



Inbjudan till teckning av units i Alligator Bioscience AB (publ)

Notera att uniträtterna kan ha ett ekonomiskt värde.

För att inte uniträtternas värde ska gå förlorat måste innehavaren antingen:

- Utnyttja de erhållna uniträtterna och teckna units senast den 5 april 2024, eller
- Senast den 2 april 2024 sälja de erhållna uniträtterna som inte avses utnyttjas för teckning av units.

Observera att aktieägare med förvaltarregistrerade innehav tecknar units genom respektive förvaltare.

Distribution av detta prospekt och teckning av units är föremål för begränsningar i vissa jurisdiktioner, se avsnittet "Viktig information".

VIKTIG INFORMATION

Med **"Alligator"**, **"Bolaget"** eller **"Koncernen"** avses i detta prospekt (**"Prospektet"**), beroende på sammanhanget, Alligator Bioscience AB, org.nr 556597-8201, den koncern vari Alligator Bioscience AB är moderbolag eller ett dotterbolag i koncernen. Prospektet har upprättats med anledning av att styrelsen i Alligator den 8 februari 2024 beslutade om att genomföra en emission av units med företrädesrätt för Bolagets befintliga aktieägare (**"Företrädesemissionen"** eller **"Erbjudandet"**), vilket emissionsbeslut godkändes av extra bolagsstämma i Bolaget den 14 mars 2024, samt upptagandet till handel av aktier och teckningsoptioner serie TO 9 på Nasdaq Stockholm (inklusive eventuella aktier och teckningsoptioner som kan komma att utges inom ramen för Övertilldelningsemissionen). Med **"Övertilldelningsemissionen"** avses styrelsens möjlighet att besluta om en riktad emission om upp till 93 457 944 units för att tillgodose eventuell överteckning i Företrädesemissionen samt för att tillföra Bolaget ytterligare kapital (tillsammans med Företrädesemissionen, **"Emissionerna"**). Se avsnittet **"Ordlista"** för definitioner och förklaringar av andra termer i Prospektet.

Information till investerare

Prospektet har upprättats i enlighet med reglerna i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 av den 14 juni 2017 (**"Prospektförordningen"**). Prospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i Prospektförordningen. Finansinspektionens godkännande och registrering av Prospektet innebär inte att Finansinspektionen garanterar att sakuppgifterna i Prospektet är fullständiga eller korrekta. För Prospektet och Företrädesemissionen gäller svensk rätt. Tvist med anledning av Prospektet, Företrädesemissionen och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt. Prospektet har översatts till engelska. I händelse av att den svenska prospektversionen inte överensstämmer med den engelska översättningen ska den svenska språkversionen äga företräde.

Ingen åtgärd har vidtagits, eller kommer att vidtas, av Bolaget för att tillåta ett erbjudande till allmänheten i annat land än Sverige. Varken uniträtter i Företrädesemissionen, betalda och tecknade units (**"BTU"**) eller units som tecknats i Företrädesemissionen (gemensamt **"Värdepapper"**) har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act från 1933 i dess nuvarande lydelse (**"Securities Act"**). Värdepapper får inte utbjudas eller försållas, direkt eller indirekt, i eller till USA eller till personer i USA, Australien, Belarus, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Ryssland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, Sydkorea eller till sådana personer vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrerings- eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Prospektet får följaktligen inte distribueras i något land eller någon jurisdiktion, där distribution eller Företrädesemissionen kräver sådana åtgärder eller strider mot reglerna i sådan jurisdiktion. Anmälan om teckning av units i strid mot ovanstående kan komma att anses vara ogiltig. Personer som mottar exemplar av Prospektet måste informera sig om och följa sådana restriktioner. Åtgärder i strid med restriktionerna kan utgöra brott mot värdepapperslagstiftning.

I medlemsländer i det Europeiska ekonomiska samarbetsområdet (**"EES"**) – förutom Sverige – kan ett erbjudande av Värdepapper endast lämnas i enlighet med ett undantag i Prospektförordningen.

En investering i värdepapper inbegriper vissa risker, se avsnittet "Riskfaktorer". När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sin egen bedömning av Bolaget och Värdepapperna, inklusive följande sakförhållanden och risker, och investerare får inte förlita sig på annan information än den som framgår av Prospektet samt eventuella tillägg till Prospektet. Inför ett investeringsbeslut bör potentiella investerare anlita sina egna professionella rådgivare samt noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Ingen person är behörig att lämna någon annan information eller göra några andra uttalanden än de som finns i Prospektet, och om så ändå sker, ska sådan information eller sådana uttalanden inte anses ha godkänts av Bolaget och Bolaget påtar sig inte något ansvar för sådan information eller sådana uttalanden. Varken offentliggörandet av Prospektet eller några transaktioner som genomförs med anledning härav ska under några omständigheter anses innebära att uppgifterna här i korrekta och gällande vid någon annan tidpunkt än per datumet för offentliggörande av Prospektet eller att Bolagets verksamhet har varit oförändrad sedan detta datum. Om det sker förändringar av informationen i Prospektet efter att det har offentliggjorts, vilka kan påverka en investerares bedömning av Bolaget eller dess Värdepapper, kommer sådana förändringar att offentliggöras enligt bestämmelserna om tillägg till prospekt i Prospektförordningen.

Vator Securities AB (**"Vator Securities"**) är Sole Global Coordinator och bookrunner i samband med Emissionerna och Van Lanschot Kempen N.V. (**"Van Lanschot Kempen"**) är finansiell rådgivare till Bolaget i samband med Emissionerna. Vator Securities är emissionsinstittut i samband med Emissionerna. Var och en av Vator Securities och Van Lanschot Kempen agerar exklusivt för Bolaget och ingen annan i samband med Emissionerna. Varken Vator Securities eller Van Lanschot Kempen kommer att betrakta någon annan person (oavsett om de är mottagare av detta Prospekt eller inte) som sin kund i förhållande till Emissionerna och kommer inte att vara ansvariga gentemot någon annan än Bolaget för att tillhandahålla det skydd som tillhandahålls dess kunder eller för att lämna rådgivning i samband med Emissionerna eller någon transaktion eller arrangemang som hänvisas till i detta Prospekt. Van Lanschot Kempen agerar enbart som finansiell rådgivare till Bolaget i

samband med Emissionerna och agerar inte som bookrunner, placement agent, underwriter eller i någon annan egenskap och är inte och ska inte tolkas som en företrädare för Bolaget, någon investerare eller någon annan person i samband med Emissionerna. Innehållet i detta Prospekt ska inte tolkas som affärsmässig, juridisk eller skattemässig rådgivning. Detta Prospekt ska inte heller betraktas som en rekommendation från någon av Vator Securities, Van Lanschot Kempen eller något av deras respektive närstående bolag, eller deras respektive närstående bolags styrelseledamöter, ledande befattningshavare, anställda eller företrädare (**"Relevanta Personer"**), att en mottagare av detta Prospekt bör köpa eller teckna några Värdepapper. Inga Relevanta Personer gör några uttåg utåt eller några presumtiva investeringar om lagligheten i en investering i Värdepapperna från en sådan presumtiv investerare enligt de lagar och regler som är tillämpliga för en sådan presumtiv investerare. Presumtiva investerare bör konsultera sina egna professionella rådgivare innan de fattar något investeringsbeslut avseende Värdepapperna, bland annat för att överväga ett sådant investeringsbeslut mot bakgrund av deras personliga omständigheter och för att avgöra om en sådan potentiell investerare är lämplig att köpa eller teckna Värdepapper eller inte. Vid ett investeringsbeslut måste potentiella investerare förlita sig på sin egen analys, undersökning och granskning av Bolaget, Värdepapperna och Emissionerna, inklusive de fördelar och risker som är förknippade därmed.

Inga uttåg eller garantier, uttryckliga eller underförstådda, görs eller ges, och inget ansvar accepteras, av, eller på uppdrag av, någon av de Relevanta Personerna, avseende riktigheten, fullständigheten, rättvisheten eller verifieringen av informationen eller åsikterna i detta Prospekt, eller som införlivas i det genom hänvisning, och ingenting i detta Prospekt, eller som införlivas i det genom hänvisning, utgör, eller ska förlitas på som, ett löfte eller en uttågelse från någon av de Relevanta Personerna. Ingen av de Relevanta Personerna eller någon annan person, i någon av deras respektive kapaciteter i samband med Emissionerna, åtar sig något som helst ansvar för innehållet i detta Prospekt eller för andra uttalanden som gjorts eller påstås ha gjorts av Bolaget, eller för dess räkning, i relation till Bolaget, Koncernen, Emissionerna eller Värdepapperna. Följaktligen frånsäger sig var och en av de Relevanta Personerna, i den utsträckning det är tillåtet enligt tillämpliga lagar och regler, allt ansvar, oavsett om det uppstår utomobligatoriskt eller inomobligatoriskt, eller som de annars skulle kunna anses ha med hänsyn till detta Prospekt och/eller något sådant uttalande. Ingen Relevant Person tar något ansvar för någon persons överträdelse av någon värdepappersbestämmelse, oavsett om sådan person är en potentiell investerare i Värdepapperna eller inte.

Information till investerare i USA

Inga uniträtter, BTU eller units utgivna av Alligator har registrerats eller kommer att registreras enligt Securities Act eller värdepapperslagstiftningen i någon delstat eller annan jurisdiktion i USA och får inte erbjudas, tecknas, utnyttjas, pantsättas, säljas, återförsäljas, tilldelas, levereras eller överföras, direkt eller indirekt, i eller till USA, förutom enligt ett tillämpligt undantag från, eller i en transaktion som inte omfattas av, registreringskraven i Securities Act och i enlighet med värdepapperslagstiftningen i relevant delstat eller annan jurisdiktion i USA. Värdepapperna erbjuds utanför USA med stöd av Regulation S under Securities Act. Det kommer inte att genomföras något erbjudande till allmänheten i USA. Ett eventuellt erbjudande av Värdepapper i USA kommer endast att lämnas i enlighet med ett undantag från, eller i en transaktion som inte omfattas av, registreringskraven i Securities Act till ett begränsat antal befintliga aktieägare som (i) är *qualified institutional buyers* enligt definitionen i Rule 144A under Securities Act (*QIBS*), och (ii) har undertecknat och skickat ett så kallat investör letter till Alligator. Mottagare av detta Prospekt underdrättas härmed om att Alligator kan komma att förlita sig på ett undantag från registreringskraven enligt Section 5 i Securities Act.

Fram till 40 dagar efter påbörjandet av Företrädesemissionen kan ett erbjudande eller en överlåtelse av Värdepapper inom USA som genomförs av en värdepappersmäklare (oavsett om denne deltar i Företrädesemissionen eller inte) innebära ett åsidosättande av registreringskraven i Securities Act.

Värdepapperna har varken godkänts eller underkänts av amerikanska Securities and Exchange Commission (SEC), någon delstatlig värdepappersmyndighet eller annan myndighet i USA. Inne heller har någon sådan myndighet bedömt eller uttalat sig om Erbjudandet enligt detta Prospekt respektive riktigheten och tillförlitligheten av detta dokument. Att påstå motsatsen är en brottslig handling i USA.

Presentation av finansiell information

Om inte annat anges avses med **"SEK"** eller **"kronor"** den officiella valutan i Sverige. Alla finansiella belopp är uttryckta i svenska kronor (SEK) om inget annat anges. Hänvisning till **"MSEK"** avser miljoner SEK och hänvisning till **"TSEK"** avser tusental SEK. **"USD"** avser amerikanska dollar, **"MUSD"** avser miljoner USD, **"EUR"** avser euro, **"MEUR"** avser miljoner EUR och **"GBP"** avser brittiska pund. Om inte annat anges har den finansiella information som redovisas i Prospektet hämtats från Bolagets finansiella rapporter. Bolagets reviderade koncernredovisning för räkenskapsåret 2022, vilken upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (**"IFRS"**) såsom de antagits av EU, och Bolagets oreviderade bokslutskommuniké för räkenskapsåret 2023, vilken upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering och årsredovisningslagen (1995:1554), införlivas i Prospektet genom hänvisning och utgör således en del av

Prospektet. Viss finansiell och annan information som presenteras i Prospektet har avrundats för att göra informationen lättillgänglig för läsaren. Följaktligen adderar eller siffrorna i vissa kolumner exakt till angiven totalsumma. Förutom när så uttryckligen anges har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

Information till distributörer

I syfte att uppfylla de produktstyrningskrav som återfinns i: (a) Europaparlamentets och rådets direktiv 2014/65/EU om marknader för finansiella instrument, i konsoliderad version, (**"MiFID II"**); (b) artikel 9 och 10 i Kommissionens delegerade direktiv (EU) 2017/593, som kompletterar MiFID II; och (c) nationella genomförandeåtgärder (tillsammans **"Produktstyrningskraven i MiFID II"**) samt för att friskriva sig från allt utomobligatoriskt, inomobligatoriskt eller annat ansvar som någon "tillverkare" (i den mening som avses enligt Produktstyrningskraven i MiFID II) annars kan omfattas av har units, uniträtter och BTU i Alligator varit föremål för en produktgodkännandeprocess, som har fastställt att dessa värdepapper är: (i) lämpliga för en målmarknad bestående av icke-professionella investerare och investerare som uppfyller kriterierna för professionella kunder och godtagbara motparter, såsom definierat i MiFID II (**"Målmarknadsbedömningen"**), och (ii) lämpliga för spridning genom alla distributionskanaler som tillåts enligt MiFID II. Oktat det föregående bör distributörer notera att priset på units, uniträtter och BTU i Alligator kan sjunka och investerare kan förlora hela eller delar av sin investering, att units, uniträtter och BTU i Alligator inte är förenade med någon garanti avseende avkastning eller kapitalskydd, och att en investering i units, uniträtter och BTU i Alligator endast är lämplig för investerare som (ensamma eller med hjälp av lämplig finansiell eller annan rådgivare) är kapabla att utvärdera fördelarna och riskerna med en sådan investering och som har tillräckliga resurser för att bära de förluster som en sådan investering kan resultera i. Omvänt är en investering i units, uniträtter och BTU i Alligator inte lämplig för investerare som behöver fullständigt kapitalskydd eller full återbetalning av investerat belopp, inte kan bära någon risk eller som kräver garanterad avkastning eller förutsebar.

Målmarknadsbedömningen påverkar inte andra krav avseende kontraktuella, legala eller regulatoriska försäljningsrestriktioner med anledning av Företrädesemissionen. Målmarknadsbedömningen utgör, till undvikande av missförstånd, inte (a) en ändamålsinriktad eller lämplighetsbedömning i den mening som avses i MiFID II eller (b) en rekommendation till någon investerare eller grupp av investerare att investera i, förvärva, eller vidta någon annan åtgärd avseende units, uniträtter och BTU i Alligator.

Varje distributör är ansvarig för att genomföra sin egen Målmarknadsbedömning avseende units, uniträtter och BTU i Alligator samt för att besluta om lämpliga distributionskanaler.

Framåtriktade uttalanden

Prospektet innehåller vissa framåtriktade uttalanden som återspeglar Bolagets aktuella syn och förväntningar 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. Även om Bolaget anser att dessa uttalanden är baserade på rimliga antaganden och förväntningar kan Bolaget inte garantera att sådana framåtriktade uttalanden kommer att förverkligas. Framåtriktad information är till sin natur förenad med såväl kända som okända risker och osäkerhetsfaktorer eftersom den är beroende av 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 Bolagets framtida resultat och utveckling avviker från vad som uttalas i framåtriktad information innefattar bland annat de som beskrivs i avsnittet **"Riskfaktorer"**. Framåtriktad information i Prospektet gäller endast per dagen för Prospektets offentliggörande. Bolaget lämnar inte några uttåg utåt om att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av framåtriktad information till följd av ny information, framtida händelser eller liknande omständigheter annat än vad som följer av tillämplig lagstiftning.

Bransch- och marknadsinformation

Prospektet innehåller marknadsinformation och branschprognoser, däribland information avseende storleken på marknader där Bolaget är verksamt, som kommer från tredje part. Även om Bolaget anser att dessa källor är tillförlitliga och informationen har återgivits korrekt i Prospektet, har Bolaget inte oberoende verifierat informationen varför dess riktighet och fullständighet inte kan garanteras. Bolaget har korrekt återgivit sådan tredjepartsinformation och, såvitt Bolagets styrelse känner till och kan utrona av information som offentliggjorts av tredje part, har inga sakförhållanden utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilsedalande. Viss information och uttalanden i Prospektet avseende den bransch inom vilken Bolagets verksamhet bedrivs är inte baserad på publicerad statistik eller information från oberoende tredje part utan återspeglar snarare Bolagets bästa uppskattningar med utgångspunkt i information som erhållits från bransch- och affärsorganisationer och andra kontakter. Även om Bolaget är av uppfattningen att dess interna analyser är tillförlitliga, har dessa inte verifierats av någon oberoende källa.

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

Sammanfattning	4
Riskfaktorer	11
Inbjudan till teckning av units i Alligator	22
Bakgrund och motiv	24
Villkor och anvisningar	27
Marknadsöversikt	34
Verksamhetsbeskrivning	38
Utvald historisk finansiell information	55
Eget kapital, skuldsättning och annan finansiell information	59
Styrelse, ledande befattningshavare och revisor	62
Aktiekapital och ägarstruktur	68
Legala frågor och kompletterande information	75
Ordlista	81
Adresser	83

Prospektet är giltigt under en tid av tolv månader efter godkännandet, förutsatt att det kompletteras med tillägg när så krävs enligt artikel 23 i förordning (EU) 2017/1129 Prospektförordningen. Efter den perioden är Alligator Bioscience AB inte skyldigt att tillhandahålla tillägg till Prospektet i fall av nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter.

FÖRETRÄDESEMISSIONEN I SAMMANDRAG

Företrädesrätt

Varje befintlig stamaktie i Alligator berättigar till tre (3) uniträtter och fjorton (14) uniträtter berättigar till teckning av en (1) unit bestående av stamaktier och teckningsoptioner serie TO 9.

Teckningskurs

1,07 SEK per unit.

Avstämningsdag för rätt till deltagande i

Företrädesemissionen

19 mars 2024.

Teckningsperiod

21 mars – 5 april 2024.

Handel med uniträtter

21 mars – 2 april 2024.

Handel med BTU

21 mars 2024 – 25 april 2024.

Teckning och betalning med företrädesrätt

Teckning med stöd av uniträtter sker under teckningsperioden genom samtidig kontant betalning.

Teckning och betalning utan företrädesrätt

Anmälan om teckning utan företrädesrätt ska ske till Vator Securities senast den 5 april 2024 på särskild anmälningsedel som kan erhållas från Alligators webbplats, www.alligatorbioscience.se, och på www.vatorsecurities.se. Tilldelade units ska betalas kontant enligt anvisningar på tilldelningsbeskedet. Depåkunder hos förvaltare ska istället anmäla sig till, och enligt instruktion från, förvaltaren.

Övrig information

Stamaktiernas handelsplats:	Nasdaq Stockholm
Ticker:	ATORX
ISIN-kod stamaktie:	SE0000767188
ISIN-kod uniträtt:	SE0021629581
ISIN-kod BTU:	SE0021629599
ISIN-kod TO 9:	SE0021629557
LEI-kod:	549300E15VIOMB7LXV19

Finansiell kalender

Årsredovisning 2023:	mars 2024
Delårsrapport jan-mar 2024:	6 maj 2024
Årsstämma 2024:	7 maj 2024

SAMMANFATTNING

INLEDNING OCH VARNINGAR

Värdepapperen	Prospektet har upprättats med anledning av inbjudan till teckning av units i Bolaget bestående av stamaktier (ISIN-kod SE0000767188) och teckningsoptioner serie TO 9 (ISIN-kod SE0021629557), samt upptagandet till handel av aktier och teckningsoptioner serie TO 9 på Nasdaq Stockholm (inklusive eventuella aktier och teckningsoptioner serie TO 9 som kan komma att utges inom ramen för Övertilldelningsemissionen). Bolagets stamaktier har kortnamnet (ticker) ATORX och är upptagna till handel på Nasdaq Stockholm.
Identitet och kontaktuppgifter för emittenten	Registrerat företagsnamn: Alligator Bioscience AB Org.nr: 556597-8201 LEI-kod: 549300E15VI0MB7LXV19 Adress: Medicon Village, Scheelevägen 2, 223 81 Lund Växel: + 46 (0)46 540 82 00 www.alligatorbioscience.se
Behörig myndighet	Finansinspektionen Adress: Box 7821, 103 97, Stockholm Växel: +46 (0)8 408 980 00 www.fi.se
Datum för godkännande av Prospektet	15 mars 2024
Varningar	Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till Prospektet. Varje beslut om att investera i Värdepapperen bör baseras på en bedömning av hela Prospektet från investerarens sida.

