktieägare, att behandlas som aktieutdelningar i den utsträckning som de betalas ur Bolagets nuvarande eller ackumulerade intäkter och vinster, enligt principerna för den amerikanska federala inkomstbeskattningen. Då Bolaget inte behåller kalkyler över sina intäkter och vinster i enlighet med amerikanska federala inkomstskatteprinciper förväntas utbetalningar generellt komma att rapporteras till dig i form av aktieutdelningar.

Med förbehåll för tillämpliga begränsningar kan utdelning, om du är en icke-företagsrelaterad amerikansk innehavare, vara föremål för beskattning som kvalificerad utdelning "qualified dividend income" och därför beskattas till gynnsam skattesats. Utdelningar kommer att behandlas som kvalificerade utdelningar (a) om vissa krav på ägandeperiod har uppfyllts, (b) om Bolaget är berättigat till förmåner enligt det omfattande Dubbelbeskattningsavtalet med USA som IRS har godkänt i fråga om reglerna för kvalificerad utdelning och (c) under förutsättning att Bolaget inte var ett PFIC året före det år då utdelningen betalades och inte är ett PFIC under det år då utdelningen betalas. Dubbelbeskattningsavtalet har godkänts i det syfte som anges i reglerna för kvalificerad utdelning. Bolaget tror att det var ett PFIC under 2015. Statusen under innevarande och framtida år kommer emellertid att vara avhängig av Bolagets användning av likviden som erhålls genom Erbjudandet, samt dess inkomst och tillgångar (som för detta ändamål delvis beror på marknadsvärdet av Bolagets aktier) under dessa år. Se diskussionen nedan under "Passiva utländska investmentföretag". Du rekommenderas att rådfråga din skatterådgivare avseende tillgängligheten av reducerad skattesats på kvalificerade utdelningar.

Utdelningar kommer generellt att inkluderas i din inkomst vid datumet för mottagandet. Utdelningar kommer inte att godkännas för det avdrag för erhållna utdelningar som generellt är tillgängligt för amerikanska bolag enligt U.S. Code. Summan av en eventuell utdelningsintäkt som betalas i SEK kommer att vara beloppet i USD beräknat med hänvisning till gällande avistakurs på datumet för mottagande, oavsett om betalningen faktiskt har konverterats till USD. Om utdelningen konverteras till USD på datumet för mottagande kommer du inte att krävas att deklarerat utländsk valutavinst eller valutaförlust i fråga om den erhållna summan. Du kan komma att erhålla utländsk valutavinst eller valutaförlust om utdelningen konverteras till USD efter datumet för mottagande, och varje sådan vinst eller förlust kommer att betraktas som ordinarie inkomst eller förlust hänförlig till amerikansk källa.

Utdelningar kommer att behandlas som utdelningsintäkter från utländsk källa för utländska skatteavräkningssyften. Med förbehåll för tillämpliga begränsningar, varav några kan variera beroende på dina omständigheter, kommer innehållna svenska inkomstskatter från utdelningsbetalningar på aktier till en skattesats som inte överskrider någon tillämplig skattesats enligt Dubbelbeskattningsavtalet att vara avräkningsbara mot din amerikanska federala inkomstskatt. Innehållna svenska inkomstskatter som överstiger den enligt Dubbelbeskattningsavtalet tillämpliga skattesatsen kommer inte att godkännas för avräkning

mot din amerikanska federala inkomstskatt. Reglerna som styr utländska skatteavräkningar är komplexa, och du rekommenderas att rådfråga din skatterådgivare avseende möjligheten till avräkning av utländska skatter baserat på dina speciella omständigheter. I stället för att begära en utländsk skatteavräkning kan du, med förbehåll för tillämpliga begränsningar, välja att dra av utländska skatter, inklusive eventuella svenska skatter, när du räknar ut din skattepliktiga inkomst. Valet att dra av utländska skatter i stället för att begära utländska skatteavräkningar tillämpas för alla utländska skatter som betalas eller som är upplupna under det aktuella beskattningsåret.

### FÖRSÄLJNING ELLER ANNAN SKATTEPLIKTIG AVYTTRING AV AKTIER

Till följd av de PFIC-regler som diskuteras nedan, ska du generellt deklarerat skattepliktig vinst eller förlust vid försäljning eller annan skattepliktig avyttring av aktierna som motsvarar skillnaden mellan den realiserade summan vid en försäljning eller avyttring och ditt skatteunderlag i aktier, var för sig fastställda i USD. Denna vinst eller förlust kommer generellt att utgöra en kapitalvinst eller kapitalförlust, och en långsiktig kapitalvinst eller kapitalförlust om aktierna har innehaft i mer än ett år vid tidpunkten för försäljning eller avyttring. Varje vinst eller förlust kommer generellt att behandlas som hänförlig till amerikansk källa för utländska skatteavräkningssyften. Avdragsrätten för kapitalförluster omfattas av begränsningar.

Om du erhåller SEK (eller någon annan valuta än USD) vid försäljning, byte eller annan avyttring av aktierna, så kommer den realiserade summan generellt att vara USD-värdet av den erhållna betalningen som fastställs på (a) datumet för betalningsmottagande av en amerikansk innehavare enligt kontantprincipen och (b) datumet för avyttring för en amerikansk innehavare enligt principen för periodiserad redovisning. Om aktierna handlas på en "etablerad värdepappersmarknad", kommer skattebetalaren enligt kontantprincipen eller, om denne så väljer, enligt principen om periodiserad redovisning, att fastställa USD-värdet av den realiserade summan genom att omräkna den erhållna summan till avistakursen på det datum då försäljningen genomförs. En amerikansk innehavare kommer att ha ett skatteunderlag i den erhållna utländska valutan som motsvarar det realiserade beloppet i USD. Varje växelkursvinst eller -förlust som realiseras vid en efterföljande konvertering av den utländska valutan till USD till ett annat belopp, kommer generellt att behandlas som ordinarie inkomst eller förlust från källor i USA. Om sådan utländsk valuta konverteras till USD samma dag som den mottogs av den amerikanska innehavaren, behöver emellertid en amerikansk innehavare enligt kontantprincipen eller genom att välja periodiseringsprincipen inte deklarerat någon vinst eller förlust vid en sådan konvertering.

### PASSIVA UTLÄNDSKA INVESTMENTFÖRETAG

Ett icke-amerikanskt bolag kommer att klassificeras som ett "passivt utländskt investmentföretag", eller PFIC, för amerikanska federala inkomstskattesyften varje beskattningsår då, efter att vissa genomlysningsregler tillämpats, antingen:

- åtminstone 75,0 procent eller mer av dess bruttointkomst är "passiv inkomst"; eller
- åtminstone 50,0 procent eller mer av det kvartalsvisa genomsnittsvärdet av bruttotillgångarna kan hänföras till tillgångar som producerar "passiv inkomst" eller som innehas för att producera passiv inkomst.

Passiv inkomst för detta ändamål inkluderar vanligen, bland annat, utdelningar, ränta, royalties, hyror och förtjänster från råvaru- och värdepapperstransaktioner och från försäljning eller byte av egendom som ger upphov till passiv inkomst. För att fastställa huruvida ett icke-amerikanskt bolag är ett PFIC, ska en proportionerlig andel av inkomsten och tillgångarna hos varje bolag i vilket det, direkt eller indirekt, äger en andel om åtminstone 25,0 procent (av värdet) tas i beaktande. Baserat på Bolagets finansiella rapporter och dess befintliga verksamhet och tillgångar anser Bolaget att det var ett PFIC för beskattningsåret som slutade 31 december 2015. Eftersom PFIC-statusen därtill är beroende av sammansättningen av Bolagets inkomster och tillgångar och marknadsvärdet av Bolagets tillgångar från tid till annan och då beslut om PFIC-statusen ska göras årligen vid utgången av respektive beskattningsår, kan det därför inte föreligga någon säkerhet rörande Bolagets status i detta avseende för år 2016 eller något framtida beskattningsår. Bolagets PFIC-status kan bland annat förändras till följd av ändringar i sammansättningen av Bolagets inkomstkällor och tillgångar, hur snabbt Bolaget utnyttjar den erhållna likviden under Erbjudandet eller ett minskat handelspris för Bolagets aktier. Om Bolaget har varit ett PFIC under något av åren då en amerikansk investerare ägde aktier i detta, kommer Bolaget vanligen att behandlas som ett PFIC för varje efterföljande år då den amerikanska om investeraren har ägt aktierna, och liknande regler kan vara tillämpliga för Bolagets dotterbolag som är eller blir PFIC:s. En amerikansk innehavare som äger aktier i Bolaget under något år då Bolaget är klassificerat som ett PFIC måste lämna in blankett IRS Form 8621.

Om Bolaget har varit ett PFIC kommer en direkt (eller i vissa fall, indirekt) amerikansk innehavare vanligen att vara föremål för speciella regler med anledning av (i) varje vinst som realiserar genom en försäljning eller annan avyttring av aktierna och (ii) på eventuella "överutdelningar" som erhållits från Bolaget med anledning av aktieinnehavet (vanligen om utdelning på aktier under ett beskattningsår överskrider 125 procent av genomsnittsbeloppet som erhållits under de tre föregående beskattningsåren eller den amerikanska innehavarens ägandeperiod, om den är kortare). Enligt dessa regler (a) fördelas överutdelningen eller vinsten proportionellt över den amerikanska innehavarens ägandeperiod, (b) belopp fördelade till innevarande beskattningsår eller alla föregående år innan Bolaget blev ett PFIC ska beskattas som vanlig inkomst under innevarande beskattningsår, (c) belopp fördelade till andra beskattningsår ska beskattas med högsta tillämpliga marginalskattesats som gäller under varje sådant år, och (d) en ränta, med en räntenivå som tillämpas vid uppskjutna skattebetalningar, ska tas ut på den uppskjutna skattebetalningen som är hänförlig till varje år som beskrivs i (c). Dessa regler förhindrar effektivt en amerikansk innehavare att behandla vinster på aktier som kapitalvinster. Gåvor, byten med anledning av omstruktureringar och användandet av aktierna som säkerhet för lån kan i dessa syften behandlas som avyttringar.

Ovanstående negativa amerikanska skattekonsekvenser kan minimeras om en amerikansk innehavare i ett PFIC är berättigad till och i rätt tid gör ett giltigt kvalificerad välfond ("QEF-val"). Om ett QEF-val görs krävs vanligen att en sådan amerikansk innehavare i sina löpande inkomster inkluderar en pro-rata andel av Bolagets ordinarie inkomster och nettokapitalvinster. För att det ska vara möjligt för en amerikansk innehavare att göra ett

QEF-val måste Bolaget förse en sådan amerikansk innehavare med viss information. Eftersom Bolaget inte förväntar sig att förse amerikanska innehavare med den information som krävs för att kunna göra ett QEF-val, bör presumtiva investerare förutsätta att möjligheten att göra ett QEF-val inte är tillgänglig.

Ett annat sätt som en amerikansk innehavare kan minimera de negativa skattekonsekvenserna rörande PFIC:s på är genom att göra ett "mark-to-market"-val. Valet att göra ett "mark-to-market" är tillgängligt för en amerikansk innehavare endast om aktierna anses vara "överlåtbara aktier". I regel anses aktier överlåtbara om de "handlas regelbundet" på en "kvalificerad marknadsplats" enligt definitionen i de tillämpliga U.S. Treasury-förordningarna. Ett aktieslag handlas regelbundet om det under ett visst kalenderår handlas i andra mängder än i de minimis kvantiteter vid minst 15 dagar under varje kvartal. En kvalificerad marknadsplats inkluderar en icke-amerikansk marknadsplats för värdepapper som regleras eller övervakas av en statlig myndighet i det land där marknadsplatsen är belägen och uppfyller vissa krav avseende handel, notering, informationsgivning och andra krav som anges i U.S. Treasury-förordningarna. Det är oklart om Nasdaq Stockholm skulle anses vara en sådan "kvalificerad marknadsplats" för dessa ändamål. Om Bolagets aktier kvalificeras som "överlåtbara aktier", kommer en amerikansk innehavare som väljer "mark-to-market", för varje år som Bolaget är ett PFIC, generellt sett att beskattas för inkomst motsvarande ett eventuellt överskott av aktiernas marknadsvärdet i förhållande till ett justerat värde vid årets slut och att medges avdrag för det justerade värdets eventuella överskott i förhållande till marknadsvärdet (dock endast i den omfattning av nettobeloppet från inkomst som tidigare redovisats till följd av valet att genomföra en mark-to-market). Om en amerikansk innehavare väljer "mark-to-market" kommer innehavarens omkostnadsbelopp för aktierna att justeras för att återspegla en sådan inkomst eller förlust. Eventuell vinst eller förlust vid försäljning eller annan avyttring av aktierna under ett år som Bolaget är ett PFIC kommer att behandlas som vanlig inkomst eller vanlig förlust. Ett mark-to-market-val är emellertid inte tillämpligt på något av Bolagets dotterbolag som är PFIC-bolag eftersom deras aktier inte är "överlåtbara aktier". Eventuell överskottsutdelning från Bolagets dotterbolag eller vinst eller förlust i samband med försäljning av aktier i ett sådant dotterbolag kommer att omfattas av de oegynnsamma skattereglerna som beskrivits ovan. . Amerikanska innehavare uppmanas att rådfråga sina skatterådgivare om möjligheten eller tillräddigheten att välja mark-to-market.

Om Bolaget betraktades som ett PFIC, skulle en amerikansk innehavare vanligen behöva lämna in en informationsdeklaration IRS Form 8621 för varje år som innehavaren, direkt eller indirekt, tar emot utdelning med anledning av aktier i Bolaget, realiserar vinst med anledning av direkt eller indirekt försäljning av aktier i Bolaget, eller gör ett val med anledning av aktierna i Bolaget eller rapporterar mottagen utdelning och realiserad vinst med anledning av aktier i Bolaget. Om Bolaget betraktades som ett PFIC gäller dessutom att en amerikansk innehavare skulle bli skyldig att lämna en årlig informationsdeklaration (också på IRS Form 8621) avseende innehavarens ägande av aktier i Bolaget. Detta krav skulle vara ett komplement till andra rapporteringskrav som gäller för ägande i ett PFIC. En amerikansk innehavare uppmanas att rådfråga sin skatterådgivare om amerikanska federala inkomstskattekonsekvenser beträffande aktierna om Bolaget anses vara ett PFIC.



## INNEHÅLLEN SKATT PÅ UTDELNING OCH INFORMATIONSRAPPORTERING

Betalningar av utdelningar och försäljningsintäkter som sker i USA eller genom amerikanska eller vissa USA-anknutna finansiella förmedlare sker vanligen med förbehåll för informationsrapportering och innehållen skatt på utdelning, om inte (i) du är undantagen från skattskyldighet eller (ii) om du i händelse av innehållen skatt på utdelning lämnar ett korrekt ID-nummer för skatteändamål och intygar att du inte omfattas av reglerna för innehållen skatt på utdelning. Samtliga belopp som innehållits enligt reglerna för innehållen skatt på utdelning kommer att återlämnas i form av återbetalning eller avräkning mot din amerikanska federala inkomstskattskyldighet, under förutsättning att den begärda informationen inkommit i tid till IRS. Du kan komma att uppmanas att lämna information om icke-amerikanska konton genom vilka aktierna innehas (eller information om aktierna om aktierna inte innehas via någon finansiell institution). Du rekommenderas att rådfråga din skatterådgivare avseende din rapporteringsskyldighet avseende aktierna.

Vissa amerikanska aktieägare som är privatpersoner (och enligt föreslagen Skattereglering, vissa juridiska personer) kan ha en rapporteringsskyldighet till IRS vad avser deras investeringar i aktier som inte ägs genom ett amerikanskt finansiellt institut. Amerikanska aktieägare som underlåter att rapportera erforderlig information kan bli föremål för betydande påföljder. Amerikanska aktieägare uppmanas att konsultera sina egna skattekonsulter vad avser rapporteringskraven för utländska finansiella tillgångar med anledning av sina investeringar i aktierna.

Amerikanska aktieägare som förvärvar någon av aktierna genom kontant betalning kan vara skyldiga att lämna in IRS-formulär 926 (Deklaration av en amerikansk överlåtare av egendom till en utländsk juridisk person) till IRS och att lämna viss ytterligare information till IRS om (i) den amerikanska ägaren direkt efter förvärvet, direkt eller indirekt, äger (eller förfogar över) minst 10,0 procent av Bolagets totala röstetal eller värde eller om (ii) kontantbeloppet som överförs till Bolaget i utbyte mot aktier tillsammans med alla relaterade överföringar enligt gällande reglering överstiger USD 100 000. Amerikanska aktieägare som inte efterlever denna rapporteringsskyldighet kan bli påförda betydande böter. Varje amerikansk aktieägare uppmanas att konsultera sin egen skattekonsult avseende dessa rapporteringskrav.