Investorare kan förlora hela eller delar av det investerade kapitalet.

I talan som väcks i domstol angående informationen i detta Prospekt kan den investerare som är kärande enligt nationell rätt bli tvungen att stå för kostnaderna för översättning av Prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds.

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 de andra delarna av Prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare när de överväger att investera i sådana värdepapper.

NYCKELINFORMATION OM EMITTENTEN

Vem är emittent av värdepapperen?	<i>Emittentens hemvist, juridiska form och lagstiftning</i> Bolaget är ett svenskt publikt aktiebolag bildat i Sverige med säte i Lunds kommun. Bolaget regleras av, och verksamheten bedrivs i enlighet med, aktiebolagslagen (2005:551). Bolagets LEI-kod är 549300E15VI0MB7LXV19.
--	---

Emittentens huvudsakliga verksamhet

Alligator är ett forskningsbaserat bioteknikföretag som utvecklar antikroppsbaseade läkemedel för behandling av cancer. Bolaget är specialiserat på utveckling av tumörriktade immunterapier, i synnerhet agonistiska mono- och bispecifika antikroppar. Vid immunterapi aktiveras patientens eget immunförsvar för att bota cancer. Begreppet tumörriktad innebär att läkemedlet administreras eller designas på ett sådant sätt att den immunaktiverande effekten lokaliseras till tumören. Detta resulterar i en fördelaktig effekt- och säkerhetsprofil.

Alligator är främst verksam i de tidiga faserna av läkemedelsutvecklingen, från idé till kliniska fas 2-studier och vidare. Detta innefattar bland annat identifiering av nya angreppspunkter för läkemedel, framtagning och optimering av nya läkemedelskandidater, utvärdering av preklinisk effekt och säkerhet, samt slutligen konfirmerande kliniska studier på cancerpatienter.

Alligator grundades 2001 och har sitt huvudkontor på Medicon Village i Lund, Sverige.

Emittentens större aktieägare

Tabellen nedan visar de aktieägare som direkt eller indirekt har ett aktieinnehav i Bolaget som motsvarar fem (5) procent eller mer av antalet aktier och röster, enligt uppgift från Euroclear Sweden AB per den 31 december 2023 och därefter av Bolaget kända förändringar.

Namn	Antal stamaktier*	Andel av kapital	Andel av röster
Koncentra Holding AB	205 840 048	31,24%	31,28%
Roxette Photo SA	53 446 475	8,11%	8,12%
Övriga aktieägare	398 667 767	60,50%	60,58%
Totalt	657 954 290	100%	100%

* Bolaget har även gett ut C-aktier, med en tiondels (1/10) röst vardera. Samtliga 949 850 C-aktier innehas av Bolaget.

Styrelsen i Bolaget känner inte till några aktieägaravtal, andra överenskommelser eller motsvarande avtal mellan Bolagets aktieägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget. Såvitt styrelsen känner till finns inte heller några ytterligare överenskommelser eller motsvarande som kan komma att leda till att kontrollen över Bolaget förändras. Det finns ingen kontrollerande aktieägare och Bolaget är inte direkt eller indirekt kontrollerat av enskild part.

Styrelse, ledande befattningshavare och revisor

Bolagets styrelse består av styrelseordförande Anders Ekblom, vice styrelseordförande Hans-Peter Ostler och de bolagsstämмоvalda styrelseledamöterna Graham Dixon, Eva Sjökvist Saers, Veronica Wallin, Staffan Encrantz och Denise Goode, samt Anette Sundstedt (arbetstagarrepresentant) och Karin Nordblad (arbetstagarrepresentantsuppleant), båda utsedda av arbetstagarorganisation.

Bolagets ledning består av Sören Bregenholt (verkställande direktör), Peter Ellmark (Chief Scientific Officer), Marie Svensson (Chief Financial Officer), Laura von Schantz (Chief Technology Officer) och Sumeet Ambarkhane (Chief Medical Officer).

Vid årsstämman 2023 valdes Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB till Bolagets nya revisor. Ola Bjärehäll är huvudansvarig revisor. Ola Bjärehäll är auktoriserad revisor och medlem i FAR, branschorganisationen för revisorer i Sverige.

Finansiell nyckel-information för emittenten

Den reviderade finansiella informationen nedan för räkenskapsåret 2022 har hämtats från Alligators årsredovisning och koncernredovisning för räkenskapsåret 2022, som har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards såsom de antagits av EU ("IFRS") och reviderats av Bolagets revisor. Den oreviderade finansiella informationen nedan för perioden januari – december 2023 har hämtats från Koncernens bokslutskommuniké för räkenskapsåret 2023, som har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering och årsredovisningslagen (1995:1554). Bokslutskommunikén har inte reviderats av Bolagets revisor.

<i>Koncernens resultaträkning i sammandrag</i>		Reviderad	Ej reviderad
TSEK		Helåret 2022	Jan-dec 2023
Summa rörelseintäkter		37 135	61 902
Rörelseresultat		-192 789	-248 983
Nettoresultat		-193 403	-248 586
Resultat per aktie, före utspädning (SEK)		-0,88	-0,55

<i>Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag</i>		Reviderad	Ej reviderad
TSEK		31 dec 2022	31 dec 2023
Totala tillgångar		169 584	118 450
Totalt eget kapital		89 050	11 855

<i>Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag</i>		Reviderad	Ej reviderad
TSEK		Helåret 2022	Jan-dec 2023
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-172 607	-189 286
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-440	-2 459
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-7 827	161 561

Specifika nyckelrisker för emittenten

Risker relaterade till preklinisk och klinisk utveckling av läkemedelskandidater

Det finns en risk att Bolaget, dess samarbetspartners eller övriga tredje parter misslyckas med att framgångsrikt genomföra nödvändiga prekliniska eller kliniska studier eller att pågående och kommande studier inte kommer att indikera tillräcklig säkerhet och/eller effekt, vilket kan innebära att möjligheten att kommersialisera Bolagets läkemedelskandidater försenas eller i värsta fall uteblir. Alligator kan även tvingas avbryta sina studier alternativt genomföra mer omfattande studier än planerat, vilket kan fördröja utvecklingsprocessen samt föranleda ökade kostnader, försenad kommersialisering och i förlängningen reducerat eller uteblivet kassaflöde.

Risker relaterade till framtida intäkter och försäljning/utlicensiering av läkemedelskandidater

Bolaget och dess verksamhet är till stor del beroende av samarbeten, utlicensiering och kommersialisering av Bolagets utvecklingsprojekt för att kunna generera intäkter i framtiden. Avbrutna samarbeten samt uteblivna intäkter kan leda till försenad kommersiell framgång samt negativt påverka Bolagets resultat och på sikt Bolagets finansiella ställning. Slutligen finns en risk att Bolaget inte lyckas attrahera köpare eller licenstagare av Bolagets läkemedelskandidater, vilket kan resultera i att framtida intäkter av denna anledning fördröjs alternativt, helt eller delvis, uteblir.

Risker relaterade till patientrekrytering

Alligator och dess samarbetspartners är beroende av att kunna rekrytera patienter som är villiga att delta i Bolagets kliniska studier. För det fall patientrekryteringen inte kan ske i den omfattning som krävs eller blir mer tidskrävande än planerat kan detta leda till förseningar av Bolagets kliniska studier. Sådana förseningar kan i sin tur leda till att Bolagets utvecklingsarbete blir mer kostsamt än planerat samt att förväntade försäljningsintäkter försenas och skjuts på framtiden, vilket skulle kunna ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet och framtidsutsikter.

Risker relaterade till konkurrens

Det finns en risk att Bolagets konkurrenter lyckas kommersialisera produkter tidigare än Alligator och dess samarbetspartners, eller att konkurrenter utvecklar produkter som är mer effektiva, har bättre biverkningsprofil eller är mer prisvärda än Alligators läkemedelskandidater. Detta kan leda till att Alligators konkurrenter etablerar en stark marknadsposition, även innan Bolaget kan komma in på marknaden, och kan begränsa Alligators möjligheter att kommersialisera läkemedelskandidater och därmed att generera intäkter i framtiden.

Risker relaterade till patent och immateriella rättigheter

Alligator innehar en omfattande patentportfölj hänförlig till såväl Alligators teknologiplattformar som läkemedelskandidater. Det finns en risk att beviljade patent inte ger ett fullgott kommersiellt skydd, att Bolaget tvingas försvara sina patenträttigheter mot en konkurrent, eller får ett patent ogiltigförklarat, vilket kan medföra omfattande kostnader för Bolaget. Det finns vidare en risk att Bolagets pågående patentansökningar inte blir beviljade eller registrerade till en rimlig kostnad, samt att andra aktörer har ansökt om patent avseende läkemedelsprodukter som omfattas av Bolagets patentansökningar utan Bolagets kännedom. Detta kan leda till att fortsatt utveckling och framgångsrik kommersialisering av Bolagets läkemedelskandidater, samt Bolagets möjligheter att generera licens- och försäljningsintäkter i framtiden, försvaras eller förhindras.

Risker relaterade till framtida kapitalbehov

Det finns en risk att Bolagets forsknings- och utvecklingsprojekt blir mer tids- och kostnadskrävande än planerat, och att positivt kassaflöde därför genereras senare än planerat. Det finns vidare en risk att Bolaget inte kan anskaffa eventuellt kapital när behov uppstår eller att det inte kan anskaffas på för Bolaget fördelaktiga villkor, vilket kan påverka Bolagets verksamhet och finansiella ställning väsentligt negativt.

NYCKELINFORMATION OM VÄRDEPAPPAREN

Värdepapperens viktigaste egenskaper

Värdepapperstyp, kategori och ISIN

Företrädesemissionen avser emission av högst 140 990 205 units, bestående av stamaktier och teckningsoptioner serie TO 9. Aktier i Bolaget kan utges i två aktieslag, stamaktier och aktier av serie C ("**C-aktier**"). Bolagets stamaktier har ISIN-kod SE0000767188, är upptagna till handel på Nasdaq Stockholm och har kortnamnet ATORX.

Värdepapprens valuta, nominella värde och antal

Aktierna är denominerade i svenska kronor (SEK). Bolagets aktiekapital uppgår, efter beslut om minskning av aktiekapitalet av den extra bolagsstämman den 14 mars 2024, vilket per dagen för Prospektet ännu inte registrerats vid Bolagsverket, till 527 123,312 SEK fördelat på 657 954 290 stamaktier och 949 850 C-aktier, totalt 658 904 140 aktier, innebärandes ett kvotvärde per aktie om 0,0008 SEK. Samtliga aktier är fullt inbetalda. Genom Företrädesemissionen kan högst 140 990 205 stamaktier och högst 140 990 205 teckningsoptioner serie TO 9 tillkomma, och vid fullt utnyttjande av Övertilldelningsemmissionen kan ytterligare högst 93 457 944 stamaktier och högst 93 457 944 teckningsoptioner serie TO 9 tillkomma.

Teckningsoptionerna av serie TO 9 har kortnamn ATORX TO 9 och ISIN-kod SE0021629557. En (1) teckningsoption serie TO 9 berättigar till teckning av en (1) ny stamaktie i Bolaget mot kontant betalning uppgående till 90 procent av den volymvägda genomsnittskursen för Bolagets aktie på Nasdaq Stockholm under perioden från och med den 4 november 2024 till och med den 29 november 2024, dock lägst aktiens kvotvärde. Teckning av stamaktier genom utnyttjande av teckningsoptioner serie TO 9 sker under perioden från och med den 4 december 2024 till och med den 18 december 2024.

Aktierna och teckningsoptionerna i Företrädesemissionen emitteras i enlighet med svensk rätt och valutan för Företrädesemissionen är SEK.

Rättigheter som sammanhänger med värdepapparen

Varje stamaktie berättigar till en (1) röst och varje C-aktie berättigar till en tiondels (1/10) röst vid bolagsstämma i Bolaget. Vid bolagsstämman får varje röstberättigad rösta för det fulla antalet av denne ägda och företrädde aktier utan begränsning i rösträtten.

Varje stamaktie medför lika rätt till andel i Bolagets vinst och till eventuellt överskott vid likvidation. C-aktier berättigar inte till vinstutdelning, men berättigar vid Bolagets upplösning till lika del i Bolagets tillgångar som övriga aktier, dock inte med högre belopp än vad som motsvarar aktiens kvotvärde. Rätt till utdelning tillfaller den som på fastställd avstämningsdag är införd i aktieboken och är antecknad i avstämningsregistret.

Beslutar Bolaget att emittera nya stamaktier och C-aktier, mot annan betalning än apportegendom, ska ägare av stamaktier och C-aktier äga företrädesrätt att teckna nya aktier av samma aktieslag i förhållande till antal aktier innehavaren förut äger (primär företrädesrätt). Aktier som inte tecknas med primär företrädesrätt ska erbjudas samtliga aktieägare till teckning (subsidiär företrädesrätt). Om inte sålunda erbjudna aktier räcker för den teckning som sker med subsidiär företrädesrätt, ska aktierna fördelas mellan tecknarna i förhållande till det antal aktier de förut äger och i den mån detta inte kan ske, genom lottning. Beslutar Bolaget att emittera endast stamaktier eller endast C-aktier, mot annan betalning än apportegendom, ska samtliga aktieägare, oavsett om deras aktier är stamaktier eller C-aktier, äga företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier de förut äger.

Vad som anges i det föregående om aktieägares företrädesrätt ska äga motsvarande tillämpning vid emission av teckningsoptioner och konvertibler. Det finns dock inga bestämmelser i Bolagets bolagsordning som begränsar möjligheten att, i enlighet med bestämmelserna i aktiebolagslagen, emittera nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

Aktiernas överlåtbarhet

Det föreligger inga inskränkningar i rätten att fritt överlåta aktier i Bolaget.

Utdelningspolicy

Alligator har hittills inte lämnat någon utdelning och 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 innan 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.

Var kommer värdepapperen att handlas?

Bolagets stamaktie handlas sedan 2016 på Nasdaq Stockholm. De stamaktier och teckningsoptioner som tillkommit i samband med Företrädesemissionen kommer således efter genomförandet av Företrädesemissionen att vara föremål för ansökan om upptagande till handel på Nasdaq Stockholm.

Vilka nyckelrisker är specifika för värdepapperen?

Ej säkerställda teckningsförbindelser

Bolaget har i samband med Företrädesemissionen erhållit teckningsförbindelser från ett urval av Bolagets större befintliga aktieägare samt ett flertal medlemmar av Bolagets styrelse och ledning om totalt cirka 59,8 MSEK, motsvarande cirka 40 procent av Företrädesemissionen. Cirka 59,5 MSEK av teckningsförbindelserna ska fullgöras genom kvittning av lån, därutöver är lämnade teckningsförbindelser inte säkerställda via förhandstransaktion, bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang och det finns därmed en risk, om samtliga eller delar av dessa förbindelser inte skulle infrias, att Erbjudandet inte tecknas i planerad grad, med verkan att Bolaget skulle tillföras mindre kapital än beräknat för att finansiera rörelsen.

Framtida nyemissioner och utspädning

Det finns en risk att eventuella framtida nyemissioner kan leda till utspädning av befintliga aktieägares ägarandel i Bolaget, samt kan komma att ha en negativ inverkan på Bolagets aktiekurs, beroende på villkoren för sådana eventuella nyemissioner.

Aktiekursens utveckling, volatilitet och begränsad likviditet

Det pris till vilket Bolagets aktie har handlats har i ett historiskt perspektiv varit volatil och aktien har från tid till annan varit föremål för begränsad handel med låg daglig omsättning. Bolaget kan inte förutse i vilken mån investerarintresse kommer att leda till utveckling och upprätthållande av en aktiv och likvid handel för Bolagets aktier framgent. Likviditeten i Bolagets aktie kan påverkas av ett antal olika faktorer, såsom utvecklingen av Bolagets läkemedelskandidater och kvartalsvariationer samt allmänna ekonomiska och makroekonomiska förhållanden, branschfaktorer, konjunktur samt ytterligare externa förhållanden som inte är relaterade till Bolagets verksamhet. Som exempel har externa faktorer såsom covid-19-pandemin och det pågående kriget i Ukraina samt ökat inflationstryck och räntehöjningar medfört högre volatilitet på världens aktiemarknader och även skapat relativt stora fluktuationer i aktiekursen för Bolagets aktie under perioden närmast före Prospektets offentliggörande. En fortsatt volatil aktiemarknad kan komma att ha en negativ inverkan på investerarens villighet och möjlighet att investera i Bolaget, vilket kan påverka aktiekursen för Bolagets aktie negativt men också medföra att teckningsgraden i Företrädesemissionen blir lägre än vad som annars varit fallet.

NYCKELINFORMATION OM FÖRETRÄDESEMISSIONEN

På vilka villkor och enligt vilken tidsplan kan jag investera i detta värdepapper?

Allmänt

Alligators styrelse beslutade den 8 februari 2024, under förutsättning av bolagsstämmans efterföljande godkännande, att genomföra en emission av units med företrädesrätt för Alligators aktieägare. Vid extra bolagsstämma i Bolaget den 14 mars 2024 beslutades att godkänna styrelsens beslut. Företrädesemissionen omfattar högst 140 990 205 units, bestående av stamaktier och teckningsoptioner serie TO 9.

Uniträtter

Bolagets aktieägare har företrädesrätt att teckna units i Företrädesemissionen i förhållande till det antal stamaktier de äger på avstämningsdagen den 19 mars 2024. För varje befintlig stamaktie erhålls tre (3) uniträtter. Fjorton (14) uniträtter ger rätt att teckna en (1) unit i Alligator. Varje unit består av en (1) stamaktie och en (1) teckningsoption serie TO 9. Härutöver erbjuds möjlighet för investerare att anmäla sig för teckning av units utan stöd av uniträtter. Teckning kan endast ske av hela units, vilket innebär att varken aktier eller teckningsoptioner kan tecknas var för sig.

Teckningskurs

Teckningskursen har fastställts till 1,07 SEK per unit, vilket motsvarar en teckningskurs om 1,07 SEK per stamaktie. Teckningsoptionerna utges vederlagsfritt. Courtaget utgår ej.

Teckningsperiod

Anmälan om teckning av units genom utnyttjande av uniträtter ska ske under perioden från och med den 21 mars 2024 till och med den 5 april 2024 eller den senare dag som bestäms av styrelsen. Anmälan om teckning av units utan stöd av uniträtter ska ske under samma period. Bolaget ålägger inte investerare några kostnader i samband med Företrädesemissionen.

Handel med uniträtter

Handel med uniträtter sker på Nasdaq Stockholm under perioden 21 mars 2024 – 2 april 2024.

Handel med BTU

Handel med BTU kommer att ske på Nasdaq Stockholm från och med den 21 mars 2024 fram till och med den 25 april 2024.

Teckningsoptioner

De teckningsoptioner som ges ut i Företrädesemissionen utges vederlagsfritt och ger innehavaren rätt att under perioden 4 december – 18 december 2024 för varje teckningsoption serie TO 9 teckna en (1) ny stamaktie i Alligator mot kontant betalning motsvarande 90 procent av den volymvägda genomsnittskursen i Bolagets aktie på Nasdaq Stockholm under perioden 4 november – 29 november 2024, dock lägst aktiens kvotvärde. Teckningsoptionerna avses tas upp till handel på Nasdaq Stockholm.

Tilldelningsprinciper

Om inte samtliga units tecknas med stöd av uniträtter ska tilldelning av resterande units inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp ske: i första hand till de som tecknat units med stöd av uniträtter (oavsett om de var aktieägare på avstämningsdagen eller inte) och som anmält intresse för teckning av units utan stöd av uniträtter och för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal uniträtter som var och en av de som anmält intresse att teckna units utan stöd av uniträtter utnyttjat för teckning av units; och i andra hand till annan som anmält sig för teckning av units utan stöd av uniträtter och för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal units som tecknaren totalt anmält sig för teckning av. I den mån tilldelning i något led enligt ovan inte kan ske pro rata ska tilldelning ske genom lottning.

Övertilldelningsemission

För att tillgodose en eventuell överteckning i Företrädesemissionen samt möjligheten att tillföra Bolaget ytterligare kapital kan styrelsen komma att besluta om en så kallad övertilldelningsemission ("**Övertilldelningsemissionen**") om högst 93 457 944 units, bestående av stamaktier och teckningsoptioner serie TO 9. Teckningskursen i Övertilldelningsemissionen ska uppgå till 1,07 SEK per unit, motsvarande teckningskursen i Företrädesemissionen. Syftet med avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt är att vid överteckning i Företrädesemissionen tillgodose en större efterfrågan än den ursprungligen bedömda.

Utspädning till följd av Företrädesemissionen

Vid full teckning i Företrädesemissionen, och under antagandet att Övertilldelningsemissionen inte utnyttjas, kommer aktiekapitalet att öka med högst 112 792,164 SEK till 639 915,476 SEK (baserat på aktiens kvotvärde efter den minskning av aktiekapitalet som beslutades av den extra bolagsstämman den 14 mars 2024) genom utgivande av högst 140 990 205 nya stamaktier, vilket resulterar i att det totala antalet utestående aktier i Bolaget ökar från 658 904 140 till 799 894 345, varav 798 944 495 är stamaktier och 949 850 är C-aktier. Vid full teckning i Företrädesemissionen samt fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner serie TO 9 som emitteras i Företrädesemissionen, och under antagandet att Övertilldelningsemissionen inte utnyttjas, kommer aktiekapitalet att öka med ytterligare högst 112 792,164 SEK till 752 707,64 SEK (baserat på aktiens kvotvärde efter den minskning av aktiekapitalet som beslutades av den extra bolagsstämman den 14 mars 2024) genom utgivande av högst 140 990 205 nya stamaktier vilket resulterar i att det totala antalet utestående aktier i Bolaget ökar ytterligare från 799 894 345 till 940 884 550 varav 939 934 700 är stamaktier och 949 850 är C-aktier. Aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen kommer, under förutsättning att Företrädesemissionen fulltecknas och under antagandet att Övertilldelningsemissionen inte utnyttjas, att få sin ägarandel av stamaktier utspädd med cirka 17,6 procent, men har möjlighet att ekonomiskt kompensera sig för denna utspädning genom att sälja sina uniträtter. Vidare kommer aktieägare som väljer att inte utnyttja sina teckningsoptioner, under förutsättning att Företrädesemissionen fulltecknas och teckningsoptionerna utnyttjas till fullo, samt under förutsättning att Övertilldelningsemissionen inte utnyttjas, få sin ägarandel av stamaktier utspädd med ytterligare cirka 15,0 procent

Vid full teckning i Företrädesemissionen, och under antagandet att Övertilldelningsemmissionen utnyttjas fullt ut, kommer aktiekapitalet att öka med högst 187 558,5192 SEK till 714 681,8312 SEK (baserat på aktiens kvotvärde efter den minskning av aktiekapitalet som beslutades av den extra bolagsstämman den 14 mars 2024) genom utgivande av högst 234 448 149 nya stamaktier, vilket resulterar i att det totala antalet utestående aktier i Bolaget ökar från 658 904 140 till 893 352 289, varav 892 402 439 är stamaktier och 949 850 är C-aktier. Vid full teckning i Företrädesemissionen, och under antagandet att Övertilldelningsemmissionen utnyttjas fullt ut, samt fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner serie TO 9 som emitteras i Företrädesemissionen och Övertilldelningsemmissionen, kommer aktiekapitalet att öka med ytterligare högst 375 117,0384 SEK till 902 240,3504 SEK (baserat på aktiens kvotvärde efter den minskning av aktiekapitalet som beslutades av den extra bolagsstämman den 14 mars 2024) genom utgivande av högst 468 896 298 nya stamaktier vilket resulterar i att det totala antalet utestående aktier i Bolaget ökar ytterligare från 658 904 140 till 1 127 800 438 varav 1 126 850 588 är stamaktier och 949 850 är C-aktier. För aktieägare som inte deltar i Företrädesemissionen, och under antagandet att Övertilldelningsemmissionen utnyttjas fullt ut, kommer detta innebära en utspädning av antalet stamaktier om högst cirka 26,3 procent, respektive högst 41,6 procent vid fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner serie TO 9 som emitteras i samband med Företrädesemissionen och Övertilldelningsemmissionen.

Kostnader för Erbjudandet

Kostnaderna för Företrädesemissionen beräknas uppgå till cirka 10 MSEK och består huvudsakligen av ersättning till finansiella och legala rådgivare i anslutning till Företrädesemissionen och kostnader relaterade till marknadsföringsmaterial och andra presentationer. Eventuella kostnader relaterade till Övertilldelningsemmissionen, för det fall den utnyttjas, förväntas uppgå till cirka 6 MSEK.

Kostnader som åläggs investerare

Inga kostnader åläggs investerare som deltar i Erbjudandet. Vid handel med uniträtter och BTU utgår dock normalt courtage enligt tillämpliga villkor för värdepappershandel.

Varför upprättas detta Prospekt?

Intäkter och kostnader avseende Företrädesemissionen

Vid full teckning i Företrädesemissionen kommer Bolaget initialt att tillföras cirka 151 MSEK, före avdrag för kostnader relaterade till Företrädesemissionen, vilka beräknas uppgå till cirka 10 MSEK. Vid full teckning i Övertilldelningsemmissionen kan Bolaget initialt komma att tillföras ytterligare cirka 100 MSEK, före avdrag för kostnader relaterade till Övertilldelningsemmissionen, vilka beräknas uppgå till cirka 6 MSEK.

Motiv och användning av emissionslikviden

Alligator har visat övertygande Proof of Mechanism-data i fas 1-studier för mitazalimab, sin längst framskridna immunonkologikandidat. Bolaget bedriver den kliniska fas 2-studien OPTIMIZE-1. Den 29 januari 2024 offentliggjorde Bolaget positiva topline-resultat från OPTIMIZE-1. Alligator har fört diskussioner med amerikanska läkemedelsverket FDA och har efter det kunnat fastställa en tydlig väg för kandidatens utveckling i bukspottkörtelcancer mot ett marknadsgodkännande. Baserat på de data som tagits fram under studien OPTIMIZE-1 har FDA tillhandahållit vägledning och godkänt OPTIMIZE-1 som en fas 3-förberedande studie. Med anledning av det kan mitazalimab gå direkt vidare in i en global fas 3-studie, vilken Alligator förbereder för att initiera tidigt 2025.

I september 2022 presenterades data från fas 1-studien med den andra generationens 4-1BB-antikropp, ATOR-1017, som bekräftar den terapeutiska potentialen, verkningsmekanism och en gynnsam säkerhetsprofil. Bolaget har en fortsatt stark tro på 4-1BB-antikroppen och ATOR-1017, och Bolaget söker efter en projektpartner innan kliniska fas 2-studier inleds med molekylerna.

Under september 2022 mottog Bolaget och dess partner Aptevo Therapeutics Inc. klartecken gällande sin Investigational New Drug (IND)-ansökan för ALG.APV-527, en bispecifik 4-1BB-antikropp. Första patienten i den kliniska fas 1-studien som genomförs i USA doserades under februari 2023. I mars 2024 offentliggjorde Bolaget den första interimisdatan från fas 1-studien, som visar tidiga tecken på effekt samt uppmuntrande säkerhets- och farmakokinetikdata för ALG.APV-527.

Under 2023 har Bolaget fortsatt den prekliniska utvecklingen av sin tredje generations villkorade CD40-agonist ATOR-4066 med lovande resultat som publicerats vid de välrenommerade vetenskapliga konferenserna AACR och SITC. Baserat på dessa data anser Alligator att ATOR-4066 kan ge betydande kliniska fördelar antingen enskilt eller i kombination med standardbehandling för patienter som lider av mag- eller tjocktarmscancer och andra cancertyper. Bolaget kommer att allokera resurser för att så snabbt som möjligt utveckla ATOR-4066 mot kliniska fas 1-studier.

Baserat på ATOR-4066 anser Bolaget att Neo-X-Prime®-plattformen ger möjlighet att utveckla ytterligare tumörinriktade och icke-konkurrerande CD40-agonister för olika cancertyper och är för närvarande i processen att designa och utveckla ytterligare patentskyddade molekyler.

För att möjliggöra fortsatta fas 2-studier för mitazalimab (och förbereda för dess kliniska fas 3-utveckling), fas 1-studie med ALG.APV-527 samt fortsatt utveckling av pipeline-kandidater, inklusive ATOR-4066, behöver Bolaget ytterligare kapital. Mot denna bakgrund beslutade styrelsen den 8 februari 2024, under förutsättning av bolagsstämmans efterföljande godkännande, om Företrädesemissionen. Den förväntade nettolikviden från Företrädesemissionen avses disponeras med cirka 59 MSEK (cirka 42 procent) för återbetalning av utestående lån, inklusive därtill upplupen ränta, genom kvittning, varefter resterande belopp avses disponeras för följande ändamål angivna i prioritetsordning och med ungefärlig andel angiven inom parentes:

1. Slutföra pågående fas 2-studie och förbereda mitazalimab för fas 3 (30 procent).
2. CMC-utveckling och IND-kvalificeringsaktiviteter för att förbereda ATOR-4066 för fas 1 (5 procent).
3. Fortsätta fas 1-studier för ALG.APV-527 (10 procent).
4. Design och utveckling av nya Neo-X-Prime®-kandidater och andra allmänna verksamhetsrelaterade syften (13 procent).

För att tillgodose en eventuell överteckning i Företrädesemissionen samt möjligheten att tillföra Bolaget ytterligare kapital kan styrelsen komma att besluta om Övertilldelningsemmissionen. I det fall Övertilldelningsemmissionen utnyttjas i dess helhet tillförs Bolaget ytterligare cirka 100 MSEK före emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till cirka 6 MSEK. Den eventuella nettolikviden i Övertilldelningsemmissionen beräknas således uppgå till cirka 94 MSEK och avses disponeras för följande ändamål angivna i prioritetsordning och med ungefärlig andel angiven inom parentes::

1. Slutföra pågående fas 2-studie och förbereda mitazalimab för fas 3 (10 procent).
2. CMC-utveckling och IND-kvalificeringsaktiviteter för att förbereda ATOR-4066 för fas 1 (65 procent).
3. Fortsätta fas 1-studier för ALG.APV-527 (10 procent).
4. Design och utveckling av nya Neo-X-Prime®-kandidater och andra allmänna verksamhetsrelaterade syften (15 procent).

För det fall Företrädesemissionen fulltecknas och samtliga teckningsoptioner serie TO 9 som utges i Erbjudandet utnyttjas för teckning av stamaktier under december 2024, med antagande om en teckningskurs motsvarande teckningskursen i Företrädesemissionen, kommer Bolaget att tillföras ytterligare cirka 151 MSEK före emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till cirka 3 MSEK. Nettolikviden beräknas således uppgå till cirka 147 MSEK och avses användas till klinisk utveckling av ALG.APV-527, preklinisk utveckling av ATOR-4066 och upptäckt av nya Neo-X-Prime®-kandidater samt andra allmänna företagsändamål. För det fall Övertilldelningsemmissionen utnyttjas i dess helhet och samtliga teckningsoptioner serie TO 9 som utges i Erbjudandet och Övertilldelningsemmissionen utnyttjas för teckning av stamaktier under december 2024, med antagande om en teckningskurs motsvarande teckningskursen i Företrädesemissionen, kommer Bolaget att tillföras ytterligare cirka 250 MSEK före emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till cirka 4 MSEK. Nettolikviden beräknas i sådant fall uppgå till cirka 246 MSEK och avses användas till klinisk utveckling av ALG.APV-527, preklinisk utveckling av ATOR-4066 och upptäckt av nya Neo-X-Prime®-kandidater samt andra allmänna företagsändamål.

Om Företrädesemissionen inte tecknas i tillräcklig utsträckning kan Bolaget få svårigheter att driva verksamheten och utvecklingsplaner i planerad takt. Vidare kan Bolaget vilja accelerera verksamheten och planerade utvecklingsplaner. Vid sådana situationer avser Bolaget undersöka alternativa finansieringsmöjligheter, såsom ytterligare kapitalanskaffning, bidrag, finansiering genom lån eller liknande. Vid en otillräcklig teckning i Företrädesemissionen kan Bolaget även välja att driva verksamheten i lägre takt än planerat till dess att ytterligare kapital kan anskaffas.

Teckningsförbindelser

I samband med Erbjudandet har Alligator erhållit teckningsförbindelser från ett urval av Bolagets större befintliga aktieägare samt ett flertal medlemmar av Bolagets styrelse och ledning om totalt cirka 59,8 MSEK, motsvarande cirka 40 procent av Företrädesemissionen. Ingen ersättning utgår för ingångna teckningsförbindelser.

Väsentliga intressen och intressekonflikter avseende Emissionerna

Vator Securities är Sole Global Coordinator och bookrunner i samband med Emissionerna och Van Lanschot Kempen är finansiell rådgivare till Bolaget i samband med Emissionerna. Vator Securities är emissionsinstitut i samband med Emissionerna. Vator Securities och Van Lanschot Kempen erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Emissionerna. Vator Securities, Van Lanschot Kempen och deras närstående bolag har bedrivit och kan komma att bedriva affärs- och investmentbank och finansiell rådgivning samt därmed sammanhängande verksamheter inom ramen för sin ordinarie verksamhet med Alligator, eller annan part som är närstående till eller konkurrerar med Alligator, för vilka de har erhållit, och kan komma att erhålla, ersättning. Därutöver kan Vator Securities, Van Lanschot Kempen och/eller deras närstående bolag inom ramen för sin ordinarie affärsverksamhet inneha Bolagets värdepapper för investeringsändamål för egen räkning och för sina kunders räkning. Som ett resultat av detta kan dessa parter ha intressen som inte är i linje med varandra, eller som möjligen kan komma i konflikt med investerarnas intressen, alternativt Bolagets eller Koncernens intressen.

Setterwalls Advokatbyrå AB är legal rådgivare till Bolaget i samband med Emissionerna. Setterwalls Advokatbyrå AB erhåller ersättning för utförda tjänster enligt löpande räkning.

Alligator har erhållit teckningsförbindelser från ett urval av Bolagets större befintliga aktieägare samt ett flertal medlemmar av Bolagets styrelse och ledning. Totalt uppgår ingångna teckningsförbindelser till cirka 59,8 MSEK, motsvarande cirka 40 procent av Erbjudandet.

Utöver ovanstående parter intresse av att Emissionerna kan genomföras framgångsrikt bedöms det inte föreligga några ekonomiska eller andra intressen eller några intressekonflikter mellan parterna som i enlighet med ovanstående har ekonomiska eller andra intressen i Emissionerna.

RISKFAKTORER

En investering i värdepapper är förenad med risk. I detta avsnitt beskrivs de riskfaktorer och viktiga omständigheter som anses väsentliga för Alligators verksamhet och framtida utveckling. I enlighet med Prospektförordningen är de riskfaktorer som anges i detta avsnitt begränsade till sådana risker som bedöms vara specifika för Alligator och/eller aktierna och som bedöms vara väsentliga för att en investerare ska kunna fatta ett välgrundat investeringsbeslut. Alligator har därvid bedömt riskfaktorernas väsentlighet på grundval av sannolikheten för deras förekomst och den förväntade omfattningen av deras negativa effekter för Bolagets verksamhet, resultat och/eller finansiella ställning och riskerna har därför, i de fall en risk inte har kunnat kvantifieras, graderats på en kvalitativ skala med beteckningarna låg, medelhög och hög. Riskfaktorerna presenteras i ett begränsat antal kategorier vilka omfattar risker relaterade till Alligators verksamhet och bransch, legala och regulatoriska risker, finansiella risker samt risker relaterade till aktierna och Företrädesemissionen. De riskfaktorer som per dagen för Prospektet bedöms mest väsentliga presenteras först i varje kategori, medan riskfaktorerna därefter följer utan särskild rangordning. Nedan redogörelse är baserad på Bolagets bedömning och information som är tillgänglig per dagen för Prospektet.

Prospektet innehåller framåtriktade uttalanden som kan påverkas av framtida händelser, risker och osäkerheter. Bolagets faktiska resultat kan skilja sig väsentligt från de resultat som förväntades i de framåtriktade uttalandena på grund av ett antal faktorer som berörs nedan och på andra ställen i Prospektet.

VERKSAMHETSRELATERADE RISKER

RISKER RELATERADE TILL PREKLINISK OCH KLINISK UTVECKLING AV LÄKEMEDELSKANDIDATER

Alligator har per dagen för Prospektet tre läkemedelskandidater som befinner sig i klinisk fas och ett antal läkemedelskandidater som är föremål för prekliniska studier och forskning, samt utveckling i samarbete med partners. Samtliga av Alligators läkemedelskandidater måste genomgå omfattande prekliniska och kliniska studier i syfte att påvisa säkerhet och effekt i människor innan de kan ges regulatoriskt tillstånd för att lanseras på marknaden som färdiga produkter. Det finns en risk att Bolaget, dess samarbetspartners eller övriga tredje parter misslyckas med att framgångsrikt genomföra nödvändiga prekliniska eller kliniska studier, vilket kan innebära att möjligheten att kommersialisera Bolagets läkemedelskandidater försenas eller i värsta fall uteblir. Resultat från tidiga prekliniska studier överensstämmer inte alltid med resultat i mer omfattande prekliniska studier och utfall från senare prekliniska studier överensstämmer inte alltid med de resultat som uppnås vid senare kliniska studier, vilket innebär att det finns en risk att pågående och kommande prekliniska och kliniska studier avseende Bolagets läkemedelskandidater inte kommer att indikera tillräcklig säkerhet och/eller effekt för att Bolagets läkemedelskandidater ska kunna lanseras på marknaden, vilket kan leda till att framtida intäkter fördröjs alternativt, helt eller delvis, uteblir. Vidare är prekliniska och kliniska studier dyra att genomföra och förknippade med stor osäkerhet och risk avseende tidsplaner, förseningar och resultat i studierna. Det finns därför en risk att Alligator tvingas avbryta sina studier eller behöver genomföra mer omfattande studier än vad styrelsen i Bolaget i dagsläget bedömer vara behövligt, vilket kan fördröja utvecklingsprocessen samt föranleda bland annat ökade kostnader, försenad kommersialisering och i förlängningen reducerat eller uteblivet kassaflöde.

Alligator bedömer att sannolikheten för att riskerna, helt eller delvis, realiserar är hög. För det fall riskerna realiserar skulle det potentiellt kunna få en hög negativ inverkan på Bolaget.

RISKER RELATERADE TILL PROJEKTPORTFÖLJ I UTVECKLINGSFAS

Alligators läkemedelskandidat mitazalimab befinner sig för närvarande i klinisk fas 2, läkemedelskandidaten ATOR-1017 befinner sig för närvarande i klinisk fas 1, och för läkemedelskandidaten ALG.APV-527, som utvecklas tillsammans med Aptevo Therapeutics Inc., har

Bolaget i februari 2023 påbörjat en multicenter-fas 1-studie i USA. Därutöver har Alligator ett antal projekt i forskningsfas, exempelvis det prekliniska programmet ATOR-4066 och läkemedelskonceptet Neo-X-Prime®. Alligator har ännu inte lanserat några av sina läkemedelskandidater på marknaden, varken enskilt eller via samarbetspartners, och har därför ännu inte bedrivit någon försäljning eller genererat några försäljningsintäkter från försäljning av kommersialiserade läkemedelskandidater, varför det kan vara svårt att utvärdera Bolagets försäljningspotential. Alligator har investerat betydande belopp i utvecklingen av dess läkemedelskandidater och ytterligare betydande investeringar kommer att krävas för den pågående och fortsatta utvecklingen av Bolagets läkemedelskandidater. Därutöver har Alligator exempelvis ingått ett licensavtal med kinesiska Biotheus avseende antikroppar ur ALLIGATOR-GOLD®, ett samarbetsavtal med MacroGenics, Inc. avseende en läkemedelskandidat inom konceptet Neo-X-Prime®, samt, via dotterbolaget Atlas Therapeutics AB, ingått avtal om utlicensiering av projektet AC101/HLX22 till det kinesiska bolaget Shanghai Henlius Biotech Inc., som ansvarar för att finansiera och bedriva den kliniska utvecklingen av AC101/HLX22 som befinner sig i klinisk fas 2, och där Alligator har del i eventuella framtida intäkter. Med beaktande av Bolagets relativt begränsade projektportfölj i tidig fas och den stora andel forskning och kapital som återstår att investera i Bolagets läkemedelskandidater kan det ha en väsentligt negativ inverkan på Alligators verksamhet och möjligheter att generera intäkter i framtiden om en eller några läkemedelskandidater skulle drabbas av bakslag. Hur, om och i vilken utsträckning Bolagets återstående läkemedelskandidater kan komma att kommersialiseras är mycket osäkert och risknivån vid utveckling av läkemedel är generellt hög. Vidare är det svårt att avgöra vilka resurser som krävs för att eventuellt nå en kommersialisering av Bolagets läkemedelskandidater då dessa befinner sig i tidiga forsknings- och utvecklingsstadier. Den smala inriktningen på Bolagets projektportfölj mot tumörriktade immunterapier exponerar även Alligator för att värdet på och potentialen i Bolagets projektportfölj kan minska eller helt försvinna, till exempel om forskningsområdet i allmänhet skulle drabbas av problem eller om någon av Bolagets konkurrenter på ett mer framgångsrikt sätt skulle lyckas utveckla och kommersialisera produkter med liknande egenskaper som Bolagets produkter. Det finns vidare en risk att en eller flera av läkemedelskandidaterna 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. Utebliven kommersiell framgång för en eller flera av Bolagets läkemedelskandidater kan negativt påverka Bolagets förmåga att, helt eller delvis, generera försäljningsintäkter i framtiden.