# ÖVERLÅTELSEBEGRENSNINGAR

Aktierna i Erbjudandet har inte registrerats och kommer inte att registreras enligt den amerikanska värdepapperslagen Securities Act från 1933 (i dess gällande lydelse) eller hos någon värdepappersregulatorisk myndighet i någon amerikansk delstat, och får inte erbjudas eller säljas, med undantag för en transaktion som inte omfattas av eller som utgör ett undantag från registreringskraven enligt Securities Act. I tillägg kan, fram till slutet av den 40:e kalenderdagen efter att Erbjudandet har avslutats ett erbjudande eller försäljning av aktier inom USA från en handlare (oavsett om denne deltar i Erbjudandet) bryta mot registreringskrav i Securities Act om sådant erbjudande eller sådan försäljning görs på annat sätt än i överensstämmande med Rule 144A i Securities Act.

## RULE 144A-AKTIER

Varje köpare av aktier i Erbjudandet inom USA som genomför förvärv i enlighet med Rule 144A i Securities Act eller ett annat undantag från registreringskraven i Securities Act kommer att anses ha garanterat (Eng. represented), accepterat och bekräftat att:

- denne har fått en kopia av den engelskspråkiga erbjudandehandlingen (Eng. Offering Circular) och sådana andra upplysningar som den anser nödvändiga för att fatta ett välgrundat investeringsbeslut;
- Aktierna i Erbjudandet inte har registrerats och inte kommer att registreras enligt Securities Act eller hos någon värdepappersregulatorisk myndighet i någon amerikansk delstat, inte får erbjudas eller säljas, med undantag för en transaktion som inte omfattas av eller är i enlighet med ett undantag från registreringskraven enligt Securities Act och med förbehåll för betydande överlåtelsebegränsningar;
- denne (a) är en QIB såsom termen definieras enligt Rule 144A i Securities Act, (b) är införstådd med, samt att varje faktisk förmånstagare av sådana aktier har informerats om, att försäljning ska ske enligt Rule 144A i Securities Act eller enligt ett annat undantag från, eller i en transaktion som inte omfattas av, registreringskraven enligt Securities Act, (c) förvärvar sådana aktier i Erbjudandet för egen räkning eller för QIB och (d) om denne förvärvar sådana aktier för en eller flera QIB efter eget gottfinnande i samband med varje sådant konto och har full befogenhet att lämna garantier, accepter och bekräftelser häri på varje sådant kontos vägnar;
- Aktierna i Erbjudandet erbjuds i USA genom en transaktion som inte innefattar något offentligt erbjudande i USA enligt innebörden i Securities Act;
- om denne, i framtiden, beslutar att erbjuda, sälja, belåna eller på annat sätt sälja aktierna i Erbjudandet, kan sådana aktier erbjudas, säljas, belånas eller på annat sätt överlåtas endast (a) till en person som den faktiska förmånstagaren, eller annan person som agerar på dennes vägnar, rimligen tror är en QIB i en transaktion som uppfyller kraven enligt Rule 144A, (b) i en offshore-transaktion i enlighet med Rule 903 eller Rule 904 i Regulation S i Securities Act, eller (c) i enlighet med Rule 144 i Securities Act (om tillgänglig), i samtliga fall i enlighet med alla tillämpliga värdepapperslagar i någon amerikansk delstat eller annan jurisdiktion;
- Aktierna i Erbjudandet är "inskränkta värdepapper" (Eng. restricted securities) enligt innebörden i Rule 144(a)(3) i Securities Act och ingen garanti lämnas avseende tillgängligheten av undantaget enligt Rule 144 för återförsäljning av Aktier;

- denne inte kommer att deponera eller låta deponera aktierna i Erbjudandet i någon depåbevisfacilitet (Eng. depository receipt facility) som upprättats eller upprätthålls av en annan depåbank (depository bank) än i en genom Rule 144A-bunden depåbevisfacilitet, så länge som sådana aktier är "inskränkta värdepapper" enligt Rule 144(a)(3) i Securities Act;
- Bolaget kommer att förlita sig på Global Coordinators och deras respektive dotterbolag (Eng. affiliates) och andra ska känna tillit till sanningen och korrektheten i ovanstående garantier, accepter och bekräftelser; och
- Bolaget inte får godta något erbjudande, försäljning, belåning eller annan överlåtelse av aktier som görs på annat sätt än i enlighet med ovan angivna begränsningar.

POTENTIELLA KÖPARE INFORMERAS HÄRMEDE ATT SÄLJARE AV AKTIER SOM KÖPTS I USA ENLIGT RULE 144A KAN OMFATTAS AV UNDANTAGET FRÅN BESTÄMMELSERNA I AVSNITT 5 I SECURITIES ACT GENOM RULE 144A I SECURITIES ACT.

## REGULATION S-AKTIER

Varje köpare av aktierna i Erbjudandet som förvärvar enligt Regulation S i Securities Act kommer att anses ha garanterat, accepterat och bekräftat att (termer som används i detta stycke som definieras i Regulation S används här såsom de definieras i den aktuella förordningen):

- denne har mottagit ett exemplar av Offering Circular och sådan annan information som denne bedömer nödvändig för att fatta ett välgrundat investeringsbeslut;
- Aktierna i Erbjudandet inte har registrerats och inte kommer att registreras enligt Securities Act eller hos någon värdepappersregulatorisk myndighet i någon amerikansk delstat;
- denne och den eventuella person för vars räkning eller till vars förmån denne förvärvar aktierna i Erbjudandet befann sig utanför USA vid den tidpunkt då aktierna erbjöds och vid den tidpunkt då köpordern för aktierna utfärdades enligt Rule 903 i Regulation S i Securities Act;
- om denne förvärvar aktier i egenskap av förvaltare eller ombud för ett eller flera investerarkonton, kan denne agera efter eget gottfinnande i samband med varje sådant konto och har full befogenhet att göra garantier, accepter och bekräftelser å varje sådant kontos vägnar;
- Aktierna i Erbjudandet erbjuds utanför USA enligt Regulation S och att sådana aktier, med vissa undantag, inte får erbjudas eller säljas i USA;
- denne har kännedom om restriktionerna avseende erbjudandet och försäljningen av aktierna i Erbjudandet enligt Regulation S som beskrivs i Prospektet;
- Bolaget, Global Coordinators och deras respektive dotterbolag (Eng. affiliates) och andra ska känna tillit till sanningen och korrektheten i ovanstående garantier, accepter och bekräftelser; och
- Bolaget inte får godta något erbjudande, försäljning, belåning eller annan överlåtelse av aktier som görs på annat sätt än i enlighet med ovan angivna begränsningar.

# HISTORISK FINANSIELL INFORMATION

Förutom Alligators reviderade finansiella rapporter för räkenskapsåren 2014 och 2015 och den översiktligt granskade delårsrapporten för perioden januari–september 2016 på sidorna 90–109 i Prospektet har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

## FINANSIELL INFORMATION FÖR PERIODEN JANUARI–SEPTEMBER 2016

Delårsrapport januari–september 2016	90
Granskningsrapport	110

## FINANSIELL INFORMATION FÖR RÄKENSKAPSÅREN 2014 OCH 2015

Koncernens resultaträkning	111
Koncernens rapport över finansiell ställning	112
Koncernens rapport över förändringar i eget kapital	113
Koncernens rapport över kassaflöde	114
Koncernens noter	115
Revisors rapport avseende finansiella rapporter över historisk finansiell information	124

## Finansiell information för perioden januari–september 2016



**NYSKAPANDE TUMÖRRIKTAD IMMUNTERAPI**

### Delårsrapport januari-september 2016

#### Innehåll

Sammanfattning .....	2
VD:s ord .....	3
Verksamheten .....	4
Kommentarer till rapporten .....	7
Övriga upplysningar .....	9
Finansiella tabeller.....	10
Noter.....	16
Härledning av nyckeltal .....	18
SWOT 2016/4.....	20

#### Finansiell kalender

Bokslutskommuniké 2016 .....	17 februari 2017
Årsredovisning .....	22 mars 2017
Delårsrapport jan-mar 2017.....	2 maj 2017
Bolagsstämma.....	2 maj 2017

## Sammanfattning

- Ett kvartal med fortsatt arbete enligt plan för samtliga pågående utvecklingsprojekt.
- Fortsatta aktiviteter för planerad börsintroduktion.

### Tredje kvartalet 2016 i korthet

- Periodens nettoomsättning uppgick till 4 661 (289 286) TSEK. Föregående år erhöles en ersättning i samband med tecknande av licensavtal.
- Periodens resultat uppgick till -7 545 (278 570) TSEK vilket motsvarar ett resultat per aktie före och efter utspädning med -0,13 (5,08 respektive 4,94) SEK
- Periodens kassaflöde uppgick till -17 783 (356 114) TSEK och likvida medel uppgick vid utgången av kvartalet till 346 457 (394 895) TSEK
- Under kvartalet tecknades avtal med BioInvent International AB avseende kontraktstillverkning av kliniskt material för ATOR-1015

### Händelser efter periodens utgång

- Janssen har efter periodens utgång doserat den första patienten i en intravenös fas I-studie med ADC-1013.

### Januari - september 2016 i korthet

- Periodens nettoomsättning uppgick till 51 808 (289 286) TSEK och avser huvudsakligen ersättning för under Q1 uppnådd milstolpe i projektet ADC-1013.
- Periodens resultat uppgick till -29 008 (246 827) TSEK vilket motsvarar ett resultat per aktie före och efter utspädning med -0,49 (4,62 respektive 4,48) SEK
- Periodens kassaflöde uppgick till -23 757 (354 922) TSEK
- Under det andra kvartalet skrevs andel i forskningsprojekt Biosynergy ned med 22 120 TSEK.
- Alligator har hittills under 2016 anställt 8 personer varav 7 personer inom forskning och utveckling.

Finansiellt	sammandrag (koncernen)				
	juli-september		januari-september		helår
	2016	2015	2016	2015	2015
Nettoomsättning, TSEK	4 661	289 286	51 808	289 286	289 797
Periodens resultat, TSEK	-7 545	278 570	-29 008	246 827	207 377
Periodens kassaflöde, TSEK	-17 783	356 114	-23 757	354 922	326 232
Likvida medel, TSEK	346 457	394 895	346 457	394 895	365 605
Soliditet, %	97%	96%	97%	96%	95%
FoU-kostnader i % av rörelsekostnader exkl nedskrivningar	67,9%	55,1%	63,6%	60,9%	61,5%
Resultat per aktie före utspädning, SEK	-0,13	5,08	-0,49	4,62	3,81
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	-0,13	4,94	-0,49	4,48	3,70
Genomsnittligt antal anställda	33	25	31	26	27

## VD:s ord om första tre kvartalen 2016

Alligator befinner sig i en stark utvecklingsfas sedan det avgörande avtalet med Janssen Biotech Inc. och framtidstron är mycket stark bland styrelse, ledning och personal. Vi har under tredje kvartalet 2016 fortsatt dosering i den kliniska studien med ADC-1013, som nu ges både intravenöst och intratumoralt. Genom att vi nu direkt kan jämföra intratumoral och systemisk administrering av ADC-1013 i samma studie väntar vi oss att få avgörande kunskap inför planerade kliniska fas II-studier. Dessutom ökar antalet tänkbara cancerindikationer avsevärt, samtidigt som ett större patientunderlag gör att den kliniska utvecklingen kan drivas ännu snabbare framåt. Detta skapar goda förutsättningar för Janssens kommande kliniska studier. Studien fortgår enligt plan och beräknas vara avslutad under första halvåret 2017. Utöver licensavtalet för ADC-1013 fortgår forsknings-samarbetet med Janssen, där målet är att ytterligare öka förståelsen kring hur ADC-1013 verkar vid behandling av cancer.

Näst efter ADC-1013 är ATOR-1015 vår viktigaste läkemedelskandidat. ATOR-1015 har goda möjligheter att bli den första immunaktiverande bispecifika antikroppen riktad mot både OX40 och CTLA-4. ATOR-1015 befinner sig i pre-klinisk fas. Under tredje kvartalet 2016 kontrakterade vi BioInvent International AB för antikroppsproduktion, specifikt för processutveckling och följande framtagning av kliniskt material. Cellinjutveckling för antikroppsproduktion påbörjades redan under första kvartalet 2016. Detta arbete lades ut på kontraktstillverkaren Cobra Biologics, som tidigare utfört cellinjutveckling för projektet ADC-1013 för Alligators räkning. Parallellt förbereder vi oss internt för kommande kliniska studier med ATOR-1015.

Vi har under de första tre kvartalen 2016 växt med 30 % avseende personalstyrka, varav flertalet har



anställts inom forskning och utveckling. Vår övergripande målsättning är att etablera Alligator som en huvudaktör inom tumör-riktad immunonkologi, där fokus ligger på selektiv aktivering av den relevanta delen av immunsvaret.

Vi har utökat vår pipeline med fler produktkandidater inom området, vi resurssätter dem starkare, och driver dem ännu snabbare framåt. Dessutom har vi ökat våra ambitioner vad gäller klinisk utveckling och har som målsättning att driva projekten genom klinisk fas II innan vi söker partner för utlicensiering. Denna strategi kommer att leda till successivt ökade kostnader, men även större möjligheter. För att säkerställa långsiktig finansiering har vi påbörjat förberedande aktiviteter för en kommande börsnotering på Nasdaq Stockholms huvudlista.

**Per Norlén**  
VD Alligator Bioscience AB

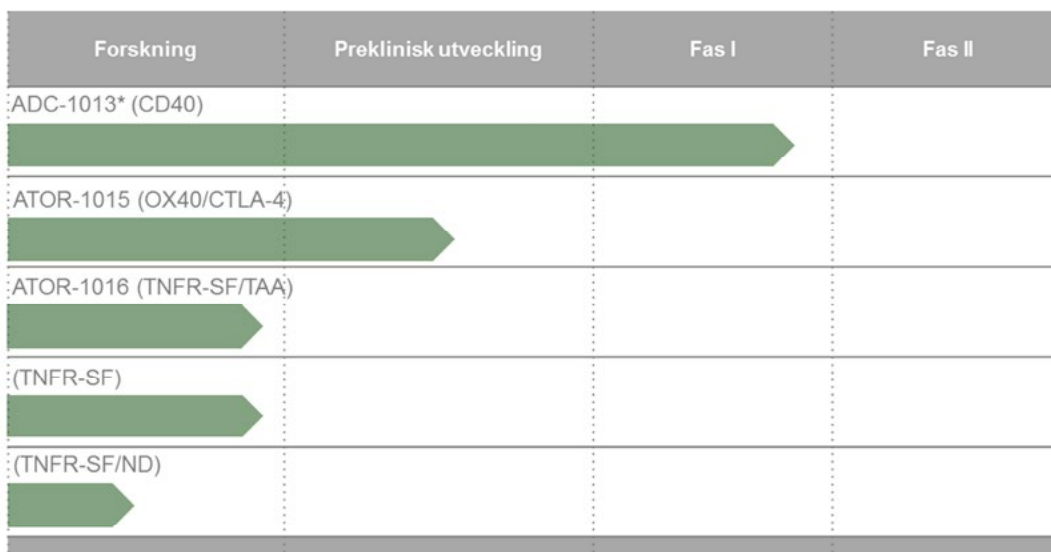
## Verksamheten

Alligators kärnverksamhet är inriktad mot forskning och utveckling (FoU). Nya produktidéer utvärderas utifrån medicinskt behov, marknadspotential och möjlighet till patentskydd och går därefter in i en strukturerad FoU-process. I tidig forskningsfas använder Alligator sina teknologiplattformar för att ta fram nya antikroppar samt vid behov optimera dem med avseende på funktion, affinitet och stabilitet. När kandidater har identifierats karaktäriseras de in vitro och in vivo och slutligen väljs en produktkandidat. I sen forskningsfas bekräftas produktkandidatens verkningsmekanism in vivo, varefter bolaget inleder prekliniska studier. Dessa syftar till att säkerställa produktkandidatens säkerhet och effekt inför kliniska studier på cancerpatienter. Forskningen bedrivs i regel på Alligators laboratorium av egen personal som arbetar i projektteam där all kompetens finns representerad för att driva projekten effektivt. Utöver detta drivs även forskning i samarbete med akademien och internationella bioteknikbolag. För utförande av GXP-studier anlitar Alligator

kontraktslaboratorium. Alligator driver kliniska studier till fas II i egen regi, för att sedan utlicensiera produktkandidater till större bioteknik- eller läkemedelsföretag.