Alligator bedömer att sannolikheten för att riskerna, helt eller delvis, realiserar är hög. För det fall riskerna realiserar skulle det potentiellt kunna få en medelhög negativ inverkan på Bolaget.

RISKER RELATERADE TILL FRAMTIDA INTÄKTER OCH FÖRSÄLJNING/UTLICENSIERING AV LÄKEMEDELSKANDIDATER

Enligt Bolagets nuvarande affärsstrategi förväntas en del av Bolagets potentiella framtida intäkter att utgöras av så kallade milstolpsbetalningar, det vill säga delmåls- och optionsbetalningar som erhålls från samarbetspartners förutsatt att vissa på förhand bestämda mål relaterade till Bolagets utvecklingsprojekt uppnås, samt övriga licensintäkter från utlicensiering och royalties från försäljning vid eventuell kommersialisering av läkemedelskandidater. Alligator har bland annat ingått ett forskningssamarbete och licensavtal med Orion Corporation för att upptäcka och gemensamt utveckla nya bispecifika antikroppsbaseade cancerbehandlingar. Enligt det ingångna avtalet har Alligator, utöver försäljningsroyalties, rätt till milstolpsbetalningar på upp till 313 miljoner EUR som är baserade på utveckling, godkännande och försäljning. Bolaget erhöi i april 2023 en milstolpsbetalning för ett första samarbetsprojekt, och uppnådde i juli 2023 en så kallad genomförandemilstolpe i ett andra samarbetsprojekt vilket resulterade i ännu en milstolpsbetalning. Bolaget och dess verksamhet är således till stor del beroende av samarbeten, utlicensiering och kommersialisering av Bolagets utvecklingsprojekt för att kunna generera intäkter i framtiden. På kort till medellång sikt förväntas potentiella intäkter främst utgöras av milstolpsbetalningar och övriga licensintäkter kopplade till utvecklingsprojekt i klinisk fas. På lång sikt kan potentiella intäkter även inkludera försäljningsintäkter eller royalties efter eventuell kommersialisering av en eller flera av Bolagets läkemedelskandidater.

Vid samarbeten finns det en risk att de på förhand bestämda målen inte uppnås i tillräcklig omfattning eller att en samarbetspartner inte kan erlagga milstolpsbetalningar eller andra avtalade ersättningar, trots att uppställda mål eller villkor uppfyllts av Bolaget, eller att en samarbetspartner väljer att avbryta samarbetet innan Bolaget fått fullt utbyte av samarbetet. Som ett exempel valde Janssen Biotech, Inc. i juli 2019 att avsluta sitt pågående samarbete med Bolaget enligt vilket avtal Janssen Biotech, Inc. hade åtagit sig att finansiera och bedriva den fortsatta kliniska utvecklingen av läkemedelskandidaten mitazalimab. Enligt avtalet hade Alligator i gengäld rätt till inledande betalning, utvecklings- och försäljningsrelaterade delmålsersättningar samt försäljningsbaserade royalties. Vidare kan försäljningsintäkter eller royalties från eventuell framtida försäljning av en kommersialiserad läkemedelskandidat vara lägre än förväntat eller utebli om ett färdigt läkemedel inte får marknadsacceptans eller annars når kommersiell framgång. Utebliven ersättning och andra intäkter samt avbrutna samarbeten kan leda till försenad kommersiell framgång samt negativt påverka Bolagets resultat och på sikt Bolagets finansiella ställning.

Bolagets nuvarande affärsstrategi innefattar även en potentiell försäljning eller utlicensiering av Bolagets läkemedelskandidater och kliniska utvecklingsprojekt. Det finns en risk att Bolaget inte lyckas attrahera köpare eller licenstagare av Bolagets läkemedelskandidater, vilket kan resultera i att framtida intäkter av denna anledning fördröjs alternativt, helt eller delvis, uteblir.

Alligator bedömer att sannolikheten för att riskerna, helt eller delvis, realiserar för samtliga projekt är medelhög. För det fall riskerna realiserar skulle det potentiellt kunna få en hög negativ inverkan på Bolaget.

RISKER RELATERADE TILL SAMARBETSPARTNERS OCH LEVERANTÖRER

På grund av den förväntade omfattningen och kostnaden för fas 3-studier är det i nuläget inte sannolikt att Bolaget kommer att utveckla sina läkemedelskandidater förbi fas 2-studier i egen regi. Alligator är således beroende av nuvarande och framtida licens-, samarbets-, leverantörs- och andra avtal med erfarna samarbetspartners för utveckling och framgångsrik kommersialisering av Bolagets nuvarande och framtida läkemedelskandidater. Alligator har bland annat ingått samarbetsavtal med det amerikanska bioteknikbolaget Aptevo Therapeutics Inc. om samutveckling av ALG.APV-527. Vidare har Alligator ingått licensavtal med kinesiska Biotheus samt, via dotterbolaget Atlas Therapeutics AB, avtal om utlicensiering av AC101/HLX22 till det kinesiska bolaget Shanghai Henlius Biotech Inc. Därutöver har Alligator ingått samarbets- och licensavtal, bland annat med MacroGenics, Inc., och Orion Corporation. Utöver de samarbets- och licensavtal som beskrivs ovan är Bolaget, och Bolaget kommer sannolikt även fortsättningsvis vara, beroende av samarbete med olika leverantörer och tillverkare för tillverkningen av Bolagets kliniska material. Det finns en risk att nuvarande, eller framtida, leverantörer, tillverkare, licenstagare och samarbetspartners väljer att avbryta sitt samarbete med Bolaget eller inte kan fortsätta samarbetet på för Bolaget fördelaktiga villkor. Det kan inte heller garanteras att Bolagets leverantörer, tillverkare eller samarbetspartners till fullo uppfyller de kvalitetskrav som Bolaget eller relevanta myndigheter ställer. Det finns vidare en risk att Bolaget inte lyckas ingå samarbeten över huvud taget eller inte lyckas ingå samarbeten på för Bolaget fördelaktiga villkor när behov finns. För det fall någon av ovan risker skulle inträffa bedömer Alligator att det skulle kunna ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet i form av försenad kommersialisering, extra kostnader för Bolaget och eventuellt även leda till begränsade eller uteblivna intäkter.

Alligator bedömer att sannolikheten för att riskerna, helt eller delvis, realiserar är medelhög. För det fall riskerna realiserar skulle det potentiellt kunna få en medelhög negativ inverkan på Bolaget.

RISKER RELATERADE TILL PATIENTREKRYTERING

Alligator och dess samarbetspartners är beroende av att kunna rekrytera patienter som är villiga att delta i Bolagets kliniska studier. Omfattningen av patientrekryteringen och antalet tillgängliga patienter har betydande inverkan på tidsplanen för de kliniska studierna. För det fall patientrekryteringen till Bolagets kliniska studier inte kan ske i den omfattning som krävs eller om patientrekryteringen

blir mer tidskrävande än vad Bolaget planerat kan detta leda till förseningar av Bolagets kliniska studier. Som exempel medförde covid-19-pandemin inledningsvis att Bolaget behövde göra ett temporärt uppehåll i rekryteringen av nya patienter till Bolagets kliniska studier, vilket begränsade Bolagets kliniska verksamhet under en period. Förseningar och avbrott i Bolagets studier kan leda till att Bolagets utvecklingsarbete blir mer kostsamt än vad Bolaget planerat samt att förväntade försäljningsintäkter försenas och skjuts på framtiden, vilket skulle kunna ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet och framtidsutsikter.

Alligator bedömer att sannolikheten för att riskerna, helt eller delvis, realiserar är medelhög. För det fall riskerna realiserar skulle det potentiellt kunna få en medelhög negativ inverkan på Bolaget.

RISKER RELATERADE TILL ERSÄTTNINGS- OCH BETALNINGSSYSTEM SAMT SUBVENTIONER

En betydande del av Alligators potentiella framtida intäkter kommer sannolikt att påverkas av ersättnings- och betalningssystem för vård och läkemedel på olika marknader och Alligator 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 Alligators produkter inte uppfyller kraven för att erhålla subventioner från offentligt eller privat finansierade sjukvårdsprogram eller att ersättningen blir lägre än vad Bolaget förväntat sig, vilket kan komma att påverka Alligators och dess samarbetspartners försäljning och lönsamhet. Förändringar i ersättnings- och subventionssystem eller tillämpliga regelverk är svåra att förutse och kan påverka efterfrågan på Bolagets produkter, eventuell försäljning och marknadsföring av Bolagets produkter samt Bolagets förmåga att bedriva sin verksamhet på ett lönsamt sätt. 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. Reducerade eller uteblivna ersättningar eller subventioner till Alligator eller dess slutanvändare kan försvåra Bolagets och dess samarbetspartners möjligheter att sälja Bolagets läkemedel med bibehållen marginal och således försämra Alligators intjäningsförmåga och dess möjligheter att konkurrera effektivt, vilket skulle kunna ha en väsentligt negativ inverkan på Alligators verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Alligator bedömer att sannolikheten för att riskerna, helt eller delvis, realiserar är låg. För det fall riskerna realiserar skulle det potentiellt kunna få en medelhög negativ inverkan på Bolaget.

RISKER RELATERADE TILL MARKNADSACCEPTANS

Hittills har ingen av Bolagets läkemedelskandidater kommersialiserats. Även om Bolagets läkemedelskandidater skulle godkännas för marknadsföring och försäljning av behöriga myndigheter finns det en risk att läkare väljer att inte ordinera dessa, vilket skulle hindra Bolaget från att generera försäljningsintäkter och nå lönsamhet. Marknadsacceptans av Bolagets och dess samarbetspartners potentiella framtida läkemedelskandidater kommer att vara beroende av ett antal faktorer, såsom de kliniska indikationer för vilka produkten är godkänd, erhållande av acceptans av läkare, patienter och betalare, upplevda fördelar jämfört med konkurrerande behandlingar, och i vilken utsträckning produkten har godkänts för att upptas hos sjukhus och så kallade "managed care"-organisationer samt tillgång till adekvata ersättningssystem och prissubventioner. En utebliven marknadsacceptans av Bolagets läkemedelskandidater kan leda till att Bolagets framtida intäkter fördröjs alternativt, helt eller delvis, uteblir, vilket kan ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet och framtidsutsikter.

Alligator bedömer att sannolikheten för att riskerna, helt eller delvis, realiserar är medelhög. För det fall riskerna realiserar skulle det potentiellt kunna få en medelhög negativ inverkan på Bolaget.

RISKER RELATERADE TILL NYCKELPERSONER OCH KVALIFICERAD PERSONAL

Alligator har etablerat en organisation med kvalificerad personal för att kunna skapa bästa möjliga förutsättningar för forskning, utveckling och kommersialisering av Bolagets läkemedelskandidater. Bolagets framtida tillväxt är till hög grad beroende av den branschspecifika kunskap, erfarenhet och

det engagemang som Bolagets ledande befattningshavare och nyckelpersoner besitter. Alligators förmåga att behålla och rekrytera kvalificerad personal är av stor betydelse för Bolagets framtida framgångar. Om Bolaget inte kan behålla dessa nyckelpersoner, antingen som ett resultat av aktiv extern rekrytering, inklusive från konkurrenter, missnöje med befintliga anställningsförhållanden och/eller naturlig avgång, eller om Bolaget inte lyckas rekrytera ny kvalificerad personal i den utsträckning som behövs eller på tillfredsställande villkor gentemot konkurrens från bland annat branschföretag, universitet och andra institutioner, skulle detta kunna leda till ökade personalkostnader och förseningar eller avbrott i Bolagets verksamhet och fortsatta utvecklingsarbete, vilket skulle kunna ha en negativ inverkan på Alligators möjligheter att kommersialisera sina läkemedelskandidater och därmed påverka Bolagets lönsamhet och framtida intjäningsförmåga. Alligator meddelade i februari 2024 att det planerar en omstrukturering av Bolaget, för att fokusera resurser på sina viktigaste prioriteringar och stärka den långsiktiga konkurrenskraften, och det finns därmed en risk att Bolaget går miste om kompetent personal eller att Bolaget inte kan ersätta kvalificerad personal i den utsträckning som behövs i framtiden.

Alligator bedömer att sannolikheten för att riskerna, helt eller delvis, realiserar är låg. För det fall riskerna realiserar skulle det potentiellt kunna få en medelhög negativ inverkan på Bolaget.

BRANSCHRELATERADE RISKER

RISKER RELATERADE TILL KONKURRENS

Alligator är utsatt för konkurrens avseende dess nuvarande läkemedelskandidater, och kommer att utsättas för konkurrens avseende alla läkemedelskandidater som Bolaget kan försöka utveckla eller kommersialisera i framtiden, från stora läkemedelsföretag, specialistläkemedelsföretag och bioteknikföretag från hela världen. Som exempel utvecklar flera företag, inklusive AbbVie, Adagen, Apogenix, Apexigen, Celldex, Compass, Genmab, Pieris, Roche och SeaGen/Pfizer, immunterapier mot samma mål molekyler som Alligator i olika cancerindikationer. Per dagen för Prospektet finns det ett 60-tal godkända läkemedelsprodukter på marknaden för immunologi och ett flertal läkemedels- och bioteknikföretag som är verksamma inom forskning och utveckling av läkemedel för immunterapi av cancer. Bland dessa ingår flera stora och väldefinierade läkemedelsbolag. Konkurrenter, inklusive de ovan beskrivna, kan ha större finansiella resurser än Alligator och dess samarbetspartners vilket kan ge dem fördelar inom exempelvis forskning och utveckling, kontakter med tillståndsmyndigheter, marknadsföring och produkt lansering. Det finns en risk att Bolagets konkurrenter lyckas kommersialisera produkter tidigare än Alligator och dess samarbetspartners, eller att konkurrenter utvecklar produkter som är mer effektiva, har bättre biverkningsprofil och är mer prisvärda än Alligators läkemedelskandidater, vilket kan leda till att Alligators konkurrenter etablerar en stark marknadsposition, även innan Bolaget kan komma in på marknaden, och kan begränsa Alligators möjligheter att kommersialisera läkemedelskandidater och därmed att generera intäkter i framtiden.

Alligator bedömer att sannolikheten för att riskerna, helt eller delvis, realiserar är medelhög. För det fall riskerna realiserar skulle det potentiellt kunna få en medelhög negativ inverkan på Bolaget.

LEGALA OCH REGULATORISKA RISKER

RISKER RELATERADE TILL PATENT OCH IMMATERIELLA RÄTTIGHETER

Alligator innehar en omfattande patentportfölj hänförlig till såväl Alligators teknologiplattformar som läkemedelskandidater och Alligator har ensamrätt till flera familjer av beviljade patent och patentansökningar, vilka har beviljats eller avvaktar godkännande i viktiga geografiska områden, däribland USA, Europa och Japan. Som exempel beviljade det amerikanska patentverket USPTO i januari 2024 det första amerikanska patentet för ATOR-4066. Patent och andra immateriella rättigheter har dock en begränsad livslängd och det finns en risk att beviljade patent inte ger ett

fullgott kommersiellt skydd, då invändningar eller andra ogiltighetsanspråk mot beviljade patent kan göras efter patentets beviljande. Om Bolaget tvingas försvara sina patenträttigheter mot en konkurrent, eller får ett patent ogiltigförklarat, kan detta medföra omfattande kostnader för Bolaget, vilket kan komma att påverka Bolagets verksamhet och finansiella ställning väsentligt negativt. Dessutom kan kostnaderna för en tvist, även vid ett för Bolaget fördelaktigt utfall, bli betydande. Det finns även en risk att omfattningen av ett godkänt patent inte är tillräckligt stort för att skydda mot att andra aktörer utvecklar liknande läkemedelsprodukter. Det finns vidare en risk att Bolagets pågående patentansökningar inte blir beviljade eller att Bolaget inte lyckas registrera och fullfölja alla nödvändiga patentansökningar till en rimlig kostnad. Det kan även visa sig att andra aktörer har ansökt om patent avseende läkemedelsprodukter som omfattas av Bolagets patentansökningar, utan Bolagets kännedom. Bolaget har genomfört patentsökningar och har inte identifierat några giltiga beviljade patent som är relevanta för kommersialisering av någon av Bolagets läkemedelskandidater. Bolaget kan dock inte garantera att det inte finns några sådana patent, och det finns därmed en risk att Bolaget kan komma att göra, eller påstås göra, intrång i patent som innehas av tredje part. Ett eventuellt intrång i tredje parts patent kan komma att begränsa möjligheterna för Bolaget eller dess eventuella samarbetspartners att använda Bolagets läkemedelskandidater såsom planerat. Därmed kan Bolagets patentansökningar även komma att ha lägre prioritet i förhållande till andra patentansökningar eller begränsa möjligheten för Bolaget att kommersialisera sina läkemedelskandidater och erhålla nödvändigt patentskydd, vilket i hög grad skulle påverka Alligators möjligheter att vidareutveckla Bolagets läkemedelskandidater. Om ovan risker skulle materialiseras skulle det försvåra eller förhindra fortsatt utveckling och framgångsrik kommersialisering av Bolagets läkemedelskandidater, och slutligen Bolagets möjligheter att generera licens- och försäljningsintäkter i framtiden.

Alligator bedömer att sannolikheten för att riskerna, helt eller delvis, realiserar är medelhög. För det fall riskerna realiserar skulle det potentiellt kunna få en hög negativ inverkan på Bolaget.

RISKER RELATERADE TILL MYNDIGHETSTILLSTÅND OCH REGISTRERING

För att Alligator ska kunna genomföra prekliniska och kliniska studier och/eller marknadsföra och sälja läkemedel måste tillstånd erhållas och registrering ske hos berörd myndighet på respektive marknad där Bolaget verkar, exempelvis Läkemedelsverket i Sverige, Food and Drug Administration (FDA) i USA och europeiska läkemedelsmyndigheten (EMA) inom EU. Att erhålla erforderliga tillstånd är tids- och kostnadskrävande och kan fördyra, försena eller förhindra utvecklingen av Bolagets läkemedelskandidater. Det finns vidare en risk att relevanta myndigheter inte finner att de prekliniska studier som ligger till grund för en ansökan om klinisk studie är tillräckliga, eller att Bolaget på grund av myndighetsbeslut behöver göra mer omfattande framtida kliniska studier än vad Bolaget i dagsläget bedömer vara tillräckligt, vilket kan leda till förseningar, ökade kostnader eller försenade intäkter för Bolaget. Bolagets verksamhet är därutöver beroende av att Bolagets läkemedelskandidater erhåller erforderliga godkännanden av myndigheter efter genomförandet av prekliniska och kliniska studier. Vidare kan gällande regler och tolkningar därav komma att ändras, vilket kan komma att påverka Bolagets förutsättningar för att uppfylla myndighetskrav negativt. Därutöver kan tillstånd och registreringar dras tillbaka efter att Bolaget eller dess samarbetspartners erhållit dessa. För det fall Bolaget enskilt, eller via samarbetspartners, inte lyckas erhålla relevanta tillstånd eller registreringar, eller om tillstånd eller registreringar dras tillbaka, kan det resultera i ökade kostnader, att Bolagets förmåga att generera intäkter helt eller delvis uteblir, förseningar i utvecklingsarbetet, eller att Bolaget tvingas lägga ner hela eller delar av sin verksamhet, samt leda till att Bolagets marknadsposition försämras i förhållande till Bolagets konkurrenter.

Även efter myndighetstillstånd, om det erhålls, kommer Bolaget och dess samarbetspartners vara skyldiga att uppfylla myndighetskrav, däribland regulatoriska granskningar och tillsyn över marknadsföring och säkerhetsrapportering eller policyer. Därtill kommer Bolaget och dess samarbetspartners vara skyldiga att följa regler för tillverkning av läkemedel, inklusive regler för testning, kvalitetskontroll och dokumentation av Bolagets produkter. Produktionsanläggningar

måste godkännas vid myndighetsinspektion och kommer återkommande att vara föremål för sådana inspektioner av myndigheter, vilket kan leda till anmärkningar och nya krav på produktionen. Vidare är ett erhållet myndighetstillstånd av Bolagets läkemedelskandidater i en jurisdiktion inte någon garanti för ett myndighetsgodkännande i någon annan jurisdiktion. För det fall Bolaget och dess samarbetspartners, inklusive externa tillverkare, inte följer relevanta myndighetskrav eller de specifika indikationer och villkor för vilka myndighetstillstånd har beviljats, kan Bolaget bli föremål för böter, återkallande av produkter, återkallande av regulatoriska tillstånd eller godkännanden, andra operativa begränsningar eller straffrättsliga påföljder.