### Alligators projektportfölj

Samtliga Alligators pipelineprojekt är inriktade mot immunaktiverande receptorer som tillhör Tumör Nekrotisk Faktor Receptor-SuperFamiljen (TNFR-SF) och tas fram för tumörriktad immunterapi. Målsättningen är att ta fram produktkandidater som selektivt aktiverar den tumörriktade delen av immunsystemet. Alligator bedömer att framtida immunterapier mot cancer kommer att involvera flera olika produkter i kombination. Detta ökar den kliniska effekten, men även risken för att utveckla svåra immunrelaterade biverkningar. Fördelen med tumörriktad immunterapi är att det blir möjligt att öka den kliniska effekten utan att öka biverkningar



TNFR-SF: Tumör Nekrotisk Faktor Receptor-SuperFamilj

TAA: Tumör-Associerat Antigen

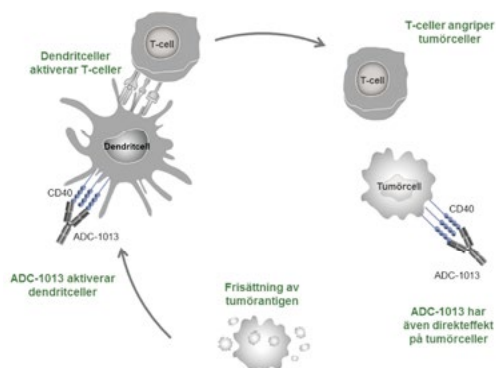
ND: Not Disclosed; Ej Offentliggjord

\*Utlicensierad till Janssen Biotech Inc., utvecklas vidare som JNJ-64457107

## ADC-1013

ADC-1013 är en monospecifik immunaktiverande antikropp avsedd för behandling av metastaserande cancer. Läkeemedelskandidaten är utlicensierad till Janssen Biotech, ett onkologibolag inom Johnson & Johnson-koncernen.

ADC-1013 är riktad mot CD40 som är en receptor på antigenpresenterande dendritceller. 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 mot canceren.



*Figurtext: Figuren visar cancerimmunitetscykeln som beskriver hur immunsystemet attackerar tumörer. Den primära mekanismen bakom ADC-1013 är aktiveringen av dendritceller. Dendritceller som aktiveras genom stimulering med ADC-1013 kan effektivt visa upp en cancerantigen för T-celler och instruera T-cellererna att söka upp och döda dessa cancerceller i hela kroppen. Eftersom en del cancerceller har CD40 på ytan kan ADC-1013 även verka genom en sekundär mekanism och direkt döda cancercellerna.*

## ATOR-1015

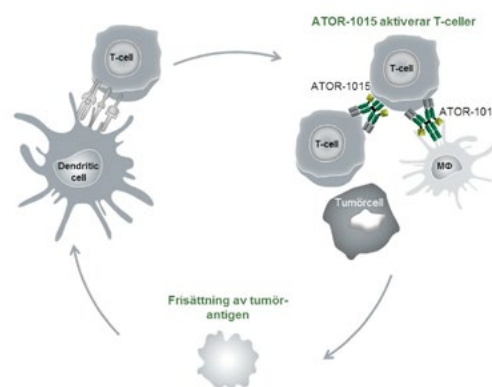
ATOR-1015 är en bispecifik antikropp för tumörriktad immunonkologi och har utvecklats av Alligator för behandling av metastaserande cancer. ATOR-1015 binder till två olika immunaktiverande receptorer: checkpoint-receptorn CTLA-4 och den co-stimulerande receptorn OX40. Genom att kombinera antikroppar mot OX40 och CTLA-4 uppnås en mycket kraftfull anti-tumörrespons. Forskningsstudier har visat att ATOR-1015 skapar interaktioner mellan CTLA-4 och OX40-uttryckande celler. ATOR-1015:s förmåga att binda till båda receptorena samtidigt har visat sig medföra betydande ökning av den immunstimulerande effekten. Den starka immunaktiveringen förväntas därför åstadkommas främst i miljöer där båda målmolekylerna finns uttryckta i höga nivåer, som inuti en tumör.

ADC-1013 har FIND®-optimerats med syfte att förbättra affiniteten och potensen, vilket gör det möjligt att uppnå effekt vid mycket låga doser. Modeller med mänskliga immunceller från friska blodgivare och olika musmodeller har använts för att påvisa dess immunaktiverande effekt. ADC-1013 inducerar ett kraftfullt tumörriktat immunsvaret och en långvarig immunitet mot tumörer i prekliniska modeller. Vidare har prekliniska prövningar visat att ADC-1013 kan användas mot ett stort antal olika cancerformer såsom t.ex. lymfom, melanom, och blåscancer.

Den pågående kliniska fas I-studien drivs av Alligator och doseskalering pågår enligt plan. Huvudsyfte med fas I-studien är att identifiera en säker, tolerabel och biologiskt aktiv dosnivå för intratumoralt och systemiskt administrerat ADC-1013.

## Händelser under kvartal 3

Vi har under tredje kvartalet 2016 fortsatt dosering i den kliniska studien med ADC-1013, som nu ges både intravenöst och intratumoralt.



*Figurtext: ATOR-1015 är en bispecifik immunaktiverande antikropp som binder till två olika målmolekyler samtidigt, CTLA-4 och OX40. Både CTLA-4 och OX40 överuttrycks på regulatoriska T-celler i tumörmiljön. ATOR-1015 minskar antalet regulatoriska T-celler och aktiverar effektor-T-celler vilket sammantaget ger en immunmedierad antitumöreffekt.*



Målet med ATOR-1015 är att som den första CTLA-4- och OX40-bindande bispecifika antikroppen uppnå en överlägsen klinisk anti-tumör effekt, antingen som monoterapi eller i kombination med andra immunterapier. ATOR-1015 kan komma att användas för behandling av ett stort antal olika cancerformer. Cellinjutveckling för framtida storskalig produktion av ATOR-1015 påbörjades i januari 2016. Arbetet har lagts ut på kontraktstillverkaren Cobra Biologics, ett bolag som

är specialiserat på antikroppsproduktion inför kliniska studier och som tidigare utfört cellinjutveckling för projektet ADC-1013 för Alligators räkning.

### Händelser under kvartal 3

Under tredje kvartalet 2016 tecknades avtal med BioInvent International AB avseende tillverkning av kliniskt material för ATOR-1015.

## ATOR-1016

ATOR-1016 är en bispecifik antikropp som utvecklats för tumörriktad immunonkologi. ATOR-1016 binder till ett tumör-associerat antigen och en TNFR-SF-medlem. De bindande delarna har tagits fram med hjälp av antikroppsbiblioteket ALLIGATOR-GOLD®.

Genom att kombinera en tumörbindande och en immunmodulerande antikropp i samma molekyl skapas en bispecifik antikropp vars effekt

lokaliseras till tumörområdet och de tumörspecifika immunceller som finns där. Därmed säkerställs en effektiv tumörriktad immunaktivering med minimala biverkningar. ATOR-1016 har utvecklats för att användas som monoterapi eller i kombination med idag etablerade immunterapier eller annan cancerterapi och kan komma att användas för behandling av metastaserande cancer.

## Övriga forskningsprojekt

Alligator har två forskningsprojekt i sin produktportfölj. Det ena är en immunaktiverande monoklonal antikropp som aktiverar en TNFR-SF-medlem, och som tagits fram med hjälp av antikroppsbiblioteket ALLIGATOR-GOLD®. Antikroppar mot denna receptor finns redan idag i tidig klinisk utveckling. Antikroppens egenskaper optimeras för närvarande med hjälp av FIND®-teknologin, med målet att bli "best in class". Alligators andra forskningsprojekt är en bispecifik immunaktiverande antikropp som binder till en

TNFR-SF-medlem och ytterligare ett målprotein. Produktens beståndsdelar har skapats med hjälp av ALLIGATOR-GOLD® och FIND®. Via dotterbolaget Atlas Therapeutics AB innehar koncernen en andel i ett forskningsprojekt, "Biosynergy", som drivs av koreanska AbClon Inc. Alligator resurssätter inga delar av detta projekt men har rätt till delar av framtida, eventuell, avkastning.

## Kommentarer till rapporten

Om ej annat anges i denna delårsrapport 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.

### Intäkter, kostnader och resultat

#### Juli – september 2016

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 triggar en ersättning uppnås i utlicensierade forskningsprojekt.

Omsättningen under tredje kvartalet uppgick till 4 661 (289 286) TSEK. Årets omsättning avser intäkter från utlicensieringsavtalet avseende ADC-1013. Intäkten föregående år var i sin helhet relaterad till ersättningen i samband med tecknandet av detsamma avtal.

Övriga rörelseintäkter 550 (2 638) TSEK avser forskningsbidrag och kursvinster rörelsen. Minskningen mellan åren förklaras framför allt av att valutavinsterna var högre 2015.

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

Rörelsens kostnader uppgick till 14 343 (17 597) TSEK. Minskningen mellan åren förklaras främst av att föregående år hade bolaget kostnader i samband med att anställningsförhållandet med en tidigare vd slutreglerades samt rådgivningskostnader i samband med tecknandet av utlicensieringsavtalet för ADC-1013. Kostnaderna innevarande år påverkas positivt av att delar av förväntade och reserverade kostnader avseende ADC-1013 (1 600 TSEK) kunnat justeras medan kostnader för planerad notering på NASDAQ Stockholm påverkar negativt.

Rörelseresultatet före finansiella poster uppgick till -9 132 (274 327) TSEK.

Summa finansiella poster uppgick till 1 587 (4 243) TSEK och avser upplupna ränteintäkter samt valutavinster/-förluster till följd av betydande likvidbehållning i EUR och USD. Minskningen från föregående år förklaras av mindre valutavinster samt att föregående år redovisades en realisationsvinst på 2 000 TSEK avseende försäljning av värdepapper.

Resultatet före och efter skatt uppgick till -7 545 (278 570) TSEK.

Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till -0,13 (5,08 respektive 4,94) kr.

#### Januari – september 2016

Omsättningen under perioden uppgick till 51 808 (289 286) TSEK. Huvudsakligen har årets intäkt genererats i det första kvartalet då en milstolpe i ADC-1013 uppnåddes medan intäkterna föregående år huvudsakligen genererades i det tredje kvartalet då licensavtalet avseende ADC-1013 färdigställdes.

Övriga rörelseintäkter 1 045 (3 508) TSEK avser till större delen statliga bidrag för ett Vinnovaprojekt samt valutavinster rörelsen.

Rörelsens kostnader uppgick till 86 804 (50 675) TSEK. Den enskilt största skillnaden mellan åren är att under det andra kvartalet i år skrevs ett forskningsprojektet Biosynergy ned med 22 120 TSEK. Nedskrivningen föranleddes av ändrade bedömningar avseende marknadsförutsättningarna för projektet där sannolikheten för att uppnå milstolpar och att projektet kommer att leverera ett läkemedel bedöms ha minskat samt att förändrade avtalsvillkor överenskommit vilka ger Alligator rätt till mindre del än tidigare av framtida intäkter. Andra väsentliga skillnader mellan åren har varit ökade kostnader för extern kontraktsforskning (avser ffa ATOR-1016) samt kostnader för börsintroduktion. Föregående års kostnader i samband med att anställningsförhållandet med en tidigare vd slutreglerades samt rådgivningskostnader i samband med tecknandet av utlicensieringsavtalet för ADC-1013 påverkar jämförelsen positivt.

Rörelseresultatet före finansiella poster uppgick till -33 951 (242 118) TSEK.

Summa finansiella poster uppgick till 4 944 (4 709) TSEK och avser upplupna ränteintäkter samt valutavinster/-förluster till följd av betydande likvidbehållning i EUR och USD. Föregående år gjordes en realisationsvinst på 2 000 TSEK vid avyttring av värdepapper.

Resultatet före och efter skatt uppgick till -29 008 (246 827).

Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till -0,49 (4,62 respektive 4,48) kr.

## Finansiell ställning

Jämförelsetalen avser 31 december 2015.

Det egna kapitalet uppgick till 370 854 (396 969) TSEK. Vid periodens utgång motsvarar det ett eget kapital per utestående aktie med 6,26 (6,73) SEK före utspädning. Motsvarande siffra efter utspädning är 5,91 (6,55) SEK.

Koncernens likvida medel består av banktillgodohavanden och var vid periodens utgång 346 457 (365 605) TSEK. Inga lån fanns upptagna per 30 september 2016 eller har tagits upp sedan dess. Koncernen har inga krediter eller lånelöften.

Koncernens likviditet planeras att användas för den löpande verksamheten.

Viss likviditet är placerad på valutakonton för USD och EUR. I enlighet med koncernens Finanspolicy växlas inflöden av utländska valutor som överstiger arton månaders förbrukning till SEK vid betalningstillfället.

## Investeringar och kassaflöde

Investeringar för koncernen uppgick för det tredje kvartalet till 465 (425) TSEK och utgjordes huvudsakligen av laboratorieutrustning och kapitalisering av patent avseende företags teknologiplattformar.

Kvartalets totala kassaflöde uppgick till -17 783 (356 114) TSEK. Förändringen mellan åren beror på att föregående år erhöles en betalning i samband med tecknandet av utlicensieringsavtalet avseende ADC-1013

Investeringar för de första nio månaderna uppgick till 3 090 (1 296) TSEK och avser huvudsakligen laboratorieutrustning.

De första nio månadernas totala kassaflöde uppgick till -23 757 (354 922) TSEK.

## Alligators aktie

Det totala antalet utestående aktier i bolaget vid kvartalets slut uppgick till 59 244 384 (59 014 384). Ökningen sedan årsskiftet om 230 000 aktier är hänförlig till utnyttjande av teckningsoptioner från programmet 2014. Teckningen av aktier har tillfört bolaget totalt 2 070 TSEK, varav 92 TSEK i aktiekapital. Vid kvartalets slut återstod totalt 1 375 000 teckningsoptioner i programmet från 2014 vilka vardera berättigar till teckning av en aktie.

Vid årsstämman under det andra kvartalet beslutades om två incitamentsprogram, dels ett personaloptionsprogram och dels ett teckningsoptionsprogram. I personaloptionsprogrammet tilldelades totalt 900 000 personaloptioner. Tilldelningen skedde vederlagsfritt. För att möjliggöra leverans av aktier enligt personaloptionsprogrammet samt säkra därmed sammanhängande kostnader, främst sociala avgifter, har ett helägt dotterbolag tecknat totalt 1 182 780 teckningsoptioner. Varje teckningsoption som emitterats i anledning av personaloptionsprogrammet berättigar till teckning av en aktie. I teckningsoptionsprogrammet emitterades totalt 1 000 000 teckningsoptioner till ett dotterbolag för vidareöverlåtelse till marknadsvärde till deltagare i programmet. Varje teckningsoption som emitterats i anledning av teckningsoptionsprogrammet berättigar till teckning av en aktie. Vid kvartalets slut hade totalt 857 000 teckningsoptioner överlåtits till marknadsvärde vid överlåtelsepunkten till deltagare i programmet.

Vid fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner som utgetts i anledning av incitamentsprogrammen för teckning av aktier kommer totalt 3 557 780 aktier att emitteras och därmed maximalt öka antalet aktier till 62 802 164.

## Väsentliga händelser under kvartalet

Bolaget förbereder sig för en notering på Nasdaq Stockholms huvudlista. Under kvartalet har arbete för att förbereda bolaget utförts enligt plan. Nuvarande ambition och tidplaner strävar mot en notering under 2016.

## Övriga upplysningar

### Personal

Antalet anställda i koncernen var 35 (25) vid periodens utgång. Av de anställda var 8 män (5) och 27 kvinnor (20).

Av totalt antal anställda var 31 (22) 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 prisk), 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 2015. Inga händelser av väsentlig betydelse har inträffat under årets första nio månader 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. Under niomånadersperioden har aktierna i dotterbolaget Atlas Therapeutics AB skrivits ned 22 120 TSEK. Nedskrivningen föranleddes av ändrade bedömningar avseende marknadsförutsättningarna för projektet där sannolikheten för att uppnå milstolpar och att projektet kommer att leverera ett läkemedel bedöms ha minskat samt att förändrade avtalsvillkor överenskommit vilka ger Alligator rätt till mindre del än tidigare av framtida intäkter. I koncernen är motsvarande nedskrivning redovisad som nedskrivning av immateriella tillgångar (andelar i utvecklingsprojekt). I övrigt hänvisas till uppgifter för koncernen då dotterbolagen inte driver någon verksamhet.

## Koncernens resultaträkning

Alla belopp i TSEK	Not	juli-september		januari-september		helår
		2016	2015	2016	2015	2015
Nettoomsättning	5	4 661	289 286	51 808	289 286	289 797
Övriga rörelseintäkter	5	550	2 638	1 045	3 508	3 822
<b>Summa rörelseintäkter</b>		<b>5 210</b>	<b>291 924</b>	<b>52 852</b>	<b>292 794</b>	<b>293 619</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>						
Övriga externa kostnader		-7 861	-9 596	-42 874	-27 604	-49 335
Personalkostnader		-5 822	-7 395	-19 908	-21 272	-28 611
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	3	-659	-607	-24 022	-1 799	-12 667
<b>Summa rörelsens kostnader</b>		<b>-14 343</b>	<b>-17 597</b>	<b>-86 804</b>	<b>-50 675</b>	<b>-90 613</b>
<b>Rörelseresultat</b>		<b>-9 131</b>	<b>274 327</b>	<b>-33 951</b>	<b>242 118</b>	<b>203 006</b>
Resultat från övriga värdepapper och fordringar		0	1 688	0	2 126	2 291
Finansiella intäkter		1 941	2 554	5 838	2 583	2 081
Finansiella kostnader		-354	0	-894	-1	-1
<b>Summa finansiella poster</b>		<b>1 587</b>	<b>4 243</b>	<b>4 944</b>	<b>4 709</b>	<b>4 371</b>
<b>Resultat före skatt</b>		<b>-7 545</b>	<b>278 570</b>	<b>-29 008</b>	<b>246 827</b>	<b>207 377</b>
Skatt på periodens resultat		0	0	0	0	0
<b>Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>		<b>-7 545</b>	<b>278 570</b>	<b>-29 008</b>	<b>246 827</b>	<b>207 377</b>
<b>Resultat per aktie före utspädning, SEK</b>		<b>-0,13</b>	<b>5,08</b>	<b>-0,49</b>	<b>4,62</b>	<b>3,81</b>
<b>Resultat per aktie efter utspädning, SEK</b>		<b>-0,13</b>	<b>4,94</b>	<b>-0,49</b>	<b>4,48</b>	<b>3,70</b>

## Koncernens rapport över totalresultat

Alla belopp i TSEK	juli-september		januari-september		Helår
	2016	2015	2016	2015	2015
Periodens resultat	-7 545	278 570	-29 008	246 827	207 377
Övrigt totalresultat	0	0	0	0	0
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>-7 545</b>	<b>278 570</b>	<b>-29 008</b>	<b>246 827</b>	<b>207 377</b>

## Koncernens rapport över finansiell ställning

Alla belopp i TSEK	Not	2016-09-30	2015-09-30	2015-12-31
<b>Tillgångar</b>				
<b>Anläggningstillgångar</b>				
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>				
Andelar i utvecklingsprojekt	3	17 949	50 149	40 069
Patent		2 535	3 757	3 354
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>				
Inventarier, arbetsmaskiner och datorer		4 322	1 979	2 323
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>				
Andra långfristiga värdepappersinnehav	6	94	126	95
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>24 900</b>	<b>56 012</b>	<b>45 840</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>				
<i>Kortfristiga fordringar</i>				
Kundfordringar	6	0	0	689
Övriga fordringar	6	7 743	2 224	2 804
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		4 200	1 268	1 319
Likvida medel	6	346 457	394 895	365 605
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>358 401</b>	<b>398 387</b>	<b>370 417</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>383 301</b>	<b>454 399</b>	<b>416 256</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>				
<i>Eget kapital</i>				
Aktiekapital		23 698	23 606	23 606
Övrigt tillskjutet kapital		337 766	335 051	335 051
Balanserade vinstmedel		38 398	-169 065	-169 065
Periodens resultat		-29 008	246 827	207 377
<b>Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare</b>		<b>370 854</b>	<b>436 419</b>	<b>396 969</b>
<i>Kortfristiga skulder</i>				
Leverantörsskulder	6	3 064	2 233	4 890
Övriga skulder	6	484	9 339	632
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		8 899	6 408	13 765
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>12 447</b>	<b>17 980</b>	<b>19 287</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>383 301</b>	<b>454 399</b>	<b>416 256</b>

## Koncernens förändringar i eget kapital i sammandrag

Alla belopp i TSEK	januari-september		helår
	2016	2015	2015
<b>Ingående balans</b>	<b>396 969</b>	<b>68 519</b>	<b>68 519</b>
Nyemission	2 070	121 073	121 073
Erhållna optionspremier	737	0	0
Effekt av aktierelaterade ersättningar	86	0	0
Periodens resultat	-29 008	246 827	207 377
Periodens övriga totalresultat	0	0	0
<b>Utgående balans</b>	<b>370 854</b>	<b>436 419</b>	<b>396 969</b>

## Koncernens rapport över kassaflöde

Alla belopp i TSEK	juli-september		januari-september		helår
	2016	2015	2016	2015	2015
<b>Den löpande verksamheten</b>					
Rörelseresultat	-9 132	274 327	-33 951	242 118	203 006
Effekt av aktierelaterade ersättningar	86	0	86	0	0
Avskrivningar och nedskrivningar	659	607	24 022	1 799	12 667
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-8 387</b>	<b>274 934</b>	<b>-9 843</b>	<b>243 916</b>	<b>215 673</b>
Erhållen ränta	125	9	343	38	43
Erlagd ränta	0	0	-3	-1	-1
Betald skatt	0	0	0	0	0
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>	<b>-8 262</b>	<b>274 943</b>	<b>-9 503</b>	<b>243 954</b>	<b>215 715</b>
<b>Förändringar i rörelsekapital</b>					
Förändringar av rörelsefordringar	-1 801	903	-7 131	487	-833
Förändring av rörelseskulder	-7 375	-3 393	-6 840	-11 296	-9 988
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-17 438</b>	<b>272 453</b>	<b>-23 474</b>	<b>233 145</b>	<b>204 894</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>					
Försäljning andelar i andra företag	0	2 000	0	2 000	2 291
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-164	-334	-164	-1 019	-1 187
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-301	-91	-2 926	-277	-838
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-465</b>	<b>1 576</b>	<b>-3 090</b>	<b>704</b>	<b>266</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>					
Nyemission	0	82 085	2 070	121 073	121 073
Erhållna optionspremier	120	0	737	0	0
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>120</b>	<b>82 085</b>	<b>2 807</b>	<b>121 073</b>	<b>121 073</b>
<b>Summa periodens kassaflöde</b>	<b>-17 783</b>	<b>356 114</b>	<b>-23 757</b>	<b>354 922</b>	<b>326 232</b>
<b>Likvida medel vid periodens början</b>	<b>362 777</b>	<b>36 236</b>	<b>365 605</b>	<b>37 428</b>	<b>37 428</b>
Kursdifferens i likvida medel	1 465	2 545	4 608	2 545	1 945
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>346 457</b>	<b>394 895</b>	<b>346 457</b>	<b>394 895</b>	<b>365 605</b>

## Moderbolagets resultaträkning

Alla belopp i TSEK	Not	juli-september		januari-september		helår
		2016	2015	2016	2015	2015
Nettoomsättning	5	4 661	289 286	51 808	289 286	289 797
Övriga rörelseintäkter	5	550	2 638	1 045	3 508	3 822
<b>Summa rörelseintäkter</b>		<b>5 210</b>	<b>291 924</b>	<b>52 852</b>	<b>292 794</b>	<b>293 619</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>						
Övriga externa kostnader		-7 861	-9 596	-42 872	-27 602	-49 333
Personalkostnader		-5 822	-7 395	-19 908	-21 272	-28 611
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar		-659	-607	-1 902	-1 799	-2 587
<b>Summa rörelsens kostnader</b>		<b>-14 342</b>	<b>-17 597</b>	<b>-64 682</b>	<b>-50 673</b>	<b>-80 531</b>
<b>Rörelseresultat</b>		<b>-9 131</b>	<b>274 327</b>	<b>-11 829</b>	<b>242 120</b>	<b>213 088</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>						
Nedskrivning av aktier i dotterföretag	3	0	0	-22 120	0	-10 080
Resultat från övriga värdepapper och fordringar		0	1 688	0	2 126	2 291
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter		1 941	2 554	5 838	2 583	2 081
Räntekostnader och liknande resultatposter		-350	0	-890	-1	-1
<b>Summa finansiella poster</b>		<b>1 591</b>	<b>4 242</b>	<b>-17 172</b>	<b>4 709</b>	<b>-5 709</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>		<b>-7 540</b>	<b>278 570</b>	<b>-29 002</b>	<b>246 829</b>	<b>207 379</b>
Skatt på årets resultat		0	0	0	0	0
<b>Periodens resultat</b>		<b>-7 540</b>	<b>278 570</b>	<b>-29 002</b>	<b>246 829</b>	<b>207 379</b>

## Moderbolagets rapport över totalresultat

Alla belopp i TSEK	juli-september		januari-september		helår
	2016	2015	2016	2015	2015
Periodens resultat	-7 540	278 570	-29 002	246 829	207 379
Övrigt totalresultat	0	0	0	0	0
<b>Årets totalresultat</b>	<b>-7 540</b>	<b>278 570</b>	<b>-29 002</b>	<b>246 829</b>	<b>207 379</b>



**Moderbolagets balansräkning**

Alla belopp i TSEK	Not	2016-09-30	2015-09-30	2015-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>				
<b>Anläggningstillgångar</b>				
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>				
Patent		2 535	3 757	3 354
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>				
Inventarier, arbetsmaskiner och datorer		4 322	1 979	2 323
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>				
Andelar i koncernföretag	3	20 294	52 200	42 120
Andra långfristiga värdepappersinnehav		95	126	95
<b>Summa finansiella anläggningstillgångar</b>		<b>20 388</b>	<b>52 326</b>	<b>42 215</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>27 246</b>	<b>58 063</b>	<b>47 891</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>				
<i>Kortfristiga fordringar</i>				
Kundfordringar		0	0	689
Övriga fordringar		7 743	2 224	2 804
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		4 200	1 268	1 319
<b>Summa kortfristiga fordringar</b>		<b>11 943</b>	<b>3 492</b>	<b>4 812</b>
Kassa och bank		345 843	394 446	365 156
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>357 786</b>	<b>397 937</b>	<b>369 967</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>385 031</b>	<b>456 000</b>	<b>417 857</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>				
<b>Eget kapital</b>				
<i>Bundet eget kapital</i>				
Aktiekapital		23 698	23 606	23 606
Inbetalad, ej registrerad nyemission		0	0	0
<b>Summa bundet eget kapital</b>		<b>23 698</b>	<b>23 606</b>	<b>23 606</b>
<i>Fritt eget kapital</i>				
Överkursfond		337 889	335 051	335 051
Balanserat resultat		39 999	-167 466	-167 466
Periodens resultat		-29 002	246 829	207 379
<b>Summa fritt eget kapital</b>		<b>348 887</b>	<b>414 414</b>	<b>374 964</b>
<b>Summa Eget kapital</b>		<b>372 585</b>	<b>438 020</b>	<b>398 570</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>				
Leverantörsskulder		3 064	2 233	4 889
Övriga skulder		484	9 339	632
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		8 899	6 408	13 765
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>12 447</b>	<b>17 980</b>	<b>19 286</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>385 031</b>	<b>456 000</b>	<b>417 857</b>

**Koncernens nyckeltal**

	Not	juli-september		januari-september		helår
		2016	2015	2016	2015	2015
Nettomsättning, TSEK	5	4 661	289 286	51 808	289 286	289 797
Rörelseresultat, TSEK		-9 131	274 327	-33 951	242 118	203 006
Periodens resultat, TSEK		-7 545	278 570	-29 008	246 827	207 377
Resultat per aktie före utspädning, SEK		-0,13	5,08	-0,49	4,62	3,81
Resultat per aktie efter utspädning, SEK*		-0,13	4,94	-0,49	4,48	3,70
FoU-kostnader, TSEK		-9 588	-9 695	-40 206	-30 880	-49 490
FoU-kostnader i procent av rörelsekostnader exkl. nedskrivningar		67,9%	55,1%	63,6%	60,9%	61,5%
Likvida medel vid periodens slut, TSEK		346 457	394 895	346 457	394 895	365 605
Kassaflöde från den löpande verksamheten, TSEK		-17 438	272 453	-23 474	233 145	204 894
Periodens kassaflöde, TSEK		-17 783	356 114	-23 757	354 922	326 232
Eget kapital, TSEK		370 854	436 419	370 854	436 419	396 969
Eget kapital per aktie före utspädning, SEK		6,26	7,40	6,26	7,40	6,73
Eget kapital per aktie efter utspädning, SEK		5,91	7,20	5,91	7,20	6,55
Soliditet, %		97%	96%	97%	96%	95%
Genomsnittligt antal anställda		33	25	31	26	27
Genomsnittligt antal anställda inom Forskning och Utveckling		30	22	28	23	24

\*Utspädningseffekt beaktas ej vid negativt resultat.

För definitioner och härledning hänvisas till dessa sektioner senare i denna rapport

## Noter

### Not 1 Allmän information

Denna kvartalsrapport 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.

Alligatorkoncernens kvartalsrapport för det tredje kvartalet 2016 har godkänts för publicering den 21 oktober 2016 enligt styrelsebeslut den 20 oktober 2016.

### Not 2 Redovisningsprinciper

Koncernredovisning för Alligator Bioscience AB (publ.) har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) såsom de har antagits av EU, den svenska årsredovisningslagen (ÅRL) samt Rådet för finansiell rapportering RFR 1 "Kompletterande redovisningsregler för koncerner". Moderbolagets finansiella rapporter är upprättade i enlighet med Årsredovisningslagen och RFR 2, "Redovisning för juridiska personer".

#### *Aktierelaterade ersättningar*

Under 2016 har Alligator ställt ut personaloptioner vilka tilldelas vederlagsfritt. Det verkliga värdet på personaloptionerna bestäms vid tidpunkten för tilldelning av rättigheten till ersättning. Värdet redovisas som en personalkostnad i resultaträkningen, fördelad över intjänandeperioden, med en motsvarande ökning av eget kapital. Den kostnad som redovisas motsvarar det verkliga värdet av det antal optioner som förväntas bli intjänade. I efterföljande perioder justeras denna kostnad för att återspegla det verkliga antalet intjänade optioner. Tillkommande sociala avgifter redovisas som en kostnad och en skuld med löpande omvärdering baserad på förändringar i det verkliga värdet på optionerna i enlighet med Rådet för finansiell rapportering UFR 7.

I övrigt är de redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som tillämpas i överensstämmelse med de som beskrivs i årsredovisningen för 2015. Nya standarder och tolkningar som trätt i kraft den 1 januari 2016 har inte medfört någon effekt på koncernens eller moderbolagets finansiella rapporter för delårsperioden.

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

ESMA:s riktlinjer om Alternativa nyckeltal tillämpas från och med denna rapport och innebär upplysningskrav avseende finansiella mått som inte är definierade enligt IFRS.

### Not 3 Effekter av ändrade uppskattningar och bedömningar

Viktiga uppskattningar och bedömningar framgår av not 2 i årsredovisningen för 2015. I denna not nämns nedskrivningsprövning av immateriella tillgångar. I not 16 i årsredovisningen för 2015 anges hur nedskrivningsprövning av koncernens förvärvade andelar i utvecklingsprojekt har utförts. Nedskrivningsprövningen 2015 för projektet Biosynergy visade att det vid den tidpunkten inte förelåg något nedskrivningsbehov. Nedskrivningen under 2016 föranleddes av ändrade bedömningar avseende marknadsförutsättningarna för projektet där sannolikheten för att uppnå milstolpar och att projektet kommer att leverera ett läkemedel bedöms ha minskat samt att förändrade avtalsvillkor överenskommit vilka ger Alligator rätt till mindre del än tidigare av framtida intäkter.

### Not 4 Segmentsinformation

Koncernens bedriver bara en affärsverksamhet, forskning och utveckling inom immunterapi, och har därmed endas 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.

I koncernen har bolaget styrelse identifierats som den högst verkställande beslutsfattaren.

**Not 5 Koncernens intäkter**

En uppdelning av koncernens intäkter ser ut enligt följande:

Alla belopp i TSEK	juli-september		januari-september		helår
	2016	2015	2016	2015	2015
Intäkter från utlicensiering	2 498	289 286	45 438	289 286	289 286
Intäkter från forskningssamarbete	2 163	0	6 369	0	512
Erhållna EU-bidrag	0	343	0	640	640
Erhållna svenska statliga bidrag	429	295	671	889	1 184
Övrigt	120	2 000	374	1 979	1 997
<b>Totalt</b>	<b>5 210</b>	<b>291 924</b>	<b>52 852</b>	<b>292 794</b>	<b>293 619</b>

Alligators intäkter utgörs i allt väsentligt av intäkter från utlicensiering av ADC-1013 till Janssen Biotech Inc. Alligator erhåller licensintäkter i USD när vissa milstolpar i utvecklingsprojektet nås.

**Not 6 Finansiella instrument**

Alla belopp TSEK	2016-09-30	2015-09-30	2015-12-31
<b>Finansiella tillgångar som kan säljas</b>			
Andra långfristiga värdepappersinnehav	94	126	95
<b>Lånefordringar och kundfordringar</b>			
Kundfordringar	0	0	689
Övriga fordringar	7 743	2 224	2 804
Likvida medel	346 457	394 895	365 605
<b>Finansiella tillgångar</b>	<b>354 295</b>	<b>397 246</b>	<b>369 193</b>
<b>Finansiella skulder</b>			
Leverantörsskulder	3 064	2 233	4 890
Övriga skulder	484	9 339	632
<b>Finansiella skulder</b>	<b>3 548</b>	<b>11 572</b>	<b>5 522</b>

Andra långfristiga värdepappersinnehav avser onoterade aktier och vars verkliga värde inte kan beräknas på ett tillförlitligt sätt varför dessa redovisas 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 discovery projekt och nya antikroppar. Carl Borrebaeck har även en viktig roll i att förmedla och utveckla kontakter med ledande forskare och framstående organisationer inom immunterapi av cancer. Prissättningen har skett på marknadsmässiga villkor. För kvartal 3 är detta en kostnad om 180 TSEK och för de första nio månaderna 2016 uppgår arvodet till 540 TSEK.