Alligator bedömer att sannolikheten för att riskerna, helt eller delvis, realiserar är låg. För det fall riskerna realiserar skulle det potentiellt kunna få en hög negativ inverkan på Bolaget.

RISKER RELATERADE TILL BIVERKNINGAR, PRODUKTANSVAR OCH FÖRSÄKRINGSSKYDD

Alligator är exponerat för olika ansvarsrisker, såsom risken för potentiella produktansvarskrav som kan uppstå i samband med tillverkning av läkemedelsprodukter, kliniska studier eller marknadsföring och försäljning av läkemedel för det fall Bolagets läkemedelskandidater kommersialiseras. Till exempel kan patienter som deltar i Bolagets befintliga eller framtida kliniska studier eller som på annat sätt kommer i kontakt med Bolagets produkter drabbas av biverkningar som orsakar sjukdomar, kroppsskador, dödsfall eller andra skador. Även om kliniska studier skulle utföras av en samarbetspartner finns det risk att Bolaget kan komma att hållas ansvarigt för eventuella tillbud. Potentiella biverkningar kan försena eller stoppa Bolagets utvecklingsarbete samt begränsa eller förhindra den kommersiella användningen av Bolagets läkemedelskandidater och därmed leda till ökade kostnader och påverka Bolagets intjäningsförmåga, omsättning, resultat och finansiella ställning väsentligt negativt. Det finns vidare en risk att Bolaget kan komma att bli stämt av patienter som drabbas av potentiella biverkningar, varvid Alligator kan komma att bli skadeståndsskyldigt. Det kommer med stor sannolikhet, vid varje klinisk studie, att finnas begränsningar i försäkringsskyddets omfattning och dess beloppsmässiga gränser. Det finns därför en risk att Alligators försäkringsskydd inte till fullo kan täcka eventuella framtida rättsliga krav som riktas mot Bolaget, vilket kan medföra betydande kostnader och ha en väsentligt negativ inverkan på Bolaget och dess verksamhet, såväl anseendemässigt som finansiellt.

Alligator bedömer att sannolikheten för att riskerna, helt eller delvis, realiserar är låg. För det fall riskerna realiserar skulle det potentiellt kunna få en hög negativ inverkan på Bolaget.

RISKER RELATERADE TILL RÄTTLIGA FÖRFARANEN

Alligator är inte och har inte under de senaste tolv månaderna varit part i några myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden som har haft, eller skulle kunna ha, en betydande effekt på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet. Det finns en risk att Alligator kan bli inblandat i tvister i domstol eller med myndigheter i anslutning till Bolagets verksamhet, vilket kan kräva att Alligator behöver anlita sakkunniga externa rådgivare, däribland legala rådgivare. Alligator kan till exempel bli föremål för regulatoriska utredningar samt potentiella anspråk relaterade till immateriella rättigheter, patientskador eller vilseledande och otillbörlig marknadsföring. Sådana processer kan vara tidskrävande, störa den normala verksamheten, avse betydande belopp och kan, oavsett utgång, orsaka betydande kostnader för Bolaget, vilket kan ha en negativ inverkan på Bolagets övriga externa kostnader. Vidare kan exponering för tvister eller myndighetsförfaranden, även om de finansiella riskerna inte är betydande, ha en negativ inverkan på Bolagets renommé och dess affärsrelationer.

Alligator bedömer att sannolikheten för att riskerna, helt eller delvis, realiserar är låg. För det fall riskerna realiserar skulle det potentiellt kunna få en medelhög negativ inverkan på Bolaget.

RISKER RELATERADE TILL SEKRETESS

Alligator är beroende av affärshemligheter och know-how i sin verksamhet, vilka inte på samma sätt som patent och andra immateriella rättigheter kan skyddas genom registrering. Detta rör exempelvis

information om uppfinningar som ännu inte patentsökts samt kunskap om koncept, metoder och processer. Alligator använder sig av sekretessavtal med anställda, konsulter, rådgivare och samarbetspartners för att skydda företagshemligheter och know-how, men dessa överenskommelser kan visa sig otillräckliga för att förhindra att företagshemligheter och know-how avslöjas och sprids utan Bolagets kontroll, vilket medför en risk att konkurrenter kan ta del av och utnyttja företagshemligheter och know-how som utvecklats av Alligator. Sådan okontrollerad spridning av konfidentiell information kan negativt påverka utvecklingen av Bolagets läkemedelskandidater om informationen exempelvis skulle användas för att utveckla potentiellt konkurrerande läkemedelsprodukter eller annan kommersiell användning utan att Bolaget kompenseras för eller på annat sätt får del av detta, vilket kan medföra att det blir mindre attraktivt att utveckla och kommersialisera Bolagets läkemedelskandidater samt att Bolagets förmåga att generera intäkter helt eller delvis uteblir.

Alligator bedömer att sannolikheten för att riskerna, helt eller delvis, realiserar är låg. För det fall riskerna realiserar skulle det potentiellt kunna få en medelhög negativ inverkan på Bolaget.

RISKER RELATERADE TILL BEHANDLING AV PERSONUPPGIFTER

Inom ramen för Alligators verksamhet samlar Bolaget in och behandlar personuppgifter hänförliga exempelvis till patienter som deltar i Bolagets kliniska studier och Bolagets anställda. Bolaget omfattas därmed av Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2016/679 ("GDPR"). Det finns en risk att Alligator för närvarande, eller i framtiden, inte kommer att uppfylla de krav som GDPR medför. Felaktig eller otillräcklig personuppgiftsbehandling, brister i Bolagets skyldigheter gentemot de vars personuppgifter behandlas samt andra överträdelser enligt GDPR kan medföra sanktioner i form av böter uppgående till det högre av 20 MEUR eller 4 procent av Koncernens årliga omsättning, vilket kan medföra betydande kostnader och ha en väsentligt negativ inverkan på Bolaget och dess verksamhet, såväl anseendemässigt som finansiellt.

Alligator bedömer att sannolikheten för att riskerna, helt eller delvis, realiserar är låg. För det fall riskerna realiserar skulle det potentiellt kunna få en låg negativ inverkan på Bolaget.

FINANSIELLA RISKER

RISKER RELATERADE TILL FRAMTIDA KAPITALBEHOV

Bolagets verksamhet inom forskning och utveckling medför att delar av Bolagets tillgängliga likviditet kontinuerligt förbrukas. Alligator har inte ett jämnt flöde av intäkter utan dessa kommer oregelbundet i samband med tecknande av licensavtal och när milstolpar som genererar ersättning uppnås i utlicensierade forskningsprojekt. De forsknings- och utvecklingsprojekt som Bolaget bedriver, i förening med att Bolaget inte löpande genererar några intäkter, medför betydande underskott och det finns en risk att Bolagets forsknings- och utvecklingsprojekt kan komma att bli mer tids- och kostnadskrävande än planerat. Det kan vidare ta lång tid innan Bolagets läkemedelskandidater kommersialiseras och löpande kassaflöde kan genereras från Bolagets rörelse. Eventuella förseningar i Bolagets forsknings- och utvecklingsprojekt kan komma att innebära att positivt kassaflöde genereras senare än planerat. Bolaget kan därför, beroende på när ett positivt kassaflöde kan uppnås, även i framtiden behöva anskaffa ytterligare kapital utöver det kapital som anskaffas genom Företrädesemissionen. Det finns en risk att Bolaget inte kan anskaffa eventuellt kapital när behov uppstår eller att det inte kan anskaffas på för Bolaget fördelaktiga villkor, vilket kan påverka Bolagets verksamhet och finansiella ställning väsentligt negativt. Om Alligator inte kan erhålla tillräcklig finansiering kan Bolaget bli tvunget att stoppa planerade utvecklingsprojekt, genomföra omstruktureringar av hela eller delar av verksamheten, eller tvingas bedriva verksamheten i lägre takt än planerat, vilket kan leda till försenad eller utebliven kommersialisering av Bolagets läkemedelskandidater samt försenade eller uteblivna licens- och försäljningsintäkter.

Alligator bedömer att sannolikheten för att riskerna, helt eller delvis, realiserar är medelhög. För det fall riskerna realiserar skulle det potentiellt kunna få en hög negativ inverkan på Bolaget.

RISKER RELATERADE TILL ACKUMULERADE SKATTEMÄSSIGA UNDERSKOTT

Alligator har ackumulerade skattemässiga underskott som per den 31 december 2023 uppgick till cirka 1 522 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 att bli högre vilket kan komma att påverka Bolagets framtida resultat och finansiella ställning väsentligt negativt.

RISKER RELATERADE TILL VALUTAKURSFÖRÄNDRINGAR

Alligator har sitt säte i Sverige och redovisar sin finansiella ställning och sitt resultat i SEK, vilket innebär att transaktioner i utländsk valuta omräknas till SEK. Alligators rörelseintäkter består för närvarande huvudsakligen av ersättningar som erhålls i enlighet med licensavtal med Shanghai Henlius Biotech Inc., Biotheus och Orion Corporation. Dessa intäkter erhålls i USD och EUR, medan Alligators rörelsekostnader till övervägande del uppstår i SEK och annan utländsk valuta, som exempelvis USD, EUR och GBP. Valutaflöden i samband med köp och försäljning av varor och tjänster i andra valutor än SEK ger upphov till en så kallad transaktionsexponering. Det finns en risk att de åtgärder som vidtas för att hantera Bolagets transaktionsexponering och omräkningsrisk kan visa sig vara otillräckliga och inte tillräckligt effektiva och Alligator kan misslyckas med att framgångsrikt upprätta och hantera sådana åtgärder. Valutakursförändringar kan därför komma att påverka Bolagets kassaflöde, resultaträkning och balansräkning negativt. För åskådliggörande av risken per den 31 december 2023 skulle en förändring uppåt eller nedåt med 5 procent i USD, EUR respektive GBP ha påverkat Bolagets resultat efter skatt och eget kapital för räkenskapsåret 2023 med cirka +/- 3 334 TSEK, +/- 2 616 TSEK respektive +/- 1 508 TSEK. Därutöver kan valutakursförändringar även komma att påverka prissättningen av och efterfrågan på Bolagets produkter negativt och därmed Alligators konkurrenskraft.

RISKER RELATERADE TILL AKTIERNA OCH FÖRETRÄDESEMISSIONEN EJ SÄKERSTÄLLDA TECKNINGSFÖRBINDELSER

Alligator har erhållit teckningsförbindelser från ett urval av Bolagets större befintliga aktieägare samt ett flertal medlemmar av Bolagets styrelse och ledning. Totalt uppgår ingångna teckningsförbindelser till cirka 59,8 MSEK, motsvarande cirka 40 procent av Företrädesemissionen. Cirka 59,5 MSEK av teckningsförbindelserna ska fullgöras genom kvittning av lån, därutöver är lämnade teckningsförbindelser inte säkerställda via förhandstransaktion, bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang. Därmed skulle det, om samtliga eller delar av dessa förbindelser inte skulle infrias, finnas en risk att Erbjudandet inte tecknas i planerad grad, med verkan att Bolaget skulle tillföras mindre kapital än beräknat för att finansiera rörelsen.

FRAMTIDA NYEMISSIONER OCH UTSPÄDNING

Alligator befinner sig fortsatt i tidig klinisk utvecklingsfas och det är på förhand svårt att bedöma när Bolaget kan generera löpande intäkter och bli lönsamt. För att möjliggöra fortsatt utveckling av Alligators läkemedelskandidater behöver Bolaget ytterligare finansiering. Om ytterligare finansiering arrangeras genom ägarkapital, innebär ytterligare emissioner av aktier eller andra värdepapper i Bolaget för nuvarande aktieägare, såvida de inte deltar i sådana eventuella emissioner, en utspädning av deras ägarandel i Bolaget. Aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen genom att teckna units kommer under förutsättning att Företrädesemissionen fulltecknas att få sin ägarandel av stamaktier utspädd med cirka 17,6 procent i förhållande till antalet utestående aktier per dagen

för Prospektet (exklusive utspädningen från den eventuella Övertilldelningsemissionen och de teckningsoptioner som utges inom ramen för Emissionerna). Eftersom tidpunkten och villkoren för eventuella framtida nyemissioner kommer att bero på Alligators situation och marknadsförhållandena vid den aktuella tidpunkten, kan Bolaget inte förutse eller uppskatta belopp, tidpunkt eller andra villkor för sådana nyemissioner. Beroende på hur villkoren ser ut för eventuella ytterligare nyemissioner kan sådana nyemissioner komma att ha en negativ inverkan på Alligators aktiekurs.

AKTIEKURSENS UTVECKLING, VOLATILITET OCH BEGRÄNSAD LIKVIDITET I AKTIEN

Alligators stamaktie handlas på Nasdaq Stockholm. Det pris till vilket Bolagets aktie har handlats har i ett historiskt perspektiv varit volatil. Därutöver har omsättningen i Bolagets aktie vid vissa perioder varit låg. Under den tolv månadersperiod som avslutades den 31 december 2023 har i genomsnitt cirka 1 700 000 aktier omsatts per dag i Alligator med en genomsnittlig daglig omsättning om cirka 1,2 MSEK. Under motsvarande period har Bolagets aktie haft en högsta stängningskurs om 2,49 SEK och en lägsta stängningskurs om 0,357 SEK. Följaktligen har aktiekursen för Bolagets aktie varit volatil och aktien har även från tid till annan varit föremål för begränsad handel. Volatilitetsrisken är särskilt hög i bolag som i likhet med Alligator inte har lanserat något läkemedel på marknaden, vilket gör att aktiekursen till stor del grundar sig på förväntningar om vad Bolaget kan komma att prestera i framtiden. Alligator kan inte förutse i vilken mån investerarintresse kommer att leda till utveckling och upprätthållande av en aktiv och likvid handel för Bolagets aktier framgent. Likviditeten i Bolagets aktie kan påverkas av ett antal olika interna och externa faktorer. Till de interna faktorerna hör bland annat utvecklingen av Bolagets läkemedelskandidater samt kvartalsvariationer i exempelvis rörelseresultat och vinst- och intäktsprognoser. Till de externa faktorerna hör bland annat allmänna ekonomiska och makroekonomiska förhållanden, branschfaktorer och förväntningar inom läkemedelsbranschen generellt, konjunktur samt ytterligare externa förhållanden som inte är relaterade till Bolagets verksamhet. Som exempel har externa faktorer såsom covid-19-pandemin och det pågående kriget i Ukraina samt ett ökat inflationstryck och räntehöjningar medfört högre volatilitet på världens aktiemarknader och även skapat relativt stora fluktuationer i aktiekursen för Bolagets aktie under perioden närmast före Prospektets offentliggörande. En fortsatt volatil aktiemarknad kan komma att ha en negativ inverkan på investerares villighet och möjlighet att investera i Bolagets aktier, vilket kan påverka Bolagets aktiekurs negativt men också medföra att teckningsgraden i Företrädesemissionen blir lägre än vad som annars varit fallet. Det finns vidare en risk att en aktiv och likvid handel för Bolagets aktier inte utvecklas framgent, eller inte visar sig vara hållbar, vilket kan medföra svårigheter för innehavarna att avyttra sina aktier i Bolaget vid önskvärd tidpunkt eller till prisnivåer som skulle råda om likviditeten i aktien var god, och aktiekursen för Bolagets aktie efter Företrädesemissionens genomförande kan komma att skilja sig avsevärt från teckningskursen i Företrädesemissionen. Det är inte möjligt att på förhand förutse framtida kursrörelser och det är möjligt att faktorerna ovan, enskilt eller i samverkan, negativt kan påverka värdet av en investerares investerade kapital och det finns en risk att en investerare förlorar hela eller delar av sitt investerade kapital.

VIDHÄNGANDE TECKNINGSOPTIONER

I föreliggande Erbjudande utgörs instrumentet av så kallade units, som består av en (1) stamaktie och en (1) teckningsoption serie TO 9. Teckningsoptionerna medför en rätt att under en bestämd period i framtiden få köpa ett visst antal nyemitterade stamaktier i Bolaget till ett i förväg bestämt pris. De teckningsoptioner som ingår i Erbjudandet kan överlåtas och avses att tas upp till handel på Nasdaq Stockholm. Kursutvecklingen i Bolagets aktie kan komma att påverka handeln med de teckningsoptioner som emitteras i Erbjudandet. En teckningsoption har endast ett värde om den förutbestämda teckningskursen understiger marknadspriset för Bolagets underliggande aktie vid teckningstillfället. Detta medför att sannolikheten för att teckningsoptionerna kan förlora hela sitt värde är större än för exempelvis aktier. Det finns således en risk att de teckningsoptioner som ingår som en del i de units som omfattas av föreliggande Erbjudande inte kommer att öka i värde eller att de inte representerar ett värde vid den tidpunkt de löper ut. Det finns vidare en risk att likviditeten i handeln med dessa teckningsoptioner inte är tillräckligt god för att de ska kunna avyttras till för innehavaren acceptabla villkor.

HANDEL I UNITRÄTTER OCH BTU

Uniträtter och BTU avses vara föremål för handel på Nasdaq Stockholm. Det finns en risk att det inte utvecklas en aktiv handel i uniträtterna respektive BTU, att tillräcklig likviditet inte kommer att finnas eller att uniträtterna inte kan avyttras. Om en aktiv handel inte utvecklas kommer kursen på uniträtterna och BTU bland annat bero på kursutvecklingen för Bolagets aktier och kan bli föremål för större volatilitet än vad som gäller för nämnda aktier. Priset på Alligators aktier kan understiga teckningskursen i Företrädesemissionen till följd av orsaker hänförliga till Alligator såväl som en allmän nedgång på aktiemarknaden.

AKTIEÄGARE MED BETYDANDE INFLYTANDE OCH FÖRSÄLJNING AV AKTIER

Per dagen för Prospektet innehar Bolagets största aktieägare, Koncentra Holding AB (en del av Allegro Investment Fund) ("Koncentra"), en kapitalandel respektive röstandel om cirka 31,24 procent respektive 31,28 procent i Bolaget. Koncentra har genom sitt innehav i Bolaget möjlighet att utöva ett väsentligt inflytande över Bolaget och kan komma att påverka bland annat sådana angelägenheter som är föremål för omröstning vid bolagsstämman. En sådan ägarkoncentration kan vara till nackdel för aktieägare som har andra intressen än majoritetsägaren. Det kan till exempel finnas en intressekonflikt mellan majoritetsägaren å ena sidan och Bolaget eller andra övriga aktieägare å andra sidan när det gäller beslut om vinstutdelning. Vidare kan betydande försäljningar av aktier som genomförs av större aktieägare, liksom en allmän marknadsförväntan om att försäljningar kan komma att genomföras, leda till att priset på Bolagets aktie sjunker. Om priset på Bolagets aktie sjunker kan det innebära att en investerare inte får tillbaka det investerade kapitalet.

SÄRSKILDA RISKER FÖR UTLÄNDSKA AKTIEÄGARE

Alligators stamaktie är noterad i SEK och eventuell utdelning kommer att betalas i SEK. En försvagning av den svenska kronan i förhållande till utländsk valuta kan därför vid omvandling till lokal valuta innebära att värdet på utländska aktieägares aktieinnehav och utdelning kan påverkas negativt. Vidare kan skattelagstiftningen i såväl Sverige som i aktieägarens hemland påverka intäkterna från en eventuell utdelning som utbetalas.

Om Alligator i framtiden emitterar nya aktier med företrädesrätt för Bolagets aktieägare kan utländska aktieägare i vissa länder vara föremål för begränsningar som innebär att de inte kan delta i sådana nyemissioner eller att deras deltagande på annat sätt försvåras eller begränsas. Till exempel kan aktieägare i USA vara förhindrade att utöva sådan företrädesrätt om inget undantag från registreringskraven enligt Securities Act är tillämpligt. Aktieägare i andra jurisdiktioner utanför Sverige kan också påverkas på liknande sätt beroende på lokala regulatoriska krav. Alligator har ingen skyldighet att vid framtida nyemissioner ansöka om registrering enligt Securities Act eller ansöka om liknande godkännande enligt lagstiftning i något land utanför Sverige rörande uniträtter och units. I den utsträckning utländska aktieägare inte kan teckna nya aktier i eventuella nyemissioner kan deras proportionella ägande i Bolaget komma att minska.