## Härledning av nyckeltal

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

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

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

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.

	juli-september		januari-september		helår
	2016	2015	2016	2015	2015
Periodens resultat, TSEK	-7 545	278 570	-29 008	246 827	207 377
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	59 241 993	54 809 491	59 108 267	53 445 002	54 393 338
<b>Resultat per aktie före utspädning, SEK</b>	<b>-0,13</b>	<b>5,08</b>	<b>-0,49</b>	<b>4,62</b>	<b>3,81</b>
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	62 802 164	56 414 491	61 495 683	55 050 002	55 998 338
<b>Resultat per aktie efter utspädning, SEK</b>	<b>-0,13</b>	<b>4,94</b>	<b>-0,49</b>	<b>4,48</b>	<b>3,70</b>
Rörelsens kostnader, TSEK	-14 118	-17 597	-85 347	-50 675	-90 613
Nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar, TSEK	0	0	22 120	0	10 080
<b>Rörelsens kostnader exkl nedskrivningar, TSEK</b>	<b>-14 118</b>	<b>-17 597</b>	<b>-63 227</b>	<b>-50 675</b>	<b>-80 533</b>
Administrativa kostnader, TSEK	3 871	7 295	21 120	17 996	28 456
Avskrivningar, TSEK	659	607	1 901	1 799	2 587
<b>Forsknings och Utvecklingskostnader, TSEK</b>	<b>-9 588</b>	<b>-9 695</b>	<b>-40 206</b>	<b>-30 880</b>	<b>-49 490</b>
<b>FoU-kostnader / Rörelsens kostnader exkl. nedskrivningar %</b>	<b>67,9%</b>	<b>55,1%</b>	<b>63,6%</b>	<b>60,9%</b>	<b>61,5%</b>
Eget Kapital, TSEK	370 854	436 419	370 854	436 419	396 969
Antal aktier före utspädning	59 244 384	59 014 384	59 244 384	59 014 384	59 014 384
<b>Eget Kapital per aktie före utspädning, SEK</b>	<b>6,26</b>	<b>7,40</b>	<b>6,26</b>	<b>7,40</b>	<b>6,73</b>
Antal aktier efter utspädning	62 802 164	60 619 384	62 802 164	60 619 384	60 619 384
<b>Eget Kapital per aktie efter utspädning, SEK</b>	<b>5,91</b>	<b>7,20</b>	<b>5,91</b>	<b>7,20</b>	<b>6,55</b>
Eget Kapital, TSEK	370 854	436 419	370 854	436 419	396 969
Totala tillgångar, TSEK	383 301	454 399	383 301	454 399	416 256
<b>Soliditet, %</b>	<b>97%</b>	<b>96%</b>	<b>97%</b>	<b>96%</b>	<b>95%</b>

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 20 oktober 2016

Peter Benson  
Ordförande

Carl Borrebaeck  
Styrelseledamot

Ulrika Danielsson  
Styrelseledamot

Jakob Lindberg  
Styrelseledamot

Kenth Petersson  
Styrelseledamot

Jonas Sjögren  
Styrelseledamot

Mathias Uhlén  
Styrelseledamot

Per Norlén  
VD

## Definitioner

### Rörelseresultat

Resultat före finansiella poster och skatt.

### Resultat per aktie före och efter utspädning

Resultatet dividerat med vägt genomsnittligt antal aktier under perioden före respektive efter utspädning.

### Genomsnittligt antal aktier före och efter utspädning

Genomsnittligt antal utestående aktier under perioden före respektive efter utspädning.

### Rörelsens kostnader exklusive nedskrivningar

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

### 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.

### Likvida medel

Kassa och banktillgodohavanden.

### Kassaflöde från den löpande verksamheten

Kassaflöde före investerings- och finansieringsverksamheterna

### Periodens kassaflöde

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

### Eget kapital per aktie före och efter utspädning

Eget kapital dividerat med antal aktier vid periodens slut före respektive efter utspädning.

### Totala tillgångar

Summan av Bolagets tillgångar.

### Soliditet

Eget kapital i procent av Totala tillgångar.

### 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.

## Kontakt

För ytterligare information, vänligen kontakta:

Rein Piir, VP IR, rein.piir@alligatorbioscience.com, +46 (0) 46 286 42 80

Per Norlén, VD, per.norlen@alligatorbioscience.com, +46 (0) 46 286 42 80

Alligator Bioscience AB (publ) 556597-8201, Medicon Village, Scheelevägen 2, 223 81 Lund,  
Telefonnummer + 46 (0) 46 286 42 80

## GRANSKNINGSRAPPORT

### 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 2016 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 21 oktober 2016

Ernst & Young AB

Göran Neckmar  
Auktoriserad revisor



## Finansiell information för räkenskapsåren 2014–2015

### KONCERNENS RESULTATRÄKNING

TSEK	Not	2015-01-01 –2015-12-31	2014-01-01 –2014-12-31
Nettoomsättning	4	289 797	0
Övriga rörelseintäkter	4	3 822	1 171
<b>Summa rörelseintäkter</b>		<b>293 619</b>	<b>1 171</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>			
Övriga externa kostnader	5,6,9	–49 335	–48 605
Personalkostnader	7,8	–28 611	–27 593
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	15,16,17	–12 667	–2 185
<b>Summa rörelsens kostnader</b>	10	<b>–90 613</b>	<b>–78 384</b>
<b>Rörelseresultat</b>		<b>203 006</b>	<b>–77 213</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>			
Resultat från övriga värdepapper och fordringar	25	2 290	0
Finansiella intäkter	11	2 081	432
Finansiella kostnader	12	–1	–1
<b>Summa finansiella poster</b>		<b>4 371</b>	<b>431</b>
<b>Resultat före skatt</b>		<b>207 377</b>	<b>–76 782</b>
Skatt på årets resultat	13	0	0
<b>Årets resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare</b>		<b>207 377</b>	<b>–76 782</b>
<b>Resultat per aktie före utspädning</b>	<b>14</b>	<b>3,81</b>	<b>–1,59</b>
<b>Resultat per aktie efter utspädning</b>	<b>14</b>	<b>3,70</b>	<b>–1,59</b>

### RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT KONCERNEN

TSEK	Not	2015-01-01 –2015-12-31	2014-01-01 –2014-12-31
Årets resultat		207 377	–76 782
Övrigt totalresultat		0	0
<b>Årets totalresultat hänförligt till moderföretagets aktieägare</b>		<b>207 377</b>	<b>–76 782</b>

## KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING

TSEK	Not	2015-12-31	2014-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i utvecklingsprojekt	16	40 069	50 149
Patent	15	3 354	3 934
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Inventarier, arbetsmaskiner och datorer	17	2 323	2 305
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andra långfristiga värdepappersinnehav	25	95	0
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>45 840</b>	<b>56 388</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar		689	0
Övriga fordringar		2 803	2 740
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	20	1 319	1 239
Likvida medel	21	365 605	37 428
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>370 417</b>	<b>41 407</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>416 256</b>	<b>97 794</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>			
Aktiekapital (59 014 384 aktier)	22	23 606	19 445
Övrigt tillskjutet kapital		335 051	218 139
Balanserade vinstmedel		-169 065	-92 283
Årets resultat		207 377	-76 782
<b>Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare</b>		<b>396 969</b>	<b>68 519</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Leverantörsskulder		4 890	4 195
Övriga skulder	23	632	17 735
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	24	13 765	7 345
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>19 287</b>	<b>29 275</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>416 256</b>	<b>97 794</b>

För information om eventalförpliktelser se not 26.s

## KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

TSEK	Hänförligt till moderföretagets aktieägare			Totalt
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat	
<b>Ingående balans 2014-01-01</b>	<b>18 340</b>	<b>184 279</b>	<b>-92 283</b>	<b>110 336</b>
Årets resultat	0	0	-76 782	-76 782
Övrigt totalresultat	0	0	0	0
<b>Årets totalresultat</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-76 782</b>	<b>-76 782</b>
<i>Transaktioner med ägare:</i>				0
Nyemission	1 105	32 929	0	34 034
Optioner	0	931	0	931
<b>Utgående balans 2014-12-31</b>	<b>19 445</b>	<b>218 139</b>	<b>-169 065</b>	<b>68 519</b>
<b>Ingående balans 2015-01-01</b>	19 445	218 139	-169 065	68 519
Årets resultat	0	0	207 377	207 377
Övrigt totalresultat	0	0	0	0
<b>Årets totalresultat</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>207 377</b>	<b>207 377</b>
<i>Transaktioner med ägare:</i>				
Nyemission	4 161	117 413	0	121 573
Emissionskostnader	0	-501	0	-501
<b>Utgående balans 2015-12-31</b>	<b>23 606</b>	<b>335 051</b>	<b>38 312</b>	<b>396 969</b>

## KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDE

TSEK	2015-01-01 –2015-12-31	2014-01-01 –2014-12-31
<b>Den löpande verksamheten</b>		
Rörelseresultat	203 006	–77 213
Effekt av aktierelaterade ersättningar	0	0
Avskrivningar och nedskrivningar	12 667	3 186
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>215 673</b>	<b>–74 027</b>
Erhållen ränta	43	431
Erlagd ränta	–1	–1
Betald skatt	0	0
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>	<b>215 715</b>	<b>–73 597</b>
<i>Förändringar i rörelsekapital</i>		
Förändring av rörelsefordringar	–833	3 195
Förändring av rörelseskulder	–9 988	7 665
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>204 894</b>	<b>–62 736</b>
<i>Investeringsverksamheten</i>		
Försäljning andelar i andra företag	2 291	0
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	–1 187	–2 667
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	–838	–1 359
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>266</b>	<b>–4 025</b>
<i>Finansieringsverksamheten</i>		
Nyemission	121 073	34 034
Erhållna optionspremier	0	931
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>121 073</b>	<b>34 965</b>
<b>Årets kassaflöde</b>	<b>326 232</b>	<b>–31 797</b>
<b>Likvida medel vid årets början</b>	<b>37 428</b>	<b>69 224</b>
<b>Kursdifferens i likvida medel</b>	<b>1 944</b>	<b>2</b>
<b>Likvida medel vid årets slut</b>	<b>365 605</b>	<b>37 428</b>

## Koncernens noter

### Not 1 | Redovisnings- och värderingsprinciper

#### TILLÄMPADE REGELVERK

Koncernredovisning för Alligator Bioscience AB (publ.) har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) såsom de har godkänts av EG-kommissionen för tillämpning inom den Europeiska Unionen (EU). Vidare har årsredovisningslagen (ÅRL) och RFR 1 "Kompletterande redovisningsregler för koncerner" tillämpats. Koncernen tillämpar de nya och ändrade standarder och tolkningar från IASB och uttalanden från IFRIC som är antagna av EU och som är obligatoriska från och med den 1 januari 2015. Inga standarder eller tolkningar har tillämpats i förtid.

Under 2015 har inga väsentliga förändringar av IFRS införts som har påverkat koncernen.

Moderbolaget tillämpar ÅRL och RFR 2 "Redovisning för juridiska personer". Då det finns begränsningar i möjligheten att tillämpa IFRS i moderbolaget till följd av årsredovisningslagen samt gällande skatteregler kan avvikelser i moderbolagets och koncernens redovisningsprinciper uppstå. För innevarande räkenskapsår och jämförelseperioderna förekommer dock inga avvikelser.

#### UNDERLAG FÖR UPPRÄTTANDE AV KONCERNREDOVISNINGEN

Koncernredovisningen har upprättats utifrån antagandet om fortlevnad (going-concern) och baseras på historiska anskaffningsvärden om inget annat anges. Koncernens rapporteringsvaluta är svenska kronor, vilket är moderföretagets funktionella valuta. Om inget annat anges redovisas alla siffror i svenska kronor (kr).

#### GRUNDER FÖR KONSOLIDERING

De finansiella rapporterna för moderföretaget och dotterföretaget som ingår i koncernredovisningen avser samma period och är upprättade enligt samma redovisningsprinciper.

Alla koncerninterna transaktioner och mellanhavanden elimineras i sin helhet och ingår följaktligen inte i koncernredovisningen.

#### SEGMENTSRAPPORTERING

Koncernen har 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 separat segmentsrapportering lämnas inte. I koncernen har bolagets styrelse identifierats som högste verkställande beslutsfattaren.

#### INTÄKTSREDOVISNING

Koncernens intäkter består av intäkter från samarbetsavtal och utlicensiering av egna läkemedelsprojekt. Intäkter upptas till verkligt värde av vad som erhållits eller kommer att erhållas. Intäkter redovisas i den omfattning det är sannolikt att de ekonomiska fördelarna kommer att tillgodogöras bolaget och intäkterna kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

Intäkter från samarbetsavtal knutna till utlicensiering av egna läkemedelsprojekt består av initiala licensavgifter, milstolpsersättningar, ersättning för utvecklingsarbete samt framtida royalty på försäljning av läkemedlet. Initiala licensavgifter (så kallade upfront payments) erhålls när samarbetsavtal ingås. Dessa ersättningar intäktsförs i sin helhet när samarbetsavtal ingås, under förutsättning att bolaget uppfyllt samtliga åtaganden enligt avtal.

Milstolpsersättningar erhålls när det utlicensierade läkemedelsprojektet passerar väsentliga steg i utvecklingsprocessen, till exempel start av olika kliniska faser. Milstolpsersättningar intäktsförs när samtliga villkor uppfyllts enligt avtal. Ersättning för utvecklingsarbete i samband med samarbetsavtal intäktsförs i takt med färdigställandet av arbetet. Framtida royaltyintäkter intäktsredovisas i enlighet med avtalens ekonomiska innebörd.

#### IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Immateriella anläggningstillgångar består i koncernen av patent och andelar i utvecklingsprojekt och värderas till anskaffningsvärde minus eventuella ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar.

Immateriella tillgångar med begränsad livslängd redovisas till anskaffningsvärde minskat med avskrivningar och eventuella nedskrivningar. Immateriella anläggningstillgångar skrivs av systematiskt över tillgångens bedömda nyttjandeperiod. Nyttjandeperioden omprövas vid varje bokslutstillfälle och justeras vid behov. När tillgångarnas avskrivningsbara belopp fastställs, beaktas i förekommande fall tillgångens restvärde.

Utvecklingsutgifter aktiveras när de uppfyller kriterierna för aktivering och beräknas uppgå till väsentliga belopp för utvecklingsinsatsen som helhet. I övrigt kostnadsförs utvecklingsutgifter som normala rörelsekostnader. De viktigaste kriterierna för aktivering är att utvecklingsarbetets slutprodukt har en påvisbar framtida intjäning eller kostnadsbesparing och kassaflöde och att det finns tekniska och finansiella förutsättningar för att fullfölja utvecklingsarbetet när det startas. Normalt innebär det att aktivering påbörjas när slutprodukten har godkänts för försäljning på marknaden.

I koncernen finns för närvarande endast förvärvade immateriella tillgångar.

#### Andelar i utvecklingsprojekt

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

#### Patent

Patent redovisas till anskaffningsvärde minskat med avskrivningar och eventuella nedskrivningar, och skrivs av över en period om 5 år.

#### MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Materiella anläggningstillgångar består av datorer, inventarier och arbetsmaskiner och redovisas i koncernen 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.

#### Avskrivningsprinciper

Avskrivningarna görs enligt en systematisk plan över tillgångarnas förväntade nyttjandeperiod enligt nedanstående föteckning:

- Datorer: 3 år
- Inventarier och arbetsmaskiner: 5 år

#### NEDSKRIVNING AV ICKE-FINANSIELLA TILLGÅNGAR

Tillgångar som har en obestämbart nyttjandeperiod, exempelvis koncernens immateriella tillgångar där avskrivning ännu inte har påbörjats, prövas minst årligen avseende eventuellt nedskrivningsbehov samt när indikation på nedskrivning föreligger. Tillgångar som skrivs av bedöms 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. Vid bedömning av nedskrivningsbehov grupperas tillgångar på de lägsta nivåer där det finns separata identifierbara kassaflöden (kassagenererande enheter).

För att testa värdet av immateriella anläggningstillgångar använder Alligator en sannolikhetsjusterad kassaflödesmodell. Värdering av pågående utvecklingsprojekt beräknas genom att de förväntade framtida kassaflödena nuvärdeberäknas och sannolikhetsjusteras för att ta hänsyn till utvecklingsrisken. Värderingen beaktar kassaflödet för de närmaste 3 åren och omfattar inte beräkning av något residualvärde därefter.

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.

### STATLIGA BIDRAG

Statliga bidrag redovisas som intäkt då den framtida 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.

### LEASINGAVTAL

Leasingavtal klassificeras i koncernredovisningen som finansiella eller operationella leasingavtal. Leasing där de ekonomiska riskerna och fördelarna som normalt är förknippade med ägande av en tillgång i allt väsentligt kvarstår hos motparten klassificeras som operationella leasingavtal.

Koncernen har endast operationella leasingavtal. Leasingavgifterna kostnadsförs linjärt i resultaträkningen under leasingperioden.

### ERSÄTTNINGAR TILL ANSTÄLLDA

#### Kortfristiga ersättningar till anställda

Kortfristiga ersättningar till anställda såsom lön, sociala avgifter, semesterersättning och bonus kostnadsförs i den månad de anställda utför tjänsterna.

#### 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

Koncernens förmånsbestämda pensionsplaner avser åtaganden för ålderspension och familjepension för tjänstemän i Sverige som tryggas genom en försäkring i Alecta. Enligt ett 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 en 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.

### FINANSIELLA INSTRUMENT

Finansiella instrument som redovisas i rapporten över finansiell ställning inkluderar på tillgångssidan likvida medel och kundfordringar. Bland skulder återfinns leverantörsskulder och skulder till samarbetspartners.

En finansiell tillgång eller finansiell skuld tas upp i rapporten över finansiell ställning när bolaget blir part enligt de avtalsmässiga villkoren. Kundfordringar tas upp i rapporten över finansiell ställning när faktura har skickats. Skuld tas upp när motparten har presterat avtalsenligt och skyldighet föreligger att betala, även om faktura ännu inte mottagits. Leverantörsskulder tas upp när faktura mottagits. En finansiell tillgång tas bort från rapporten över finansiell ställning när rättigheterna i avtalet realiserats, förfaller eller bolaget förlorar kontrollen över dem. En finansiell skuld tas bort från rapporten över finansiell ställning när förpliktelsen i avtalet fullgörs.

I enlighet med IAS 39 klassificeras finansiella tillgångar och skulder i olika kategorier, beroende på avsikten med förvärvet. Finansiella

tillgångar hänförs i huvudsak till kategorin lånefordringar och kundfordringar och redovisas till upplupet anskaffningsvärde. Andra långfristiga värdepappersinnehav hänförs dock till finansiella tillgångar som kan säljas. Innehavet avser aktier vars verkliga värde inte kan beräknas på tillförlitligt sätt, vilka redovisas till anskaffningsvärde. Finansiella skulder hänförs till kategorin andra finansiella skulder och redovisas till upplupet anskaffningsvärde.

Likvida medel består av kassamedel samt omedelbart tillgängliga tillgodohavanden hos banker och motsvarande institut samt kortfristiga likvida placeringar med en löptid från anskaffningstidpunkten upp till tre månader vilka är utsatta för endast en obetydlig risk för värdefluktuationer.

### NEDSKRIVNING AV FINANSIELLA TILLGÅNGAR

Koncernen bedömer vid varje rapportperiods slut om det finns objektiva bevis för att nedskrivningsbehov föreligger för en finansiell tillgång eller en grupp av finansiella tillgångar. En finansiell tillgång eller grupp av finansiella tillgångar har ett nedskrivningsbehov och skrivs ned endast om det finns objektiva bevis för ett nedskrivningsbehov till följd av att en eller flera händelser inträffat efter det att tillgången redovisats första gången (en "förlusthändelse") och att denna händelse (eller händelser) har en inverkan på de uppskattade framtida kassaflödena för den finansiella tillgången eller grupp av finansiella tillgångar som kan uppskattas på ett tillförlitligt sätt.

För kategorin lånefordringar och kundfordringar beräknas nedskrivningen som skillnaden mellan tillgångens redovisade värde och nuvärdet av uppskattade framtida kassaflöden (exklusive framtida kreditförluster som inte har inträffat), diskonterade till den finansiella tillgångens ursprungliga effektiva ränta. Tillgångens redovisade värde skrivs ned och nedskrivningsbeloppet redovisas i koncernens resultat.

Aktier som redovisas till anskaffningsvärde nedskrivningsprövas genom jämförelse med aktiernas substansvärde (bokfört eget kapital per aktie).

Om nedskrivningsbehovet minskar i en efterföljande period och minskningen objektivt kan hänföras till en händelse som inträffade efter att nedskrivningen redovisades återförs den tidigare redovisade nedskrivningen i koncernens resultat.

### VALUTAOMRÄKNING

I koncernredovisningen används svenska kronor, som är moderbolagets funktionella valuta och rapportvaluta. Transaktioner i utländsk valuta omräknas till svenska kronor med transaktionsdagens kurs. Fordringar och skulder i utländsk valuta har omräknats till balansdagens kurs. Kursvinster och kursförluster på rörelsens fordringar och skulder tillförs rörelseresultatet. Vinster och förluster på finansiella fordringar och skulder redovisas som finansiella poster.

### REDOVISNING AV KASSAFLÖDE

Likvida medel utgörs av tillgänglig kassa, banktillgodohavanden till förfogande hos banken och i förekommande fall andra likvida investeringar med en ursprunglig förfallodag på 3 månader eller mindre och som är utsatta för obetydlig värdefluktuation. In- och utbetalningar redovisas i kassaflödesanalysen. Kassaflöde från den löpande verksamheten redovisas i enlighet med den indirekta metoden.

### SKATTER

Inkomstskatter utgörs av aktuell skatt och uppskjuten skatt. Inkomstskatter redovisas i årets resultat utom då underliggande transaktion redovisats i övrigt totalresultat eller i eget kapital varvid tillhörande skatteeffekt redovisas i övrigt totalresultat eller i eget kapital.

Aktuell skatt är skatt som ska betalas eller erhållas avseende aktuellt år, med tillämpning av de skattesatser som är beslutade per balansdagen, samt justering av aktuell skatt hänförlig till tidigare perioder. Uppskjuten skatt beräknas enligt balansräkningsmetoden med utgångspunkt i temporära skillnader mellan redovisade och skattemässiga värden på tillgångar och skulder.

Uppskjutna skattefordringar avseende avdragsgilla temporära skillnader och underskottsavdrag redovisas endast i den mån det är sannolikt att dessa kommer att kunna utnyttjas.

## Not 2 | Betydelsefulla redovisningsbedömningar, uppskattningar och antaganden

När styrelsen 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 16 – Immateriella tillgångar.

## Not 3 | Nya redovisningsprinciper som skall tillämpas från 1 januari 2016 eller senare

Ett antal nya standarder och ändringar av tolkningar och befintliga standarder träder i kraft för räkenskapsår som inleds efter 1 januari 2016 eller senare. Inga av dessa förväntas ha någon väsentlig inverkan på koncernens finansiella rapporter med undantag av de som följer nedan:

### IFRS 9 – Financial instruments

Standarden träder i kraft för räkenskapsår som inleds den 1 januari 2018 eller senare och ersätter då IAS 39 Finansiella instrument: Redovisning och värdering. EU har ännu inte antagit standarden. Koncernen har ännu ej utvärderat den nya standardens eventuella påverkan på koncernens finansiella rapporter, men den preliminära bedömningen är att den nya standarden kommer att ha en begränsad effekt på koncernen.

### IFRS 15 – Revenue from contracts with customers

Standarden träder i kraft för räkenskapsår som inleds med 1 januari 2018 eller senare.

Standarden ersätter samtliga tidigare utgivna standarder och tolkningar som hanterar intäkter. EU har ännu inte antagit standarden. Den preliminära bedömningen är att den nya standarden kommer att ha en begränsad effekt på koncernen.

### IFRS 16, Leases

I januari 2016 publicerade IASB en ny leasingstandard som kommer att ersätta IAS 17 Leasingavtal samt tillhörande tolkningar IFRIC 4, SIC-15 och SIC-27. Standarden kräver att tillgångar och skulder hänförliga till alla leasingavtal, med några undantag, redovisas i balansräkningen. Denna redovisning baseras på synsättet att lease-tagaren har en rättighet att använda en tillgång under en specifik tidsperiod och samtidigt en skyldighet att betala för denna rättighet. För leasegivarens del innebär den nya standarden inte några större skillnader. Definitionen av vad som är en lease har också ändrats. Standarden är tillämplig för räkenskapsår som påbörjas den 1 januari 2019 eller senare. Förtida tillämpning är tillåten om även IFRS 15 tillämpas. EU har ännu inte antagit standarden. Koncernen har ännu inte utvärderat effekterna av IFRS 16.

## Not 4 | Intäkter

Nettoomsättningen fördelar sig på verksamhetsgrenar enligt följande:

TSEK	Koncernen	
	2015	2014
Intäkter från utlicensiering	289 797	0
	<b>289 797</b>	<b>0</b>

Intäkter från utlicensiering avser initiala licensavgifter vid utlicensiering av ADC-1013.

### ÖVRIGA RÖRELSEINTÄKTER

TSEK	Koncernen	
	2015	2014
Erhållna EU-bidrag	640	1 111
Erhållna svenska statliga bidrag	1 184	68
Övriga erhållna bidrag	0	55
Fakturerade kostnader	0	0
Valutakursvinster rörelsen	1 997	-63
Övriga poster	2	0
	<b>3 822</b>	<b>1 171</b>

Alligator delar inte upp verksamheten i olika segment utan ser hela koncernens verksamhet som ett segment. Indelningen speglar företagets interna organisation och rapportsystem.

Koncernens nettoomsättning var noll under 2014. För 2015 fördelas hela nettoomsättningen på den nordamerikanska marknaden, där licenstagaren för ADC-1013 har sin hemvist.

Framtida nettoomsättning kommer att specificeras enligt fördelningen mellan nordamerika, europa, Japan och övriga världen.

Koncernens immateriella tillgångar hänför sig huvudsakligen till samarbetet med det sydkoreanska bolaget AbClon Inc. och därmed övriga världen. Övriga immateriella tillgångar hänför sig till Bolagets egna teknologier och därmed det geografiska segmentet Europa.

Materiella anläggningstillgångar hänför sig i sin helhet till Moderbolagets anläggningar i Sverige, därmed Europa

**Not 5 | Transaktioner med närstående**

Transaktionens art	Belopp	Närstående (relation)	Part
Konsulttjänster	720 000 kr	Carl Borrebaeck (styrelseledamot)	Moderföretaget

Konsultavtalet avser experthjälp med utvärdering av discovery projekt och nya antikroppar. Carl Borrebaeck har även en viktig roll i att förmedla och utveckla kontakter med ledande forskare och framtående organisationer inom immunterapi av cancer. Prissättningen har skett på marknadsmässiga villkor. För 2014 var det utbetalda beloppet 840 000 kr. Ytterligare information om ersättningar till styrelsen återfinns i not 8.

**Not 6 | Arvode till revisorer**

TSEK	Koncernen	
	2015	2014
EY		
Revisionsuppdraget	250	200
Annan revisionsverksamhet	0	50
Skatterådgivning	0	15
Övriga tjänster	75	50
	<b>325</b>	<b>315</b>

**Not 7 | Anställda och personalkostnader****Medelantalet anställda**

	2015		2014	
	Antal anställda	Varav män	Antal anställda	Varav män
Sverige	27	19%	26	16%
<b>Koncernen totalt</b>	<b>27</b>	<b>19%</b>	<b>26</b>	<b>16%</b>

**Löner och andra ersättningar**

TSEK	2015		2014	
	Löner och andra ersättningar	Sociala kostnader (varav pensionskostnader)	Löner och andra ersättningar	Sociala kostnader (varav pensionskostnader)
	19 205	8 506 (3 130)	18 850	8 684 (3 286)
<b>Koncernen totalt</b>	<b>19 205</b>	<b>8 506</b> <b>(3 131)</b>	<b>18 850</b>	<b>8 684</b> <b>(3 286)</b>

	2015		2014	
	Styrelse och VD (varav tantiem o.d.)	Övriga anställda	Styrelse och VD (varav tantiem o.d.)	Övriga anställda
	3 941 (298)	15 264	3 909 (1 060)	14 941
<b>Koncernen totalt</b>	<b>3 941</b>	<b>15 264</b>	<b>3 909</b>	<b>14 941</b>

**Löner och andra ersättningar**

TSEK	Koncernen totalt	
	2015	2014
Styrelse och VD	3 941	3 909
Härav tantiem	(298)	(1 060)
Övriga anställda	15 264	14 941
	<b>19 205</b>	<b>18 850</b>

**Sociala kostnader**

Pensionskostnader för styrelse och VD	1 014	798
Pensionskostnader övriga anställda	2 117	2 489
Övriga sociala kostnader	5 375	5 397
	<b>8 506</b>	<b>8 684</b>

**Pensionsförpliktelser**

Styrelse och VD	0	0
-----------------	---	---

**Pensioner**

I koncernen finns såväl avgiftsbestämda som förmånsbestämda pensionsplaner. Planerna består av tjänstemännens kollektivavtalade ITP-plan som inkluderar både avgiftsbestämd pension enligt ITP 1 och förmånsbestämd pension enligt ITP 2.

ITP 2-planens förmånsbestämda pensionsåtaganden för ålders- och familjepension tryggas i sin helhet genom försäkring i Alecta. Denna plan utgör en förmånsbestämd plan som omfattar flera arbetsgivare, men då information saknas för redovisning enligt förmånsbestämd plan redovisas den som avgiftsbestämd plan. Förväntade avgifter till Alecta nästa år uppgår till 890 tkr (850 tkr).

Koncernens andel av de sammanlagda avgifterna till planen uppgår till under 0,01% både 2015 och 2014.

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. Vid utgången av 2015 uppgick Alectas överskott i form av den kollektiva konsolideringsnivån till 153 procent (143 procent) att jämföra med målsättningen på 140 procent.

Koncernens sammantagna kostnad för avgiftsbestämda pensionsplaner uppgick till 268 tkr.



## Not 8 | Ersättningar till ledande befattningshavare

### 2015

TSEK	Styrelse- arvode	Fast lön och förmåner	Avgångs- vederlag	Bonus	Pensions- kostnader	Totalt
<b>Styrelsen:</b>						
Peter Benson (ordförande)	170	0	0	0	0	<b>170</b>
Carl Borrebaeck <sup>1)</sup>	85	0	0	0	0	<b>85</b>
Jakob Lindberg	85	0	0	0	0	<b>85</b>
Kenth Petersson	85	4	0	0	0	<b>88</b>
Mathias Uhlén	85	0	0	0	0	<b>85</b>
Jonas Sjögren	50	0	0	0	0	<b>50</b>
<b>VD:</b>						
Sibylle Lenz	0	2 222	2 280	0	752	<b>5 254</b>
Claes Eriksson	0	858	0	298	262	<b>1 417</b>
Övriga ledande befattningshavare <sup>2)</sup>	0	2 082	0	438	751	<b>3 271</b>
<b>Totalt</b>	<b>560</b>	<b>5 165</b>	<b>2 280</b>	<b>736</b>	<b>1 765</b>	<b>10 506</b>

### 2014

TSEK	Styrelse- arvode	Fast lön och förmåner	Avgångs- vederlag	Bonus	Pensions- kostnader	Totalt
<b>Styrelsen:</b>						
Mats Grahn (ordförande)	0	0	0	0	0	<b>0</b>
Peter Benson	0	0	0	0	0	<b>0</b>
Carl Borrebaeck <sup>1)</sup>	85	0	0	0	0	<b>85</b>
Jakob Lindberg	85	0	0	0	0	<b>85</b>
Kenth Petersson	85	0	0	0	0	<b>85</b>
Mathias Uhlén	85	0	0	0	0	<b>85</b>
<b>VD:</b>						
Sibylle Lenz	0	2 351	0	1 060	798	<b>4 209</b>
Övriga ledande befattningshavare <sup>3)</sup>	0	2 777	0	995	1 132	<b>4 904</b>
<b>Totalt</b>	<b>340</b>	<b>5 128</b>	<b>0</b>	<b>2 055</b>	<b>1 930</b>	<b>9 453</b>

### Könsfördelning bland ledande befattningshavare

	Koncernen	
	2015-12-31	2014-12-31
Andel kvinnor i styrelsen	0%	0%
Antal	0	0
Andel män i styrelsen	100%	100%
Antal	6	5
Andel kvinnor bland övriga ledande befattningshavare	33%	50%
Antal	1	2
Andel män bland övriga ledande befattningshavare	67%	50%
Antal	2	2

1) Under 2015 har Carl Borrebaeck erhållit ersättning för konsulttjänster motsvarande 720 000 kr (840,000 kr) enligt specifikationen i not 5 – Transaktioner med närstående.

2) Med övriga ledande befattningshavare i tabellerna ovan avses VP Research och VP Development/CMO.

3) Med övriga ledande befattningshavare i tabellerna ovan avses VP Research VP Development/CMO och CFO.

Uppgifterna avser förhållandet på balansdagen. Uppsägningstid för VD är 6 månader oavsett vilken part som vidtar uppsägningen. Avgångsvederlag vid uppsägning från bolagets sida är 6 månader. Övriga ledande befattningshavare har mellan 2 och 3 månaders uppsägningstid. Inga avgångsvederlag finns avtalade för dessa övriga ledande befattningshavare.

Under 2015 har ett avgångsvederlag till tidigare VD Sibylle Lenz utbetalats med 12 månadslöner.

Med bonus avses rörlig ersättning baserad på utfall i förhållande till i förväg uppsatta mål. Intjäningsperioden motsvarar räkenskapsåret och bonusen betalas ut följande räkenskapsår efter att måluppfyllelsen utvärderats. Under räkenskapsåret reserveras för bonus enligt antagande om full måluppfyllelse.

## Not 9 | Leasingavtal

### Finansiell leasing

Koncernen och moderföretaget har ingått ett avtal avseende leasing av en personbil. Då redovisningen av detta avtal som finansiell leasing inte i något väsentligt skulle påverka redovisningen av koncernens finansiella ställning redovisas avtalet som operationell leasing. Avtalet har upphört under 2015.