Alligator kommer inte att registrera vare sig units, uniträtterna, Företrädesemissionen eller Övertilldelningsemmissionen enligt Securities Act eller tillämpliga registreringskrav i någon annan jurisdiktion än Sverige

INBJUDAN TILL TECKNING AV UNITS I ALLIGATOR

Extrabolagsstämman i Alligator godkände den 14 mars 2024 styrelsens beslut från den 8 februari 2024 om att genomföra en emission av units med företrädesrätt för Bolagets aktieägare. Företrädesemissionen omfattar högst 140 990 205 units, bestående av stamaktier och teckningsoptioner serie TO 9, till en teckningskurs om 1,07 SEK per unit, motsvarande en teckningskurs om 1,07 SEK per stamaktie. Vid full teckning i Företrädesemissionen erhåller Bolaget ett initialt kapitaltillskott om cirka 151 MSEK före emissionskostnader.

För att tillgodose en eventuell överteckning i Företrädesemissionen samt möjligheten att tillföra Bolaget ytterligare kapital kan styrelsen komma att besluta om en så kallad övertilldelningsemission ("**Övertilldelningsemissionen**") om högst 93 457 944 units, bestående av stamaktier och teckningsoptioner serie TO 9. Teckningskursen i Övertilldelningsemissionen ska uppgå till 1,07 SEK per unit, motsvarande teckningskursen i Företrädesemissionen. Vid full teckning i Övertilldelningsemissionen kan Bolaget komma att erhålla en ytterligare likvid om cirka 100 MSEK före emissionskostnader.

Bolagets aktieägare har företrädesrätt att teckna units i Företrädesemissionen i förhållande till det antal stamaktier de äger på avstämningsdagen den 19 mars 2024. För varje befintlig stamaktie erhålls tre (3) uniträtter. Fjorton (14) uniträtter ger rätt att teckna en (1) unit i Alligator. Varje unit består av en (1) stamaktie och en (1) teckningsoption serie TO 9. Om inte samtliga units tecknas med stöd av uniträtter ska tilldelning av resterande units inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp ske: i första hand till de som tecknat units med stöd av uniträtter (oavsett om de var aktieägare på avstämningsdagen eller inte) och som anmält intresse för teckning av units utan stöd av uniträtter och för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal uniträtter som var och en av de som anmält intresse att teckna units utan stöd av uniträtter utnyttjat för teckning av units; och i andra hand till annan som anmält sig för teckning av units utan stöd av uniträtter och för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal units som tecknaren totalt anmält sig för teckning av. I den mån tilldelning i något led enligt ovan inte kan ske pro rata ska tilldelning ske genom lottning.

Teckning ska ske under perioden från och med den 21 mars 2024 till och med den 5 april 2024 eller den senare dag som bestäms av styrelsen samt i övrigt i enlighet med vad som framgår av avsnittet "*Villkor och anvisningar*". Teckningskursen har fastställts till 1,07 SEK per unit, motsvarande en teckningskurs om 1,07 SEK per stamaktie, vilket innebär att Företrädesemissionen, om den fulltecknas, tillför Alligator cirka 151 MSEK före emissionskostnader.

Vid full teckning i Företrädesemissionen, och under antagandet att Övertilldelningsemissionen inte utnyttjas, kommer aktiekapitalet att öka med högst 112 792,164 SEK till 639 915,476 SEK (baserat på aktiens kvotvärde efter den minskning av aktiekapitalet som beslutades av den extra bolagsstämman den 14 mars 2024) genom utgivande av högst 140 990 205 nya stamaktier, vilket resulterar i att det totala antalet utestående aktier i Bolaget ökar från 658 904 140 till 799 894 345, varav 798 944 495 är stamaktier och 949 850 är C-aktier. Vid full teckning i Företrädesemissionen samt fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner serie TO 9 som emitteras i Företrädesemissionen, och under antagandet att Övertilldelningsemissionen inte utnyttjas, kommer aktiekapitalet att öka med ytterligare högst 112 792,164 SEK till 752 707,64 SEK (baserat på aktiens kvotvärde efter den minskning av aktiekapitalet som beslutades av den extra bolagsstämman den 14 mars 2024) genom utgivande av högst 140 990 205 nya stamaktier vilket resulterar i att det totala antalet utestående aktier i Bolaget ökar ytterligare från 799 894 345 till 940 884 550 varav 939 934 700 är stamaktier och 949 850 är C-aktier. Aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen kommer, under förutsättning att Företrädesemissionen fulltecknas och under antagandet att Övertilldelningsemissionen inte utnyttjas, att få sin ägarandel av stamaktier utspädd med cirka 17,6 procent, men har möjlighet att ekonomiskt kompensera sig för denna utspädning genom att sälja sina uniträtter. Vidare kommer aktieägare som väljer att inte utnyttja sina teckningsoptioner, under förutsättning att Företrädesemissionen fulltecknas och

teckningsoptionerna utnyttjas till fullo, samt under förutsättning att Övertilldelningsemissionen inte utnyttjas, få sin ägarandel av stamaktier utspädd med ytterligare cirka 15,0 procent.

Vid full teckning i Företrädesemissionen, och under antagandet att Övertilldelningsemissionen utnyttjas fullt ut, kommer aktiekapitalet att öka med högst 187 558,5192 SEK till 714 681,8312 SEK (baserat på aktiens kvotvärde efter den minskning av aktiekapitalet som beslutades av den extra bolagsstämman den 14 mars 2024) genom utgivande av högst 234 448 149 nya stamaktier, vilket resulterar i att det totala antalet utestående aktier i Bolaget ökar från 658 904 140 till 893 352 289, varav 892 402 439 är stamaktier och 949 850 är C-aktier. Vid full teckning i Företrädesemissionen, och under antagandet att Övertilldelningsemissionen utnyttjas fullt ut, samt fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner serie TO 9 som emitteras i Företrädesemissionen och Övertilldelningsemissionen, kommer aktiekapitalet att öka med ytterligare högst 375 117,0384 SEK till 902 240,3504 SEK (baserat på aktiens kvotvärde efter den minskning av aktiekapitalet som beslutades av den extra bolagsstämman den 14 mars 2024) genom utgivande av högst 468 896 298 nya stamaktier vilket resulterar i att det totala antalet utestående aktier i Bolaget ökar ytterligare från 658 904 140 till 1 127 800 438 varav 1 126 850 588 är stamaktier och 949 850 är C-aktier. För aktieägare som inte deltar i Företrädesemissionen, och under antagandet att Övertilldelningsemissionen utnyttjas fullt ut, kommer detta innebära en utspädning av antalet stamaktier om högst cirka 26,3 procent, respektive högst 41,6 procent vid fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner serie TO 9 som emitteras i samband med Företrädesemissionen och Övertilldelningsemissionen.

I samband med Erbjudandet har Alligator erhållit teckningsförbindelser från ett urval av Bolagets större befintliga aktieägare samt ett flertal medlemmar av Bolagets styrelse och ledning om totalt cirka 59,8 MSEK, motsvarande cirka 40 procent av Företrädesemissionen. Cirka 59,5 MSEK av teckningsförbindelserna ska fullgöras genom kvittning av lån, därutöver är lämnade teckningsförbindelser inte säkerställda via förhandstransaktion, bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang. Följaktligen finns det en risk att en eller flera parter inte kommer att uppfylla sina respektive åtaganden. För vidare beskrivning, se avsnittet "*Risikfaktorer – Ej säkerställda teckningsförbindelser*".

Härmed inbjuds aktieägarna i Alligator att med företrädesrätt teckna units i Alligator i enlighet med villkoren i Prospektet.

Lund den 15 mars 2024

Alligator Bioscience AB (publ)

Styrelsen

BAKGRUND OCH MOTIV

Om Alligator

Alligator är ett forsknings- och utvecklingsbaserat bioteknikföretag i klinisk fas som utvecklar antikroppsbaseade läkemedel för behandling av cancer. Bolaget är specialiserat på utveckling av tumörriktade immunterapier, i synnerhet agonistiska mono- och bispecifika antikroppar. Vid immunterapi aktiveras patientens eget immunförsvar för att bota cancer. Begreppet tumörriktad innebär att läkemedlet administreras eller designas på ett sådant sätt att den immunaktiverande effekten kan lokaliseras till tumören. Detta resulterar i en fördelaktig effekt- och säkerhetsprofil.

Alligator är verksamt i de faser av läkemedelsutvecklingen som spänner från idé och tidig forskning till och med kliniska fas 2-studier i patienter. Detta innefattar bland annat framtagning och optimering av nya läkemedelskandidater, utvärdering av preklinisk effekt och säkerhet, samt slutligen konfirmerande kliniska studier på cancerpatienter. Alligator grundades 2001 och har sitt huvudkontor på Medicon Village i Lund, Sverige.

Alligators utvecklingsportfölj består av läkemedelskandidaterna mitazalimab, ATOR-1017 (evunzekibart), ALG.APV-527, ATOR-4066 samt läkemedelskonceptet Neo-X-Prime[®], samtliga avsedda för behandling av spridd cancersjukdom. Projektet AC101/HLX22 drivs via partner, det kinesiska bolaget Shanghai Henlius Biotech Inc., som ansvarar för att finansiera och bedriva den kliniska utvecklingen.

Mitazalimab

Alligator har visat övertygande Proof of Mechanism-data i fas 1-studier för mitazalimab, sin längst framskridna immunonkologikandidat. Bolaget bedriver den kliniska fas 2-studien OPTIMIZE-1. OPTIMIZE-1 är en öppen multicenterstudie som ska utvärdera den kliniska effekten och säkerheten av mitazalimab i kombination med cytostatika (mFOLFIRINOX) hos patienter med spridd bukspottkörtelcancer. Studien genomförs på kliniker i Belgien, Frankrike och Spanien, och har inkluderat totalt 70 patienter. Under 2023 beviljades mitazalimab sär-läkemedelsstatus (*Eng.* orphan drug designation) för bukspottkörtelcancer av både FDA och EMA.

Den 29 januari 2024 offentliggjorde Bolaget positiva topline-resultat från OPTIMIZE-1. Studien uppnådde sitt primära effektmått med en bekräftad Objective Response Rate ("**ORR**") på 40,4 procent, en obekräftad ORR på 50,9 procent och en Disease Control Rate ("**DCR**") på 79 procent hos de 57 patienter som utvärderades, enligt Response Evaluation Criteria in Solid Tumors (RECIST 1.1). Detta står sig väl i jämförelse med en ORR på 31,6 procent som rapporterats för en liknande patientpopulation som behandlats med enbart FOLFIRINOX.¹ Brytpunkten för analysen var den 14 november 2023, med en medianuppföljningstid på 12,7 månader. Vid tidpunkten för analysen var 29 (51 procent) av patienterna i studien vid liv, av vilka 18 (32 procent) stod under behandling. Den längsta pågående behandlingstiden var 23 månader och tre patienter uppvisade en fullständig remission av sina måltumörer. Studien visade även en Median Overall Survival (mOS) på 14,3 månader vid brytpunkten för analysen, som väntas förbättras då majoriteten av patienterna är fortsatt vid liv, vilket står sig väl i jämförelse med 11,1 månader för standardbehandlingen FOLFIRINOX¹ och för NALIRIFOX i den nyligen avslutade fas 3-studien NAPOLI 3.² För ytterligare information om data från studien hänvisas till avsnittet "*Verksamhetsbeskrivning*".

Alligator har fört diskussioner med amerikanska läkemedelsverket FDA och har efter det kunnat fastställa en tydlig väg för kandidatens utveckling i bukspottkörtelcancer mot ett marknadsgodkännande. Baserat på de data som tagits fram under studien OPTIMIZE-1 har FDA tillhandahållit vägledning och godkänt OPTIMIZE-1 som en fas 3-förberedande studie. Med anledning av det kan mitazalimab gå direkt vidare in i en global fas 3-studie, vilken Alligator förbereder för att initiera tidigt 2025.

¹ Conroy T, Desseigne F, Ychou M, et al. FOLFIRINOX versus gemcitabine for metastatic pancreatic cancer. *N Engl J Med.* 2011;364(19):1817-1825. doi:10.1056/NEJMoa1011923.

² Wainberg Z et al. NALIRIFOX versus nab-paclitaxel and gemcitabine in treatment-naive patients with metastatic pancreatic ductal adenocarcinoma (NAPOLI 3): a randomised, open-label, phase 3 trial. *Lancet* 2023; 402(10409):1272-1281; doi: 10.1016/S0140-6736(23)01366-1.

ATOR-1017

I september 2022 presenterades data från fas 1-studien med den andra generationens 4-1BB-antikropp, ATOR-1017, som bekräftar den terapeutiska potentialen, verkningsmekanism och en gynnsam säkerhetsprofil. Bolaget har en fortsatt stark tro på 4-1BB-antikroppen och ATOR-1017, och Bolaget söker efter en projektpartner innan kliniska fas 2-studier inleds med molekylen.

ALG.APV-527

Under september 2022 mottog Bolaget och dess partner Aptevo Therapeutics Inc. klartecken gällande sin Investigational New Drug (IND)-ansökan för ALG.APV-527, en bispecifik 4-1BB-antikropp. Första patienten i den kliniska fas 1-studien som genomförs i USA doserades under februari 2023. I mars 2024 offentliggjorde Bolaget den första interimsdatan från fas 1-studien, som visar tidiga tecken på effekt samt uppmuntrande säkerhets- och farmakokinetikdata för ALG.APV-527.

ATOR-4066

Under 2023 har Bolaget fortsatt den prekliniska utvecklingen av sin tredje generations villkorade CD40-agonist ATOR-4066 med lovande resultat som publicerats vid de välrenommerade vetenskapliga konferenserna AACR och SITC (Society for Immunotherapy of Cancer). Baserat på dessa data anser Alligator att ATOR-4066 kan ge betydande kliniska fördelar antingen enskilt eller i kombination med standardbehandling för patienter som lider av mag- eller tjocktarmscancer och andra cancertyper. Bolaget kommer att allokeras resurser för att så snabbt som möjligt utveckla ATOR-4066 mot kliniska fas 1-studier.

Neo-X-Prime®

Baserat på ATOR-4066 anser Bolaget att Neo-X-Prime®-plattformen ger möjlighet att utveckla ytterligare tumörinriktade och icke-konkurrerande CD40-agonister för olika cancertyper och är för närvarande i processen att designa och utveckla ytterligare patentskyddade molekyler.

EMISSIONSLIKVIDENS ANVÄNDNING

Styrelsen bedömer att Alligators befintliga rörelsekapital inte är tillräckligt för att finansiera Bolagets fortsatta utvecklingsbehov och nedanstående åtaganden den kommande tolv månaders perioden. För att möjliggöra fortsatta fas 2-studier för mitazalimab (och förbereda för dess kliniska fas 3-utveckling), fas 1-studie med ALG.APV-527 samt fortsatt utveckling av pipeline-kandidater, inklusive ATOR-4066, behöver Bolaget ytterligare kapital.

Mot denna bakgrund beslutade styrelsen den 8 februari 2024, under förutsättning av bolagsstämmans efterföljande godkännande, om Företrädesemissionen. Teckningskursen uppgår till 1,07 SEK per unit, motsvarande 1,07 SEK per stamaktie vilket, förutsatt att Företrädesemissionen fulltecknas, resulterar i att Bolaget initialt tillförs cirka 151 MSEK före avdrag för emissionskostnader. Emissionskostnaderna beräknas uppgå till cirka 10 MSEK. Nettolikviden i Företrädesemissionen beräknas således uppgå till cirka 141 MSEK. Den förväntade nettolikviden från Företrädesemissionen avses disponeras med cirka 59 MSEK (cirka 42 procent) för återbetalning av utestående lån, inklusive därtill upplupen ränta, genom kvittning, varefter resterande belopp avses disponeras för följande ändamål angivna i prioritetsordning och med ungefärlig andel angiven inom parentes:

1. Slutföra pågående fas 2-studie och förbereda mitazalimab för fas 3 (30 procent).
2. CMC-utveckling och IND-kvalificeringsaktiviteter för att förbereda ATOR-4066 för fas 1 (5 procent).
3. Fortsätta fas 1-studier för ALG.APV-527 (10 procent).
4. Design och utveckling av nya Neo-X-Prime®-kandidater och andra allmänna verksamhetsrelaterade syften (13 procent).

För att tillgodose en eventuell överteckning i Företrädesemissionen samt möjligheten att tillföra Bolaget ytterligare kapital kan styrelsen komma att besluta om Övertilldelningsemissionen. Teckningskursen i Övertilldelningsemissionen kommer att vara densamma som i Företrädesemissionen. I det fall Övertilldelningsemissionen utnyttjas i dess helhet tillförs Bolaget ytterligare cirka 100 MSEK före emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till cirka 6 MSEK. Den eventuella nettolikviden i Övertilldelningsemissionen beräknas således uppgå till cirka 94 MSEK och avses disponeras för följande ändamål angivna i prioritetsordning och med ungefärlig andel angiven inom parentes:

1. Slutföra pågående fas 2-studie och förbereda mitazalimab för fas 3 (10 procent).
2. CMC-utveckling och IND-kvalificeringsaktiviteter för att förbereda ATOR-4066 för fas 1 (65 procent).
3. Fortsätta fas 1-studier för ALG.APV-527 (10 procent).
4. Design och utveckling av nya Neo-X-Prime®-kandidater och andra allmänna verksamhetsrelaterade syften (15 procent).

För det fall Företrädesemissionen fulltecknas och samtliga teckningsoptioner serie TO 9 som utges i Erbjudandet utnyttjas för teckning av stamaktier under december 2024, med antagande om en teckningskurs motsvarande teckningskursen i Företrädesemissionen, kommer Bolaget att tillföras ytterligare cirka 151 MSEK före emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till cirka 3 MSEK. Nettolikviden beräknas således uppgå till cirka 147 MSEK och avses användas till klinisk utveckling av ALG.APV-527, preklinisk utveckling av ATOR-4066 och upptäckt av nya Neo-X-Prime®-kandidater samt andra allmänna företagsändamål. För det fall Övertilldelningsemissionen utnyttjas i dess helhet och samtliga teckningsoptioner serie TO 9 som utges i Erbjudandet och Övertilldelningsemissionen utnyttjas för teckning av stamaktier under december 2024, med antagande om en teckningskurs motsvarande teckningskursen i Företrädesemissionen, kommer Bolaget att tillföras ytterligare cirka 250 MSEK före emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till cirka 4 MSEK. Nettolikviden beräknas i sådant fall uppgå till cirka 246 MSEK och avses användas till klinisk utveckling av ALG.APV-527, preklinisk utveckling av ATOR-4066 och upptäckt av nya Neo-X-Prime®-kandidater samt andra allmänna företagsändamål.

Om Företrädesemissionen inte tecknas i tillräcklig utsträckning kan Bolaget få svårigheter att driva verksamheten och utvecklingsplaner i planerad takt. Vidare kan Bolaget vilja accelerera verksamheten och planerade utvecklingsplaner. Vid sådana situationer avser Bolaget undersöka alternativa finansieringsmöjligheter, såsom ytterligare kapitalanskaffning, bidrag, finansiering genom lån eller liknande. Vid en otillräcklig teckning i Företrädesemissionen kan Bolaget även välja att driva verksamheten i lägre takt än planerat till dess att ytterligare kapital kan anskaffas.

Styrelsen för Alligator är ansvarig för Prospektets innehåll. Enligt styrelsens kännedom överensstämmer den information som ges i Prospektet med sakförhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd har utelämnats.

Lund den 15 mars 2024

Alligator Bioscience AB (publ)

Styrelsen

VILLKOR OCH ANVISNINGAR

ERBJUDANDET

Företrädesemissionen genomförs genom utgivande av units. Totalt omfattar Erbjudandet högst 140 990 205 units. För varje stamaktie i Alligator som innehas på avstämningsdagen erhålls tre (3) uniträtter. Fjorton (14) uniträtter berättigar till teckning av en (1) unit. Varje unit består av en (1) stamaktie och en (1) teckningsoption serie TO 9. Teckning kan endast ske av hela units, vilket innebär att varken aktier eller teckningsoptioner kan tecknas var för sig. Vid full teckning i Erbjudandet tillförs Bolaget initialt cirka 151 MSEK före emissionskostnader och potentiellt ytterligare cirka 151 MSEK före emissionskostnader vid fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner serie TO 9 (baserat på en teckningskurs motsvarande teckningskursen i Företrädesemissionen).