### Operationell leasing

Koncernen och moderföretaget har ingått följande väsentliga leasingavtal, vilka redovisas som operationella leasingavtal:

- Hyresavtal med Medicon Village AB avseende hyra av lokaler
- Hyresavtal med Ikano Bank AB avseende hyra av kopieringsmaskiner

	Koncernen	
	2015	2014
Periodens leasingavgifter TSEK	3 872	3 763
Framtida minimileaseavgifter avseende ej uppsägningsbara operationella leasingavtal:		
Inom 1 år	4 152	3 772
Senare än 1 år men inom 5 år	6 978	6 659
Senare än 5 år	0	0
	<b>11 130</b>	<b>10 431</b>

## Not 10 | Inköp och försäljning mellan koncernföretag

Under räkenskapsåret 2014 har moderbolaget fakturerat dotterbolaget Atlas Therapeutics AB en kostnad av totalt 1 654 kkr avseende utgifter moderbolaget haft för dotterbolagets räkning.

Under räkenskapsåret 2015 finns inga inköp och ingen försäljning mellan koncernföretagen.

## Not 11 | Finansiella intäkter

TSEK	Koncernen	
	2015	2014
Övriga finansiella intäkter <sup>1)</sup>	95	0
Övriga ränteutgifter	42	431
Kursdifferenser	1 944	1
	<b>2 081</b>	<b>432</b>

1) Avser värdering av genom gåva erhållna aktier till substansvärde

## Not 12 | Finansiella kostnader

TSEK	Koncernen	
	2015	2014
Övriga räntekostnader	-1	-1
	<b>-1</b>	<b>-1</b>

## Not 13 | Skatt på årets resultat

TSEK	Koncernen	
	2015	2014
Aktuell skatt på årets resultat	0	0
Uppskjutna skatter avseende temporära skillnader	0	0
<b>Summa redovisad skatt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Genomsnittlig effektiv skattesats	-	-
<b>Avstämning av effektiv skattesats</b>		
<b>Redovisat resultat före skatt</b>	<b>207 377</b>	<b>-76 782</b>
Skatt på redovisat resultat enligt gällande skattesats (22 %):	-45 623	16 892
<b>Skatteeffekt av:</b>		
Ej avdragsgilla kostnader	-39	-23
Ej resultatförda kostnader	110	0
Ej aktiverat skattevärde i underskottsavdrag	45 552	-16 869
<b>Redovisad skatt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Effektiv skattesats	-	-

Koncernens ackumulerade utnyttjade underskottsavdrag uppgick per 31 december 2015 till 241 miljoner kronor av vilka 239 miljoner 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. Uppskjutten skattefordran hänförlig till underskottsavdraget upptas därför inte till något värde.

## Not 14 | Resultat per aktie

TSEK	2015	2014
<b>Resultat per aktie före utspädning</b>		
Årets resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	207 377	-76 782
Genomsnittligt antal utestående stamaktier	54 393	48 356
<b>Resultat per aktie före utspädning (kronor)</b>	<b>3,81</b>	<b>-1,59</b>
<b>Resultat per aktie efter utspädning</b>		
Årets resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	207 377	-76 782
Genomsnittligt antal utestående stamaktier	54 393	48 356
Effekt av potentiella stamaktier avseende optioner	1 605	0
<b>Resultat per aktie efter utspädning (kronor)</b>	<b>3,70</b>	<b>-1,59</b>

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

För upplysning om förändring av antalet utestående aktier, se not 22 Eget kapital.

## Not 15 | Patent

TSEK	Koncernen	
	2015-12-31	2014-12-31
Ingående anskaffningsvärden	13 274	11 608
Årets anskaffningar	1 187	1 666
Försäljningar/utrangeringar	-1 000	0
<b>Utgående ackumulerade anskaffningsvärden</b>	<b>13 461</b>	<b>13 274</b>
Ingående avskrivningar	-9 340	-7 922
Försäljningar/utrangeringar	817	0
Årets avskrivningar	-1 584	-1 418
<b>Utgående ackumulerade avskrivningar</b>	<b>-10 107</b>	<b>-9 340</b>
<b>Utgående redovisat värde</b>	<b>3 354</b>	<b>3 934</b>

## Not 16 | Andelar i utvecklingsprojekt

TSEK	Koncernen	
	2015-12-31	2014-12-31
Ingående anskaffningsvärden	50 149	50 149
Årets anskaffningar	0	0
<b>Utgående ackumulerade anskaffningsvärden</b>	<b>50 149</b>	<b>50 149</b>
Årets nedskrivningar	-10 080	0
<b>Utgående ackumulerade nedskrivningar</b>	<b>-10 080</b>	<b>0</b>
<b>Utgående redovisat värde</b>	<b>40 069</b>	<b>50 149</b>

I samband med förvärvet av Atlas Therapeutics AB betalades ett övervärde av 50 148 532 kr som klassificerats som andelar i forskningsprojekt. Förvärvet av dotterbolaget Atlas Therapeutics AB gav koncernen dels ett 50% ägarskap av ett projekt tillsammans med koreanska AbClon Inc. (80% av det totala värdet), dels exklusiva rättigheter till alla terapeutiska targets från Human Protein Atlas (HPA) projektet (20% av det totala värdet).

Dessa tillgångar har utvecklats under projekten BioSynergy respektive Identifiering av nya mål-molekyler som beskrivs i inledningen till denna årsredovisning.

Rättigheterna till targets från HPA projektet skrivs ned till noll 2015. Detta beroende dels på att HPA projektet närmar sig fullbordan och att fler targets därför sannolikt inte kommer att identifieras. De redan identifierade targets befinner sig i en så tidig fas att det är osäkert när ett ekonomiskt värde skall kunna realiseras. Arbetet med identifiering av nya mål-molekyler fortsätter dock.

Beträffande andelen i Biosynergy-projektet har en nedskrivningsprövning 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 immateriella anläggningstillgångar använder Alligator en sannolikhetsjusterad kassaflödesmodell. Värdering av pågående utvecklingsprojekt beräknas genom att de förväntade framtida kassaflödena nuvärde beräknas och sannolikhetsjusteras för att ta hänsyn till utvecklingsrisken. Värderingen beaktar kassaflödet för de närmaste 3 åren och omfattar inte beräkning av något

## Not 18 | Specifikation av andelar i koncernföretag

TSEK	Organisationsnummer	Säte	Kapitalandel	Rösträttsandel	Antal andelar	Bokfört värde
Namn						
Atlas Therapeutics AB	556815-2424	Lund	100%	100%	50 000	42 120

Bolagets verksamhet är att bedriva forskning, utveckling och produktion av antikroppar och andra typer av bindarmolekyler för kommersialisering inom området antikropps-baserad terapi.

Det bokförda värdet var 2014 52 200 000 kr. En nedskrivning har gjorts med 10 080 000 kr (se not 16).

residualvärde därefter. Värderingen hänförs till nivå 3 i värderingshierarkin och omfattar nedanstående väsentliga antaganden:

- Intäkts- och kostnadsprognoser över 3 år för utvecklingsprojektet. Anledningen till att en period om 3 år används är att Alligator bedömer att inom 3 år skall en utlicensiering av projektet ha kunnat genomföras. 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 milstolpsersättningar uppskattas med hjälp av information från sekundära källor, vedertagna antaganden inom industrin och antaganden gjorda av Alligator.
- Kostnader omfattar utvecklingskostnader och direkta och indirekta projektkostnader baserat på gängse produktions- och marknadsföringskostnader inom läkemedelsbranschen, samt den erfarenhet Alligator har från tidigare utvecklingsprojekt
- Kassaflödena nuvärdesberäknas och justeras för sannolikheten att projektet ska lyckas. Sannolikheten grundar sig på vedertagna antaganden om möjligheten för en motsvarande produkt att nå marknaden och uppskattas till 11%. Sannolikheten att nå en punkt där projektet kan utlicensieras och börja generera intäkter uppskattas till 65%.
- En diskonteringsränta före skatt om 14%.

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. Inga rimliga förändringar i gjorda antaganden och uppskattningar skulle leda till en nedskrivning.

Avskrivning påbörjas 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. Avskrivning har ännu inte påbörjats för koncernens immateriella tillgångar med undantag för patent på teknologier som skrivs av över 5 år.

Årets nedskrivningsprövning har visat att projektet med den antagna sannolikheten om 65% att CMC och prekliniska studier faller väl ut, kan en Fas I klinisk studie inledas. Vid denna tidpunkt förväntas en utlicensiering bli aktuell, vilken enligt vedertagna antaganden inom industrin och en jämförelse med liknande utlicensieringar skulle generera kassaflöden som klart överstiger det nuvarande bokförda värdet.

## Not 17 | Inventarier, arbetsmaskiner och datorer

TSEK	Koncernen	
	2015-12-31	2014-12-31
Ingående anskaffningsvärden	10 261	12 469
Årets anskaffningar	838	1 359
Försäljningar/utrangeringar	-1 048	-3 567
<b>Utgående ackumulerade anskaffningsvärden</b>	<b>10 051</b>	<b>10 261</b>
Ingående avskrivningar	-7 957	-10 755
Försäljningar/utrangeringar	1 048	3 567
Årets avskrivningar	-820	-768
<b>Utgående ackumulerade avskrivningar</b>	<b>-7 728</b>	<b>-7 957</b>
<b>Utgående redovisat värde</b>	<b>2 323</b>	<b>2 305</b>

## Not 19 | Finansiella instrument och finansiell riskhantering

TSEK	Koncernen	
	2015-12-31	2014-12-31
<b>Lånefordringar och kundfordringar</b>		
Andra långfristiga värdepappersinnehav	95	
Kundfordringar	689	0
Moderbolagets fordringar hos koncernföretag	0	0
Övriga fordringar	220	210
Likvida medel	365 605	37 428
<b>Tillgångar</b>	<b>366 608</b>	<b>37 638</b>
<b>Andra finansiella skulder</b>		
Leverantörsskulder	4 890	4 195
Övriga skulder	0	16 500
Övriga upplupna kostnader	3 129	1 650
<b>Skulder</b>	<b>8 018</b>	<b>22 345</b>

Då samtliga poster ovan avser kortfristiga fordringar och skulder med en livslängd på mindre än sex månader anses det redovisade värdet reflektera verkligt värde.

### Finansiella risker

Koncernen utsätts genom sin verksamhet för olika slags finansiella risker; kreditrisk, marknadsrisk (valutarisk, ränterisk och annan prisrisk) och likviditetsrisk. Koncernens övergripande riskhantering fokuserar på oförutsägbarheten på de finansiella marknaderna och eftersträvar att minimera potentiella ogynnsamma effekter på koncernens finansiella resultat.

Koncernens finansiella transaktioner och risker hanteras centralt av moderbolaget och moderbolagets centrala ekonomifunktion bl. a med stöd av finanspolicyen. Koncernens övergripande målsättning för finansiella risker är att minimera risken vid placering av överlikviditet.

### Kreditrisk

Kreditrisk är risken att koncernens motpart i ett finansiellt instrument inte kan fullgöra sin skyldighet och därigenom förorsaka koncernen en finansiell förlust. Koncernen har ingen väsentlig koncentration av kreditrisker.

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 och kreditförlusterna uppgår till ett ringa belopp i förhållande till koncernens omsättning.

Det har inte funnits några kreditförluster för 2015 och 2014.

### Marknadsrisk

Marknadsrisk är att risken för att verkligt värde på eller framtida kassaflöden från ett finansiellt instrument varierar på grund av förändringar i marknadspriser. Marknadsrisk indelas av IFRS i tre typer, valutarisk, ränterisk och andra prisrisker. Den marknadsrisk som påverkar koncernen utgörs av valutarisk. I dagsläget har koncernen inte några lån eller innehav som exponerar koncernen för ränterisk eller annan prisrisk.

### Löptidsanalys

Nedan redovisas löptider för koncernens finansiella instrument.

TSEK	Per 2015-12-31			Per 2014-12-31		
	< 3 mån	3–12 mån	Totalt	< 3 mån	3–12 mån	Totalt
Leverantörsskulder	4 890	0	4 890	4 195		4 195
Övriga skulder	0	0	0	3 000	13 500	16 500
Upplupna räntekostnader	0	0	0	0		0
Övriga upplupna kostnader	3 129	0	3 129	1 650		1 650
<b>Skulder</b>	<b>8 018</b>	<b>0</b>	<b>8 018</b>	<b>8 845</b>	<b>13 500</b>	<b>22 345</b>

### Valutarisk

Valutarisk är risken för att verkligt värde eller framtida kassaflöden från ett finansiellt instrument varierar på grund av förändring i utländska valutakurser. Den främsta exponeringen härrör från koncernens försäljning och inköp i utländska valutor. Denna exponering benämns transaktionsexponering.

### Transaktionsexponering

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

Valutaexponering 2015 (%)	Rörelseintäkter	Rörelsekostnader
USD	100%	1%
EUR	0%	15%
SEK	0%	74%
Övrigt	0%	0%
	<b>100%</b>	<b>0%</b>

### Valutaexponering 2014 (%)

USD	0%	1%
EUR	0%	3%
SEK	100%	94%
Övrigt	0%	0%
	<b>100%</b>	<b>100%</b>

Som framgår av tabellen ovan består koncernens huvudsakliga transaktionsexponering av USD och EUR. En 5% starkare SEK gentemot USD skulle ha en negativ påverkan på resultatet efter skatt och eget kapital med cirka 14 400 tkr (–350 tkr). En 5% starkare SEK gentemot EUR skulle ha en positiv påverkan på resultatet efter skatt och eget kapital med cirka 700 tkr (550 tkr).

### Likviditetsrisk

Likviditetsrisk är risken för att koncernen får svårigheter att fullgöra sina förpliktelser som sammanhänger med finansiella skulder. Likviditetsrisker begränsas genom likviditetsplanering och placering av överlikviditet i kortfristiga finansiella instrument med löptid upp till 3 månader. Överlikviditet placeras endast i banktillgodohavanden.

Med refinansieringsrisk avses risken att likvida medel inte finns tillgängliga och att finansiering bara delvis eller inte alls kan erhållas alternativt till förhöjd kostnad. Koncernen har idag betydande medel främst från utlicensieringen av ADC-1013. Alligator har använt och kommer att fortsätta att behöva använda betydande medel för att bedriva forskning och utveckling. Bolagets finansiella ställning har stärkts men kan dock i framtiden komma att behöva söka ytterligare extern finansiering. Detta kan exempelvis komma att ske genom ytterligare avtal med samarbetspartners och genom publik eller privat finansiering.

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

**Not 20 | Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter**

TSEK	Koncernen		
	2015-12-31	2014-12-31	2014-01-01
Förutbetalda hyreskostnader	932	916	883
Förutbetalda försäkringspremier	70	72	62
Övriga förutbetalda kostnader	317	251	374
	<b>1 319</b>	<b>1 239</b>	<b>1 319</b>

**Not 22 | Eget kapital**

Aktiekapital och övrigt tillskjutet kapital.

TSEK	Antal stamaktier	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital
<b>Per den 1 januari 2014</b>	<b>45 848 799</b>	<b>18 340</b>	<b>165 777</b>
Nyemission 2014-01-09	2 641 873	1 057	17 436
Inlösen optioner 2014-01-13	3 000	1	8
Teckningsoptioner			931
Inlösen optioner 2014-07-22	118 572	47	308
<b>Per den 31 december 2014*</b>	<b>48 612 244</b>	<b>19 445</b>	<b>184 460</b>
Nyemission 2015-02-02	3 945 888	1 578	45 772
Nyemission 2015-02-18	560 000	224	6 496
Nyemission 2015-05-06	1 549 621	620	17 475
Nyemission 2015-09-28	4 346 631	1 739	80 847
<b>Per den 31 december 2015</b>	<b>59 014 384</b>	<b>23 606</b>	<b>335 051</b>

\*Differensen i övrigt tillskjutet kapital per den 1 januari 2014 och per den 31 december 2014 mellan denna not och koncernens rapport över finansiell ställning härstammar från inbetalt men ej registrerat aktiekapital i december 2013 respektive december 2014.

**Aktiekapital**

Per den 31 december 2015 omfattade det registrerade aktiekapitalet 59 014 384 stamaktier med ett kvotvärde på 0,40 kr. Innehavare av stamaktier är berättigade till utdelning som fastställs efter hand och aktieinnehavet berättigar till rösträtt vid bolagsstämman med en röst per aktie. Alla aktier har samma rätt till Alligators kvarvarande nettotillgångar. Samtliga aktier är fullt betalda och inga aktier är reserverade för överlåtelse. Inga aktier innehas av bolaget själv eller dess dotterbolag.

**Övrigt tillskjutet kapital**

Övrigt tillskjutet kapital utgörs av kapital tillskjutet av bolagets ägare, t ex överkurs vid aktieteckning.