ÖVERTILLDELNINGSEMISSION

För att tillgodose en eventuell överteckning i Företrädesemissionen samt möjligheten att tillföra Bolaget ytterligare kapital kan styrelsen komma att besluta, med stöd av bemyndigandet från den extra bolagsstämman den 14 mars 2024, om en riktad emission om upp till ytterligare högst 93 457 944 units, bestående av stamaktier och teckningsoptioner serie TO 9. Teckningskursen i Övertilldelningsemissionen ska uppgå till 1,07 SEK per unit, motsvarande teckningskursen i Företrädesemissionen. Syftet med avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt är att vid överteckning i Företrädesemissionen tillgodose en större efterfrågan än den ursprungligen bedömda. I det fall Övertilldelningsemissionen utnyttjas i dess helhet tillförs Bolaget ytterligare cirka 100 MSEK före emissionskostnader, vilka förväntas uppgå till cirka 6 MSEK. Styrelsen kan besluta att utnyttja Övertilldelningsemissionen, helt eller delvis, i det fall Företrädesemissionen blir övertecknad. Rätten att teckna units i Övertilldelningsemissionen ska tillfalla de personer som tecknar units i Företrädesemissionen utan att erhålla full teckning.

AVSTÄMNINGS DAG

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden AB för rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 19 mars 2024. Sista dag för handel i Alligators aktie med rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 15 mars 2024. Första dag för handel i Alligators aktie utan rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 18 mars 2024.

TECKNINGSKURS

Teckningskursen är 1,07 SEK per unit, vilket motsvarar en teckningskurs om 1,07 SEK per stamaktie. Teckningsoptionerna utges vederlagsfritt. Courtage utgår ej.

TECKNINGSPERIOD

Teckning av units i Företrädesemissionen ska ske under tiden från och med den 21 mars 2024 till och med den 5 april 2024. Anmälan om teckning av units utan stöd av uniträtter ska ske under samma period. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade uniträtter ogiltiga och förlorar därefter sitt värde. Efter teckningstiden kommer outnyttjade uniträtter, utan avisering från Euroclear Sweden AB, att bokas bort från aktieägarnas VP-konton. För att förhindra förlust av värdet på uniträtter måste de antingen utnyttjas för teckning av units senast den 5 april 2024 eller säljas senast den 2 april 2024.

Styrelsen för Bolaget äger rätt att förlänga den tid under vilken anmälan om teckning och betalning kan ske. En eventuell förlängning av teckningstiden offentliggörs genom pressmeddelande senast den 5 april 2024.

TECKNINGSOPTIONER

De teckningsoptioner som ges ut i Företrädesemissionen utges vederlagsfritt och ger innehavaren rätt att under perioden 4 december 2024 – 18 december 2024 teckna nya stamaktier i Bolaget. En (1) teckningsoption av serie TO 9 kommer att berättiga innehavaren till teckning av en (1) ny stamaktie i Bolaget till en teckningskurs motsvarande 90 procent av den volymvägda genomsnittskursen för Bolagets aktie på Nasdaq Stockholm under perioden från och med den 4 november 2024 till och med den 29 november 2024, dock lägst aktiens kvotvärde. Teckningsoptioner serie TO 9 har ISIN-kod SE0021629557. Teckningsoptionerna avses tas upp till handel på Nasdaq Stockholm.

Teckningsoptionerna kommer att registreras av Euroclear Sweden AB i avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument, vilket innebär att teckningsoptionsbevis inte kommer att utfärdas.

KOSTNADER SOM ÅLÄGGS INVESTERARE

Inga kostnader åläggs investerare som deltar i Erbjudandet. Vid handel med uniträtter och BTU utgår dock normalt courtage enligt tillämpliga villkor för värdepappershandel.

FÖRETRÄDESRÄTT OCH UNITRÄTTER

Den som på avstämningsdagen den 19 mars 2024 är registrerad som aktieägare i den av Euroclear Sweden AB för Alligators räkning förda aktieboken äger företrädesrätt att teckna units i Företrädesemissionen i förhållande till det antal aktier som innehas på avstämningsdagen. Innehavare av uniträtter äger företrädesrätt att teckna units i förhållande till det antal uniträtter som innehas och utnyttjas. Härutöver erbjuds aktieägare och andra investerare att utan företrädesrätt anmäla intresse om teckning av units.

UNITRÄTTER

Rätten att teckna units utövas med stöd av uniträtter. Aktieägare i Alligator erhåller för varje befintlig stamaktie tre (3) uniträtter. Fjorton (14) uniträtter berättigar till teckning av en (1) unit.

HANDEL MED UNITRÄTTER

Handel med uniträtter, med ticker ATORX UR och ISIN-kod SE0021629581, avses äga rum på Nasdaq Stockholm under perioden från och med den 21 mars 2024 till och med den 2 april 2024. Värdepappersinstitut med erforderliga tillstånd handlägger förmedling av köp och försäljning av uniträtter. Den som önskar köpa eller sälja uniträtter ska därför vända sig till sin bank eller fondkommissionär. Vid sådan handel utgår normalt courtage.

VIKTIGA DATUM OCH INFORMATION OM UNITRÄTTER

Anmälan om teckning av units genom utnyttjande av uniträtter ska ske genom samtidig kontant betalning under perioden 21 mars – 5 april 2024. Observera att uniträtter som inte utnyttjas blir ogiltiga efter teckningstidens utgång och förlorar därmed sitt värde. Outnyttjade uniträtter kommer att avregistreras från respektive aktieägares VP-konto utan avisering från Euroclear Sweden AB. För att förhindra förlust av värdet på uniträtterna måste de antingen utnyttjas för teckning av units senast den 5 april 2024 eller säljas senast den 2 april 2024. Observera att förfarandet vid ej utnyttjade uniträtter kan variera beroende på förvaltare och i vissa fall sker automatisk försäljning av uniträtter i det fall förvaltaren inte kontaktas i god tid före teckningsperiodens slut. För mer information om respektive förvaltares behandling av ej utövade uniträtter bör förvaltaren kontaktas direkt.

EMISSIONSREDOVISNING OCH ANMÄLNINGSSEDLAR

DIREKTREGISTRERADE AKTIEÄGARE

De aktieägare som på avstämningsdagen den 19 mars 2024 är registrerade i den av Euroclear Sweden AB för Bolagets räkning förda aktieboken erhåller förtryckt emissionsredovisning. Av den förtryckta emissionsredovisningen framgår bland annat erhållna uniträtter. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckning över panthavare med flera, erhåller inte någon emissionsredovisning utan underrättas separat. VP-avi som redovisar registreringen av uniträtter på aktieägares VP-konto utsändes ej.

FÖRVALTARREGISTRERADE AKTIEÄGARE

Aktieägare vars innehav av aktier i Alligator är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning. Teckning och betalning, med respektive utan företrädesrätt, ska ske i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare.

TECKNING MED STÖD AV FÖRETRÄDESRÄTT

Teckning med stöd av företrädesrätt ska ske genom samtidig kontant betalning senast den 5 april 2024. Teckning genom betalning ska göras antingen med den, med emissionsredovisningen utsända, förtryckta inbetalningsavin eller med den inbetalningsavi som är fogad till den särskilda anmälningssedel 1 enligt följande alternativ:

1) Förtryckt inbetalningsavi

I de fall samtliga på avstämningsdagen erhållna uniträtter utnyttjas för teckning av units ska endast den utsända förtryckta inbetalningsavin användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Särskild anmälningssedel 1 ska då ej användas. Observera att anmälan om teckning är bindande.

2) Särskild anmälningssedel 1

I de fall uniträtter förvärvas eller avyttras, eller ett annat antal uniträtter än vad som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen utnyttjas för teckning av units, ska den särskilda anmälningssedeln användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Aktieägaren ska på särskild anmälningssedel 1 uppge det antal units som denne tecknar sig för och på bifogade inbetalningsavin fylla i det belopp som ska betalas. Betalning sker således genom utnyttjande av inbetalningsavin. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Observera att anmälan om teckning är bindande.

Särskild anmälningssedel 1 kan erhållas från Vator Securities genom nedanstående kontaktuppgifter. Ifylld anmälningssedel ska i samband med betalning skickas eller lämnas på nedanstående adress och vara Vator Securities tillhanda senast klockan 15.00 CEST den 5 april 2024. Det är endast tillåtet att insända en (1) särskild anmälningssedel 1. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Övriga anmälningssedlar kommer således att lämnas utan avseende. Observera att anmälan om teckning är bindande.

Vator Securities AB
Ärende: Alligator Bioscience
Kungsgatan 34
111 35 Stockholm

Telefon: 08-5800 65 912
E-post: emissioner@vatorsec.se

TECKNING UTAN STÖD AV FÖRETRÄDESRÄTT

Teckning av units utan stöd av företrädesrätt ska ske under samma period som teckning av units med företrädesrätt, det vill säga från och med den 21 mars 2024 till och med den 5 april 2024. Anmälan om teckning utan företrädesrätt sker genom att särskild anmälningssedel 2 ifylls, undertecknas och skickas till Vator Securities på adress enligt ovan eller till förvaltaren. Någon betalning ska ej ske i samband med anmälan om teckning av units utan företrädesrätt, utan sker i enlighet med vad som anges nedan. Särskild anmälningssedel 2 ska vara Vator Securities tillhanda senast klockan 15.00 CEST den 5 april 2024. Det är endast tillåtet att insända en (1) särskild anmälningssedel 2. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Övriga anmälningssedlar kommer således att lämnas utan hänseende. Observera att anmälan om teckning är bindande.

Observera att de aktieägare som har sitt innehav förvaltare registrerat på depå måste anmäla teckning utan stöd av företrädesrätt till sin förvaltare enligt dennes rutiner, för att kunna åberopa subsidiär företrädesrätt.

TILDELNINGSPRINCIPER

Om inte samtliga units tecknas med stöd av uniträtter ska tilldelning av resterande units inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp ske: i första hand till de som tecknat units med stöd av uniträtter (oavsett om de var aktieägare på avstämningsdagen eller inte) och som anmält intresse för teckning av units utan stöd av uniträtter och för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal uniträtter som var och en av de som anmält intresse att teckna units utan stöd av uniträtter utnyttjat för teckning av units; och i andra hand till annan som anmält sig för teckning av units utan stöd av uniträtter och för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal units som tecknaren totalt anmält sig för teckning av. I den mån tilldelning i något led enligt ovan inte kan ske pro rata ska tilldelning ske genom lottning.

Vänligen observera: Förvaltarregistrerade (depå) tecknare, som vill öka sannolikheten att få tilldelning utan företrädesrätt genom att även teckna units med företrädesrätt, måste dock teckna units utan företrädesrätt genom samma förvaltare som de tecknat units med företrädesrätt hos. Annars finns det vid tilldelningen ingen möjlighet att identifiera en viss tecknare som tecknat units såväl med som utan stöd av uniträtter.

TILDELNING VID TECKNING UTAN FÖRETRÄDESRÄTT

Besked om eventuell tilldelning av units tecknade utan företrädesrätt lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Likvid ska erläggas senast tredje bankdagen efter det att besked om tilldelning avsänts till tecknaren genom avräkningsnota. Något meddelande lämnas ej till den som inte erhållit tilldelning. Erläggs ej likvid i rätt tid kan tilldelade units komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt Erbjudandet, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa units komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden.

AKTIEÄGARE BOSATTA I VISSA OBEHÖRIGA JURISDIKTIONER

Tilldelning av uniträtter och utgivande av units vid utnyttjande av uniträtter till personer som är bosatta i andra länder än Sverige kan påverkas av värdepapperslagstiftningar i sådana länder, se "Viktig information" i början av Prospektet. Med anledning härav kommer, med vissa eventuella undantag, aktieägare som har sina befintliga aktier direktregistrerade på VP-konton med registrerade adresser i USA, Australien, Belarus, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Ryssland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, Sydkorea eller någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt, inte att erhålla några uniträtter på sina respektive VP-konton eller tillåtas teckna units. I andra länder

än Sverige som också är medlemmar av EES kan ett erbjudande av värdepapper endast lämnas i enlighet med undantag i Prospektförordningen. De uniträtter som annars skulle ha levererats till sådana aktieägare kommer att säljas och försäljningslikviden, med avdrag för kostnader, därefter att utbetalas till berörda aktieägare till det avkastningskonto som är kopplat till VP-kontot. Belopp understigande 100 SEK kommer inte att utbetalas.

Ingen Relevant Person tar något ansvar för någon persons överträdelse av någon värdepappersbestämmelse, oavsett om sådan person är en potentiell investerare i Värdepapperna eller inte.

BETALD TECKNAD UNIT (BTU)

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear Sweden AB så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av BTU skett på tecknarens VP-konto. De units som tecknats är bokförda som BTU på VP-kontot tills Företrädesemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket.

HANDEL I BTU

Handel i betald tecknad unit, BTU, med ticker ATROX BTU och ISIN-kod SE0021629599, avses äga rum på Nasdaq Stockholm från och med den 21 mars 2024 till och med den 25 april 2024.

BTU I ÖVERTILDELNINGSEMISSIONEN

Tecknare som erhåller tilldelning av units inom ramen för Övertilldelningsemissionen kommer att erhålla betalda tecknade units av ett annat slag än de som tecknats inom ramen för Företrädesemissionen. Dessa betalda tecknade units kommer inte att tas upp till handel på Nasdaq Stockholm. Betalda tecknade units inom ramen för Övertilldelningsemissionen kommer att omvandlas till stamaktier och teckningsoptioner serie TO 9 vid samma tillfälle som BTU, det vill säga efter det att Bolagsverket har registrerat Företrädesemissionen och Övertilldelningsemissionen. Aktierna och teckningsoptionerna avses sedan att tas upp till handel på Nasdaq Stockholm.

UTDELNING

De stamaktier som emitteras genom Företrädesemissionen ger rätt till utdelning från och med den första avstämningsdagen för utdelning som infaller efter emissionsbeslutet. Stamaktier som utgivits efter utnyttjande av teckningsoptioner serie TO 9 ger rätt till vinstutdelning från och med den första avstämningsdag för utdelning som inträffar efter det att teckningen verkställts i sådan utsträckning att aktierna upptagits som interimaktier i Bolagets aktiebok.

LEVERANS AV UNITS, AKTIER OCH TECKNINGSOPTIONER

Så snart Företrädesemissionen registrerats vid Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring vecka 16, 2024, ombokas BTU till stamaktier och teckningsoptioner utan särskild avisering från Euroclear Sweden AB. För de aktieägare som har sitt aktieinnehav förvaltarregistrerat kommer information från respektive förvaltare. Sådan ombokning beräknas ske omkring vecka 17, 2024. De nya stamaktierna och teckningsoptionerna avses tas upp till handel på Nasdaq Stockholm i samband med ombokningen.

UPPTAGANDE TILL HANDEL

Bolagets stamaktier, med ticker ATORX och ISIN-kod SE0000767188, är föremål för handel på Nasdaq Stockholm. De stamaktier och teckningsoptioner som emitteras i samband med Företrädesemissionen kommer att bli föremål för ansökan om upptagande till handel på Nasdaq Stockholm. De nyemitterade stamaktierna och teckningsoptionerna beräknas kunna tas upp till handel omkring vecka 17, 2024.

OFFENTLIGGÖRANDE AV UTFALLET I FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Snarast möjligt efter att teckningstiden avslutats kommer Bolaget att offentliggöra utfallet i Företrädesemissionen. Offentliggörande kommer att ske genom pressmeddelande och finnas tillgängligt på Bolagets hemsida.

UTSPÄDNING

Vid full teckning i Företrädesemissionen, och under antagandet att Övertilldelningsemissionen inte utnyttjas, kommer aktiekapitalet att öka med högst 112 792,164 SEK till 639 915,476 SEK (baserat på aktiens kvotvärde efter den minskning av aktiekapitalet som beslutades av den extra bolagsstämman den 14 mars 2024) genom utgivande av högst 140 990 205 nya stamaktier, vilket resulterar i att det totala antalet utestående aktier i Bolaget ökar från 658 904 140 till 799 894 345, varav 798 944 495 är stamaktier och 949 850 är C-aktier. Vid full teckning i Företrädesemissionen samt fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner serie TO 9 som emitteras i Företrädesemissionen, och under antagandet att Övertilldelningsemissionen inte utnyttjas, kommer aktiekapitalet att öka med ytterligare högst 112 792,164 SEK till 752 707,64 SEK (baserat på aktiens kvotvärde efter den minskning av aktiekapitalet som beslutades av den extra bolagsstämman den 14 mars 2024) genom utgivande av högst 140 990 205 nya stamaktier vilket resulterar i att det totala antalet utestående aktier i Bolaget ökar ytterligare från 799 894 345 till 940 884 550 varav 939 934 700 är stamaktier och 949 850 är C-aktier. Aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen kommer, under förutsättning att Företrädesemissionen fulltecknas och under antagandet att Övertilldelningsemissionen inte utnyttjas, att få sin ägarandel av stamaktier utspädd med cirka 17,6 procent, men har möjlighet att ekonomiskt kompensera sig för denna utspädning genom att sälja sina uniträtter. Vidare kommer aktieägare som väljer att inte utnyttja sina teckningsoptioner, under förutsättning att Företrädesemissionen fulltecknas och teckningsoptionerna utnyttjas till fullo, samt under förutsättning att Övertilldelningsemissionen inte utnyttjas, få sin ägarandel av stamaktier utspädd med ytterligare cirka 15,0 procent.

Vid full teckning i Företrädesemissionen, och under antagandet att Övertilldelningsemissionen utnyttjas fullt ut, kommer aktiekapitalet att öka med högst 187 558,5192 SEK till 714 681,8312 SEK (baserat på aktiens kvotvärde efter den minskning av aktiekapitalet som beslutades av den extra bolagsstämman den 14 mars 2024) genom utgivande av högst 234 448 149 nya stamaktier, vilket resulterar i att det totala antalet utestående aktier i Bolaget ökar från 658 904 140 till 893 352 289, varav 892 402 439 är stamaktier och 949 850 är C-aktier. Vid full teckning i Företrädesemissionen, och under antagandet att Övertilldelningsemissionen utnyttjas fullt ut, samt fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner serie TO 9 som emitteras i Företrädesemissionen och Övertilldelningsemissionen, kommer aktiekapitalet att öka med ytterligare högst 375 117,0384 SEK till 902 240,3504 SEK (baserat på aktiens kvotvärde efter den minskning av aktiekapitalet som beslutades av den extra bolagsstämman den 14 mars 2024) genom utgivande av högst 468 896 298 nya stamaktier vilket resulterar i att det totala antalet utestående aktier i Bolaget ökar ytterligare från 658 904 140 till 1 127 800 438 varav 1 126 850 588 är stamaktier och 949 850 är C-aktier. För aktieägare som inte deltar i Företrädesemissionen, och under antagandet att Övertilldelningsemissionen utnyttjas fullt ut, kommer detta innebära en utspädning av antalet stamaktier om högst cirka 26,3 procent, respektive högst 41,6 procent vid fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner serie TO 9 som emitteras i samband med Företrädesemissionen och Övertilldelningsemissionen.

ÖVRIG INFORMATION

Bolaget äger rätt att förlänga tiden för teckning och betalning i Företrädesemissionen. En eventuell förlängning av teckningstiden ska offentliggöras genom pressmeddelande senast sista teckningsdagen i Företrädesemission, det vill säga den 5 april 2024. Bolaget äger inte rätt att avbryta Företrädesemissionen eller att tillfälligt dra in Erbjudandet.

För det fall ett för stort belopp betalats in av en tecknare för units kommer Vator Securities att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Vator Securities kommer i sådant fall att ta kontakt med tecknaren för uppgift om ett bankkonto som Vator Securities kan återbetala beloppet till. Ingen ränta kommer att utbetalas för överskjutande belopp. En teckning av units, med eller utan stöd av uniträtter, är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teckning av units.

Ofullständiga eller felaktigt ifyllda anmälningssedlar kan komma att lämnas utan beaktande. Om teckningslikviden inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan beaktande eller teckning komma att ske med ett lägre belopp. Betald likvid som ej tagits i anspråk kommer i så fall att återbetalas.

Då Alligator bedriver skyddsvärd verksamhet enligt lag (2023:560) om granskning av utländska direktinvesteringar kan vissa investeringar i Företrädesemissionen förutsätta prövning av Inspektionen för strategiska produkter (ISP). Alligator kommer senast i samband med offentliggörandet av Prospektet att publicera mer information om detta på Bolagets hemsida, www.alligatorbioscience.se.