**Not 23 | Övriga skulder**

TSEK	Koncernen		
	2015-12-31	2014-12-31	2014-01-01
Personalens källskatt	632	485	647
Skuld avseende återköp av andel i ADC-1013 inklusive moms på redan fakturerad del	0	17 250	0
	<b>632</b>	<b>17 735</b>	<b>647</b>

**Not 24 | Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter**

TSEK	Koncernen		
	2015-12-31	2014-12-31	2014-01-01
Upplupna löner	486	489	2 112
Upplupna semesterlöner	1 848	2 870	2 372
Upplupna sociala avgifter	734	1 135	1 409
Upplupna räntekostnader	0	0	11
Upplupna utvecklingskostnader Fas I ADC-1013	7 120	572	0
Övriga upplupna kostnader	3 577	2 279	4 052
	<b>13 765</b>	<b>7 345</b>	<b>9 955</b>

**Not 21 | Likvida Medel**

TSEK	Koncernen		
	2015-12-31	2014-12-31	2014-01-01
Kassamedel	0	1	1
<i>Disponibla tillgodohavanden:</i>			
SEK	330 937	37 399	19 217
USD	9 467	0	0
EUR	25 201	28	5
Kortfristiga likvida placeringar	0	0	50 000
	<b>365 605</b>	<b>37 428</b>	<b>69 224</b>

**Optioner**

I enlighet med beslut av den extra bolagsstämman den 5 november 2013 har 1 605 000 teckningsoptioner givits ut under året 2014. Optionerna har förvärvats till marknadsvärde av ledning och anställda i bolaget. Varje option ger rätt att teckna en aktie i Alligator Bioscience AB (publ) till kursen 9 kr per aktie fram till den 31 mars 2017. Marknadsvärdet på optionerna har räknats fram med hjälp av den s.k. Black & Scholes modellen, och fastställts till 0,58 kr per option.

**Not 25 | Övriga värdepapper**

I juni 2015 ingick Alligator och Mats Grahn ett avtal enligt vilket Mats Grahn åtog sig att genom gåva överlåta 1650 aktier i BioCrine AB och 400 aktier i Spiber Technologies AB till Alligator.

Alligator har därefter överlåtit aktierna i Spiber Technologies AB samt 415 av aktierna i Biocrine AB. Avtalet har inte angivits som ett närståendeavtal i Bolagets årsredovisning eftersom Mats Grahn inte var att betrakta som närstående då avtalet ingicks.

Vinst från försäljningen av aktier (2 290 500 kr) redovisas som Resultat från övriga värdepapper. Återstående aktier i BioCrine AB har värderats till substansvärdet i BioCrine AB vid tidpunkten för gåvan (94 564 kr).

**Not 26 | Eventualförpliktelser**

Ett fysiskt företagsinteckningsbrev om 1 miljon kronor som utfärdats under 2009 finns utestående i Bolaget. Företagsinteckningsbrevet utfärdades i samband med att Bolaget tog upp ett bryggglån från dåvarande styrelseordföranden Per -Olof Mårtensson. Bryggglånet har reglerats och företagsinteckningsbrevet återlämnat till Bolaget varefter det förekommit. Bolaget har inlett ett dödningsförfarande med Inskrivningsmyndigheten för företagsinteckningar.

## REVISORS RAPPORT AVSEENDE FINANSIELLA RAPPORTER ÖVER HISTORISK FINANSIELL INFORMATION

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

Vi har utfört en revision av de finansiella rapporterna för Alligator Bioscience AB på s. 111-123, som omfattar balansräkningarna per den 31 december 2015 och 2014 och resultaträkningen, rapport över totalresultat, kassaflödesanalysen och redogörelsen för förändringar i eget kapital för dessa år samt ett sammandrag av väsentliga redovisningsprinciper och andra tilläggsupplysningar.

### STYRELSENS OCH VERKSTÄLLANDE DIREKTÖRENS ANSVAR FÖR DE FINANSIELLA RAPPORTERNA

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att de finansiella rapporterna tas fram och presenteras på ett sådant sätt att de ger en rättvisande bild av finansiell ställning, resultat, förändringar i eget kapital och kassaflöde i enlighet med International Financial Reporting Standards så som de antagits av EU, och årsredovisningslagen och kompletterande tillämplig normgivning. Denna skyldighet innefattar utformning, införande och upprätthållande av intern kontroll som är relevant för att ta fram och på rättvisande sätt presentera de finansiella rapporterna utan väsentliga felaktigheter, oavsett om de beror på oegentligheter eller fel. Styrelsen ansvarar även för att de finansiella rapporterna tas fram och presenteras enligt kraven i prospektförordningen 809/2004/EG.

### REVISORNS ANSVAR

Vårt ansvar är att uttala oss om de finansiella rapporterna på grundval av vår revision. Vi har utfört vår revision i enlighet med FARs rekommendation RevR 5 Granskning av finansiell information i prospekt. Det innebär att vi följer FARs etiska regler och har planerat och genomfört revisionen för att med rimlig säkerhet försäkra oss om att de finansiella rapporterna inte innehåller några väsentliga felaktigheter. Revisionsföretaget tillämpar ISQC 1 (International Standard on Quality Control) och har därmed ett allsidigt system för kvalitetskontroll vilket innefattar dokumenterade riktlinjer och rutiner avseende efterlevnad av yrkesetiska krav, standarder för yrkesutövningen och tillämpliga krav i lagar och andra författningar.

En revision i enlighet med FARs rekommendation RevR 5 Granskning av finansiell information i prospekt innebär att utföra granskningsåtgärder för att få revisionsbevis som bestyrker belopp och upplysningar i de finansiella rapporterna. De valda granskningsåtgärderna baseras på vår bedömning av risk för väsentliga felaktigheter i de finansiella rapporterna oavsett om de beror på oegentligheter eller fel. Vid riskbedömningen överväger vi den interna kontroll som är relevant för bolagets framtagande och rättvisande presentation av de finansiella rapporterna som en grund för att utforma de revisionsåtgärder som är tillämpliga under dessa omständigheter men inte för att göra ett uttalande om effektiviteten i bolagets interna kontroll. En revision innebär också att utvärdera tillämpligheten av använda redovisningsprinciper och rimligheten i de betydelsefulla uppskattningar som styrelsen och verkställande direktören gjort samt att utvärdera den samlade presentationen i de finansiella rapporterna.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som underlag för vårt uttalande.

### UTTALANDE

Enligt vår uppfattning ger de finansiella rapporterna en rättvisande bild i enlighet med International Financial Reporting Standards så som de antagits av EU, och årsredovisningslagen och kompletterande tillämplig normgivning av Alligator Bioscience AB:s ställning per den 31 december 2015 och 2014 och resultat, totalresultat, redogörelse för förändringar i eget kapital och kassaflöde för dessa år.

Malmö den 11 november 2016

### Ernst & Young AB

Göran Neckmar  
Auktoriserad revisor

# ORDLISTA

<b>Affinitet</b>	Mått på styrka på interaktioner mellan kemiska substanser, exempelvis mellan en antikropp och en antigen.
<b>Agonist</b>	Substans som binder till och blockerar en receptor och stimulerar receptorns aktivitet.
<b>Antigen</b>	Substans som framkallar en reaktion hos immunförsvaret, exempelvis proteinfragment från kroppsfrämmande ämne.
<b>Antigenicitet</b>	Benägenhet att uppfattas som kroppsfrämmande av immunsystemet.
<b>Antagonist</b>	Substans som binder till och blockerar en receptor utan att stimulera receptorns aktivitet.
<b>Antikropp</b>	Protein som används av kroppens immunförsvaret för att upptäcka och identifiera kroppsfrämmande ämnen.
<b>Best-in-class</b>	Produkt vars egenskaper/verkningsmekanismer är mest effektiva för viss sjukdomsbehandling och som således är den främsta i sitt slag på marknaden.
<b>Biosimilar</b>	Ett läkemedel som liknar ett redan godkänt biologiskt referensläkemedel men som inte är identiskt.
<b>Bispecifik antikropp</b>	Antikropp som binder till två olika mål och på vis får dubbla funktioner.
<b>Contract Research Organisation (CRO)</b>	Samlingsord för tjänstebolag som är verksamma med uppdragsforskning och service inom läkemedelsutveckling.
<b>Cytostatika</b>	Behandling för att bota cancer, även benämnd kemoterapi eller cellgiftsbehandling.
<b>Dendritcell</b>	En typ av cell som upptäcker kroppsfrämmande ämnen.
<b>EudraCT</b>	European Union Drug Regulating Authorities Clinical Trials, EU:s databas för kliniska studier.
<b>European Medicines Agency (EMA)</b>	Den europeiska läkemedelsmyndigheten.
<b>Fagpartikel</b>	Virus som innehåller genen för en antikropp.
<b>Farmakokinetik</b>	Läran om substansers omsättning i kroppen, det vill säga om hur halterna av en substans förändras genom absorption, distribution, metabolism och exkretion.
<b>Farmakologi</b>	Läran om hur substanser interagerar med levande organismer för att åstadkomma en funktionsändring.
<b>First-in-class</b>	Produkt med nya och unika egenskaper/verkningsmekanismer för viss sjukdomsbehandling och som således är den första i sitt slag på marknaden.
<b>Food and Drug Administration (FDA)</b>	Den amerikanska läkemedelsmyndigheten.
<b>FoU</b>	Forskning och utveckling.
<b>God klinisk sed (Good Clinical Practice, GCP)</b>	Internationellt erkända etiska och vetenskapliga kvalitetskrav som ska beaktas vid utformningen, genomförandet, registreringen och rapporteringen av kliniska läkemedelsstudier där försökspersoner medverkar.
<b>God laboratorised (Good Laboratory Practice, GLP)</b>	Ett kvalitetssystem som omfattar den organisatoriska processen och de förhållanden som råder när icke-kliniska säkerhetsstudier planeras, utförs, övervakas, registreras, arkiveras och rapporteras.
<b>God tillverkningssed (Good Manufacturing Practice, GMP):</b>	Den del av kvalitetssäkringen som är avsedd att säkerställa att produkterna tillverkas och kontrolleras på ett enhetligt sätt så att de kvalitetskrav som är lämpliga för deras avsedda användning uppnås.

<b>Immunonkologi</b>	Begrepp för onkologi särskild inriktad på behandling av tumörsjukdomar genom aktivering av immunsystemet.
<b>Incidensen</b>	Mått på antal inträffade fall av en händelse, till exempel en sjukdom.
<b>In vitro</b>	Biologisk process som skett utanför levande celler eller organismer.
<b>In vivo</b>	Biologisk process som skett i levande celler och vävnader i organismer.
<b>Kardiovaskulära läkemedel</b>	Läkemedel för behandling av hjärt- och kärlsjukdomar.
<b>Kliniska studier</b>	Studier utförda på människor.
<b>Konceptvalideringsstudier (Proof-of-concept)</b>	Proof-of-concept studier genomförs för att ge stöd åt dosval och administrationsväg i påföljande kliniska studier.
<b>Milstolpsbetalning</b>	Ekonomisk ersättning som erhålls inom ramen för ett projekt/program när ett visst specificerat mål uppnåtts.
<b>Monospecifik antikropp</b>	Antikropp som endast binder mot ett mål, till exempel en receptor.
<b>Mortalitet</b>	Mått på dödlighet inom en viss population.
<b>Onkologi</b>	Begrepp för det område inom medicin som rör diagnostik, prevention och behandling av tumörsjukdomar.
<b>Prekliniska studier</b>	Studier utförda i modellsystem, det vill säga inte på människor.
<b>Produktkandidat</b>	En produkt under utveckling som ännu inte erhållit marknadsgodkännande.
<b>Receptor</b>	Mottagare på cell som uppfattar kemiska signaler.
<b>Sponsor</b>	Den person, det företag, den institution eller organisation som ansvarar för att initiera, organisera eller finansiera en klinisk prövning.
<b>T-cell</b>	En typ av vit blodkropp som är viktig för det specifika immunsvaret.



# ADRESSER

## **ALLIGATOR BIOSCIENCE AB**

Medicon Village  
223 81 Lund  
Telefon: 046-286 42 80  
alligatorbioscience.se

### **Global Coordinator och Joint Bookrunner**

#### **CARNEGIE INVESTMENT BANK AB (PUBL)**

103 38 Stockholm  
Telefon: 08-5886 88 00  
carnegie.se

### **Legal rådgivare till Bolaget avseende svensk rätt**

#### **SETTER WALLS ADVOKATBYRÅ AB**

Box 4501  
203 20 Malmö  
Telefon: 010-690 04 00  
setterwalls.se

### **Joint Bookrunner**

#### **DNB MARKETS, EN DEL AV DNB BANK ASA, FILIAL SVERIGE**

105 88 Stockholm  
Telefon: 08-473 41 00  
dnb.se

### **Legal rådgivare till Managers avseende**

#### **svensk och amerikansk rätt**

#### **BAKER & MCKENZIE ADVOKATBYRÅ KB**

Box 180  
101 23 Stockholm  
Telefon: 08-566 177 00  
bakermckenzie.com

### **Co-Lead Manager**

#### **REDEYE AB**

Box 7141  
103 87 Stockholm  
Telefon: 08-545 013 30  
redeye.se

#### **BAKER & MCKENZIE LLP**

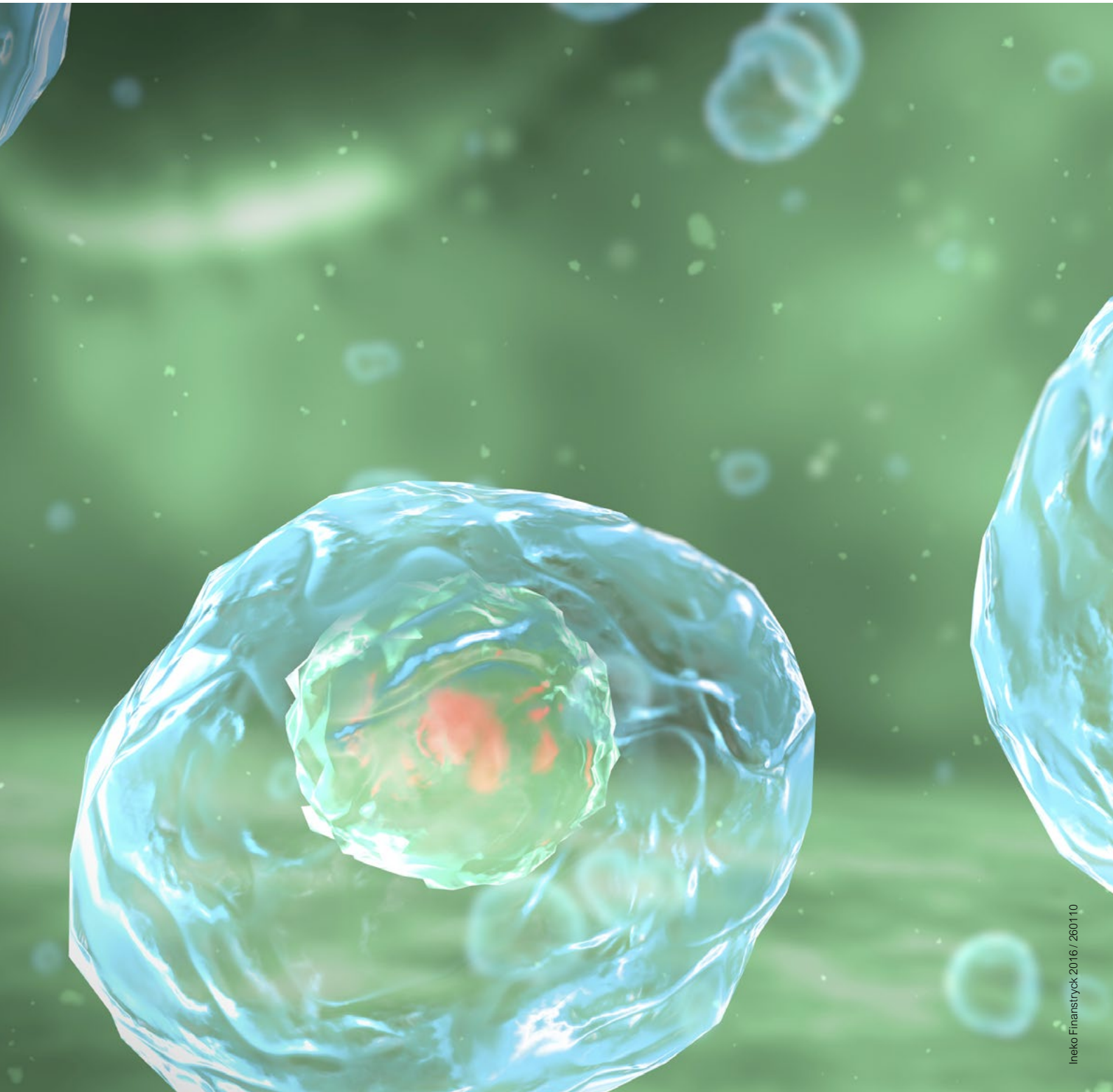
100 New Bridge Street  
London EC4V 6JA  
United Kingdom  
bakermckenzie.com

### **Bolagets revisor**

#### **ERNST & YOUNG AB**

Box 4279  
203 14 Malmö  
Telefon: 040-693 15 00  
ey.se

*Denna sida har avsiktligt lämnats blank.*



**ALLIGATOR BIOSCIENCE AB**

Medicon Village, 223 81 Lund, Sweden.

Phone: : + 46 (0)46 286 4280

Fax: + 46 (0)46 286 4290