MARKNADSÖVERSIKT

Nedan följer en översiktlig beskrivning av de marknader där Alligator är verksam. Bolaget har återgivit tredjepartsinformation korrekt och, såvitt Bolagets styrelse känner till och kan utröna av information som offentliggjorts av tredje part, har inga sakförhållanden utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande. Bolaget anser att dessa externa källor är tillförlitliga, men har inte utfört en oberoende verifiering av dem och kan inte garantera att informationen är korrekt eller fullständig. Prognoser och framåtriktade uttalanden i detta avsnitt utgör därmed inga garantier för framtida utfall och faktiska händelser och omständigheter kan komma att skilja sig väsentligt från förväntningar som uttryckligen eller underförstått anges häri.

INTRODUKTION

Alligator är ett forskningsbaserat bioteknikföretag i klinisk fas som utvecklar innovativa antikroppsbaseade läkemedel för tumörriktad immunterapi. Immunterapi är det område inom cancerforskningen som är inriktat på att aktivera immunsystemet för att behandla och till och med bota cancer. Tumörriktad immunterapi avser immunterapi som mer selektivt aktiverar immunsystemet i tumörområdet. 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 ofta 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.

MARKNADSSTORLEK BEHOVET AV CANCERVÅRD

Cancer är den främsta orsaken till för tidig död i Europa, USA och andra industriella länder.³ Varje år diagnostiseras 18 miljoner människor med cancer globalt.⁴ Denna siffra förväntas öka till 21,6 miljoner år 2025, vilket motsvarar en tillväxt om 20 procent.⁵ Nära 40 procent av alla män och kvinnor kommer någon gång under sin livstid att diagnostiseras med cancer, baserat på data från 2016-2018,⁶ vilket innebär ett mycket stort behov av avancerad cancervård.

Cancer är en av de vanligaste orsakerna till sjukdom och dödsfall. År 2020 dog 10 miljoner människor av cancer.⁷

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. Nära 25 procent av världens cancerfall inträffar i Europa och nära 15 procent i Nordamerika medan nära hälften av alla cancerfall inträffar i Asien. Incidensgraden uppgår till cirka 600 individer per 100 000 i Europa och Nordamerika. Den är som högst i höginkomstländer, såsom länder i Nordamerika och Europa, Australien och Nya Zeeland.⁷

Dagens cancerterapi är främst baserad på kirurgi, strålbehandling, kemoterapi och immunterapi samt kombinationer av dessa metoder. Även om det skett betydande framsteg i effektivitet och tolerabilitet för dessa behandlingar under de senaste decennierna, indikerar ovanstående siffror att det fortfarande finns behov av bättre och säkrare cancerläkemedel.

MARKNADEN FÖR ONKOLOGI

Ökningen i antalet cancerfall avspeglas i de höga samhällskostnaderna för behandling av cancer. 2021 uppgick försäljningssiffrorna avseende cancerläkemedel till cirka 280 miljarder USD. Fram till år 2028 förväntas försäljningen av cancerläkemedel öka till 480 miljarder USD och 2030 förväntas den uppgå till 680 miljarder USD.⁸ Under de kommande åren förväntas en rad nya innovativa behandlingsmetoder

³ IARC International Agency for Research on Cancer (IARC), World Cancer Report: Cancer Research for Cancer Prevention 2020.

⁴ World Cancer Research Fund, World Cancer report 2018.

⁵ IARC International Agency for Research on Cancer (IARC), Cancer tomorrow 2020.

⁶ NIH National Cancer Institute, US. The Surveillance, Epidemiology, and End Results (SEER) Program.

⁷ IARC International Agency for Research on Cancer (IARC), Cancer Today (iarc.fr), GLOBOCAN 2020.

⁸ Oncology Market Size, Share, Growth, Trends, Report 2022-2030 ([precedenceresearch.com](https://www.precedenceresearch.com/oncology-market)), <https://www.precedenceresearch.com/oncology-market>; Oncology Market Size USD 447.3 Billion by 2028 <https://www.vantagemarketresearch.com/industry-report/oncology-market-1883>.

att släppas ut på marknaden, och Bolaget tror att nya immunterapier kommer att utgöra en viktig del av dessa behandlingsalternativ för cancer. År 2020 motsvarade onkologimarknaden cirka 14 procent av den totala läkemedelsmarknaden och förväntas år 2026 utgöra cirka 23 procent av den totala läkemedelsmarknaden.⁹

MARKNADEN FÖR IMMUNONKOLOGI

Immunonkologi är en cancerbehandling som syftar till att aktivera immunsystemet mot tumören. Marknaden för immunonkologi förväntas växa med cirka 21 procent per år och nå 140 miljarder USD år 2027. Så kallade immunkontrollpunktshämmare, som Keytruda® (Merck), Opdivo® (BMS), Tecentriq® (Roche) och Yervoy® (BMS) förväntas ge försäljningsintäkter om omkring 88 miljarder USD år 2027.¹⁰

En säregenskap för marknaden för immunonkologi 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 biosimilarer. I praktiken innebär detta att företag som vill konkurrera med hjälp av biosimilarer måste genomföra klinisk utveckling innan produkten släpps på marknaden. Detta gäller särskilt för den typ av läkemedelskandidater som Alligator utvecklar, agonistiska antikroppar, eftersom den aktiverande effekten kan vara beroende av tillverkningsprocessen vilket ytterligare försvårar kopiering.

BUKSPOTTKÖRTELCANCER OCH MARKNADEN FÖR BUKSPOTTKÖRTELCANCER

Alligator utvecklar sin ledande molekyl, mitazalimab, mot cancer i bukspottkörteln. Varje år registreras globalt cirka 495 000 nya fall av cancer i bukspottkörteln.¹¹ Av dessa är cirka 20 procent lämpliga för operation. Den stora majoriteten av de återstående patienterna har en dålig prognos med kemoterapi som enda tillgängliga behandlingsalternativ. Utan behandling är den förväntade medianöverlevnaden cirka sex månader – befintliga kemoterapier kan utöka medianöverlevnaden till mellan nio och elva månader. Den årliga dödligheten i bukspottkörtelcancer är cirka 465 000 och den femåriga överlevnadsgraden är under 5 procent.

För närvarande används primärt två första linjens kemoterapi-regimer kliniskt. Gemcitabin + nab-paclitaxel ger en medianöverlevnad på 8,1 månader med cirka 23 procent av patienterna som svarar på behandlingen.¹²

FOLFIRINOX, en kombination av fyra medel, ger en medianöverlevnad på 11,1 månader med cirka 31 procent av patienterna som svarar på behandlingen.¹² Användningen av FOLFIRINOX begränsas av dess toxicitetsprofil, och kombinationen används endast till patienter med bukspottkörtelcancer med bäst fysisk status (ECOG-poäng).

Trots att dessa kemoterapi-regimer är baserade på generiska komponenter förväntas den globala bukspottkörtelcancermarknaden växa med 11,6 procent CAGR till cirka 5,5 miljarder USD till 2029, främst driven av nya och bättre kemoterapier och den förväntade introduktionen av nya biologiska läkemedel.

Under 2023 visade den så kallade NAPOLI-3-studien, en randomiserad fas 3-studie som jämförde NALIRINOX, en FOLFIRINOX-liknande behandling, med Gemcitabine + nab-paclitaxel, en cirka 2 månaders överlevnadsfördel för den FOLFIRINOX-liknande behandlingen.¹³

Den kliniska tillämpningen och den totala överlevnaden för Gemcitabine + nab-paclitaxel och FOLFIRINOX-baserade regimer bekräftades nyligen i oberoende studier.^{14, 15}

⁹ Informationen är hämtad från databasen GlobalData (Pharma Intelligence Center - Drug Sales), september 2021.

¹⁰ Informationen är hämtad från databasen GlobalData (Pharma Intelligence Center - Drug Sales), maj 2022.

¹¹ Fact sheet on Pancreas cancer, WHO/International Agency for Research on Cancer, <https://gco.iarc.fr/today/data/factsheets/cancers/13-Pancreas-fact-sheet.pdf>.

¹² N Engl J Med 2013; 369:1691-1703; DOI: 10.1056/NEJMoa1304369.

¹³ Wainberg ZA et al. NALIRIFOX versus nab-paclitaxel and gemcitabine in treatment-naïve patients with metastatic pancreatic ductal adenocarcinoma (NAPOLI 3): a randomised, open-label, phase 3 trial. Lancet. 2023.

¹⁴ King G, Ittershagen S, He L, Shen Y, Li F, Villacorta R. Treatment Patterns in US Patients Receiving First-Line and Second-Line Therapy for Metastatic Pancreatic Ductal Adenocarcinoma in the Real World. Adv Ther. 2022.

¹⁵ Nichetti F et al. NALIRIFOX, FOLFIRINOX, and Gemcitabine With Nab-Paclitaxel as First-Line Chemotherapy for Metastatic Pancreatic Cancer, A Systematic Review and Meta-Analysis. JAMA Netw Open. 2024

Baserat på dialoger med ledande läkare och opinionsbildare (Eng. key opinion leaders, KOL) är Bolagets bedömning att denna data troligtvis kommer driva en förändring i klinisk praktik, där FOLFIRINOX alltmer blir den primära standardbehandlingen vid första linjens behandling av mPDAC i USA, vilket utökar patientpopulationen som behandlas med mitazalimab.

Med tillämpning av en genomsnittlig prisbild för immunonkologiska läkemedel beräknas mitazalimabs toppförsäljning, baserat på Bolagets bedömning, att uppgå till 2 miljarder USD årligen baserat på flera variabler, inklusive men inte begränsat till klinisk respons, effekt, tolerabilitet, marknadsupptag och ersättningsnivå.

KONKURRENTER

Alligators konkurrenter utgörs av både globala läkemedelsföretag och mindre bioteknikföretag som utvecklar antikroppsbaseade läkemedel. Det finns också flera bioteknikföretag som utvecklar immunterapier mot samma målmolekyler som Alligator, såsom AbbVie, Adagen, Apogenix, Apexigen, Celldex, Compass, Genmab, Pieris, Roche och SeaGen/Pfizer.

MARKNADSTRENDER

Alligator bedömer att behovet av och efterfrågan på nya läkemedel inom immunterapi kommer att öka framöver. Nedan anges de huvudsakliga trenderna på marknaden som Bolaget identifierat:

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 i dagsläget är de godkända i ett stort antal cancerformer, bland annat njur-, huvud och hals-, magsäcks-, lung- och blåscancer samt lymfom.

- *Behov av kombinationsbehandlingar:* Trots att immunterapiers framkomst har förbättrat cancerbehandlingen avsevärt under det senaste decenniet, upplever endast 15–25 procent av patienterna varaktig klinisk effekt med nuvarande behandling. I syfte att förbättra behandlingsresultaten har kombinationsbehandlingar, som kombinerar immunterapier, blivit grundpelaren i cancerbehandling. Bolagets bedömning är att omfattningen av kombinationsbehandling kommer att öka avsevärt under de kommande åren. Med sin unika effekt- och säkerhetsprofil är Alligators antikropps-läkemedel unikt lämpade för kombinationsbehandlingar.
- *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 effektiviseras 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 medför att Bolaget förväntar sig att den totala läkemedelsmarknaden kommer att växa.
- *Ökade utgifter och investeringar:* Under de kommande åren förväntar sig Bolaget att en utgiftsökning sker, 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. Därtill förväntas utvecklingen i bland annat utvecklingsländer öka under de kommande åren vilket beror på en förbättring av de sociala skyddsnetten och privata försäkringar.

- *Förbättrad tillgång till läkemedel:* Bolaget bedömer att den globala tillgången till läkemedel kommer att 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 OCH GODKÄNNANDEPROCESS

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 år och hela processen kräver stora finansiella investeringar. Alligator är verksamt från den tidiga upptäcktsforskningen fram till och med effektstudier i fas 2, och potentiellt längre.

LÄKEMEDELSUTVECKLING PÅ ALLIGATOR – DE OLIKA FASERNA

Discovery

I fasen Discovery tar Alligator fram nya mono- och bispecifika antikroppar med sina teknologiplattformar ALLIGATOR-GOLD®, ALLIGATOR-FAB®, FIND® och RUBY®. Fasen omfattar även framtagande och utvärdering av behandlingskoncept, utvärdering av olika tänkbara läkemedelskandidater samt tidiga effektstudier. Antikropparna optimeras för att nå uppsatta mål med avseende på funktion, bindningsstyrka och stabilitet, varpå en läkemedelskandidat väljs för fortsatt utveckling.

Preklinik

I den prekliniska fasen sker utvärderingen av läkemedelskandidatens säkerhet och effekt samt dess kliniska potential. Dessa studier sker både internt hos Alligator och tillsammans med externa samarbetspartners. Parallellt med de prekliniska aktiviteterna pågår fortsatta forskningsaktiviteter för att öka förståelsen av kandidatens biologiska funktion. I denna fas pågår även aktiviteter för produktion av material till kommande kliniska studier.

Klinisk fas 1

De första studierna i människa utförs på en mindre grupp, normalt 20–80 patienter med spridd cancer. Syftet med dessa studier är främst att visa att substansen är säker. Man undersöker också om och hur läkemedlet absorberas, distribueras och metaboliseras.

Klinisk fas 2

Huvudsyftet med fas 2-studier är att visa att substansen har avsedd medicinsk effekt och att bestämma optimal dos. Vanligtvis testas 50–200 patienter inom immunonkologi. När fas 2 är genomförd bör man därför ha en god uppfattning av läkemedlets effekt, trolig dosering och en uppskattning av dess biverkningsprofil.

Klinisk fas 3

I fas 3 prövas substansen på ett stort antal patienter, ofta mellan 1 000 och 3 000 patienter. Huvudsyftet med fas 3-studier är att visa att den nya substansen är minst lika bra eller bättre än tidigare godkända behandlingar. När fas 3-programmet är genomfört kan man uttala sig om läkemedlets egenskaper och vanliga biverkningar och man har den dokumentation som krävs för registrering av läkemedlet.

REGULATORISKT RAMVERK

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.

VERKSAMHETSBESKRIVNING

ÖVERSIKT

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

HISTORIK

Alligator grundades i Lund 2001. Verksamheten baserades på FIND[®]-teknologin (en proteinoptimerings-teknologi) vilken tidigare utvecklats vid institutionen för immunteknologi vid Lunds universitet under ledning av professor Carl Borrebaeck.

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:

- 2001 grundades Alligator i Lund.
- 2007 beslutades att Alligator skulle använda FIND[®]-teknologin för att utveckla egna läkemedelskandidater.
- 2008 fattades strategiskt beslut om att inrikta verksamheten mot immunonkologi.
- 2009 påbörjades FIND[®]-optimering av den antikropp som senare kom att bli mitazalimab (ADC-1013).
- 2012 beslutades att inrikta verksamheten på både mono- och bispecifika antikroppar.
- 2013 färdigställdes antikroppsbiblioteket ALLIGATOR-GOLD[®] som sedan har använts för att utveckla Alligators läkemedelskandidater. Samma år förvärvades Atlas Therapeutics AB.
- 2015 ingicks ett exklusivt licensavtal med Janssen Biotech, Inc. för vidareutveckling och kommersialisering av mitazalimab. En fas 1-studie påbörjades med mitazalimab i cancerpatienter.
- 2016 noterades Alligator på Nasdaq Stockholm, första dag för handel var den 23 november 2016.
- 2017 presenterades positiva fas 1-data för CD40-antikroppen mitazalimab. Samma år tecknades ett samutvecklingsavtal med det amerikanska bioteknikbolaget Aptevo Therapeutics Inc. för läkemedelskandidaten ALG.APV-527.
- 2019 presenterades positiva säkerhetsdata från en andra fas 1-studie med mitazalimab. Samma år återfick Alligator de globala rättigheterna till mitazalimab från Janssen Biotech, Inc.
- 2020 stärktes fokus på de kliniska projekten med mitazalimab och ATOR-1017 som prioriterade projekt. ATOR-1017 visade positiva säkerhetsdata vid interimsvälsläsning i klinisk fas 1.
- 2021 beslutades att avbryta utvecklingen av ATOR-1015 med hänvisning till tolerabilitetsproblem. I andra kvartalet inleddes ett forskningssamarbete med MacroGenics Inc. för att utforska Neo-X-Prime[®]-formatet. Lovande säkerhetsdata och biomarkördata presenterades vid interimsvälsläsning i en klinisk fas 1-studie för ATOR-1017. Vidare ingicks ett licensavtal med Orion Corporation för utveckling av en bispecifik antikropp, med option på ytterligare två antikroppsprojekt. I september inkluderades den första patienten framgångsrikt i den kliniska fas 2-studien OPTIMIZE-1 avseende mitazalimab och i fjärde kvartalet doserades den första patienten med AC101/HLX22 i en klinisk

fas 2-studie som genomförs av Shanghai Henlius Biotech, Inc.

- 2022 avslutades utvärderingen av säkerhetsdata under första kvartalet från doseskaleringskohorten för OPTIMIZE-1 och 900 µg/kg mitazalimab valdes som fas 2-dos. Under tredje kvartalet godkändes IND-ansökan för ALG.APV-527 av amerikanska FDA. Fas 1-studien med ATOR-1017 avslutades och positiva data rapporterades under fjärde kvartalet. Under fjärde kvartalet tillkännagav även Shanghai Henlius Biotech att man erhållit kinesiskt IND-godkännande för en andra fas 2-studie av AC101/HLX22.
- 2023 – I januari publicerade Bolaget positiva interimdata från fas 2-studien med mitazalimab i patienter med bukspottkörtelcancer, och en andra positiv interimanalys i juni. I april godkände FDA Bolagets IND-ansökan för en fas 2-studie av mitazalimab i urinblåsecancer. I april 2023 meddelade Alligator också att OPTIMIZE-1-studien hade rekryterats fullt ut. Mitazalimab beviljades säriläkemedelsstatus i USA och EU, i maj respektive augusti. I januari utnyttjade Orion Corporation optionen att starta ett andra projekt under 2021-avtalet. I maj utnyttjade Orion sin utvecklingsoption för det första projektet och i juli uppnåddes en milstolpe för genomförbarhet i det andra projektet. I februari 2023 doserades den första patienten i fas 1-studien ALG.APV-527.
- 2024 – I januari beviljades ATOR-4066 sitt amerikanska patent. I januari meddelade Bolaget också positiva topline-data från fas 2-studien OPTIMIZE-1 med mitazalimab i första linjens behandling av metastaserad bukspottkörtelcancer. I mars 2024 offentliggjorde Bolaget den första interimdatan från fas 1-studien, som visar tidiga tecken på effekt samt uppmanande säkerhets- och farmakokinetikdata för ALG.APV-527.

MÅL

Alligators övergripande mål är att etablera sig som ett av världens ledande innovationsföretag inom immunonkologi genom att effektivt utveckla tumörriktade immunterapier som med unika egenskaper tillåter patienter att leva ett längre och bättre liv. Genom att utnyttja sin unika position inom CD40-området och dess differentierande antikroppsteknik strävar Alligator efter att utveckla Bolagets läkemedelsprodukter till s.k. *proof-of-concept* (det vill säga stöd för klinisk relevans) i klinisk fas 2 eller längre och därigenom göra dem attraktiva för de stora läkemedelsbolagen att inlicensiera, vidareutveckla och kommersialisera.

STRATEGISKT RAMVERK

Bolaget anser att ekonomiskt värde, för ett bolag såsom Alligator, främst skapas genom utlicensiering av läkemedelskandidater i klinisk fas, även om det också finns intressanta möjligheter för tidigare utlicensiering och partnerskap. Avslutande klinisk utveckling i fas 3 samt marknadsföring och försäljning förutses primärt utföras av Bolagets samarbetspartners.

DISCOVERY-STRATEGI OCH TEKNOLOGIPLATTFORM

Alligators discovery-enhet utvecklar tumörriktade immunterapier med fokus på aktiva terapier som ger en långvarig tumörspecifik immunitet. Bolagets viktigaste tillgångar utgörs av ledande forskare och flera starka teknologiplattformar, vilka tillsammans kan beskrivas som Bolagets innovationsmotor. Samtliga av dagens läkemedelskandidater har utvecklats med hjälp av dessa teknologier. Målsättningen är att utnyttja och vidareutveckla plattformen genom intern innovation och på längre sikt potentiellt inlicensiera nya banbrytande teknologier. På så sätt stärks Alligators förmåga att utveckla nästa generations immunterapi ytterligare. Bolaget avser vidare att skapa värde genom Bolagets teknologier och know-how i samarbets- och licensavtal med tredje part.

STRATEGI FÖR PREKLINISK UTVECKLING

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

TILLVERKNING

Alligator har även byggt upp stark intern kompetens och state-of-the-art-utrustning (det vill säga modern utrustning) som gör att Bolaget i egen regi kan tillverka cellinjer som är nödvändiga för produktion av material inför klinisk prövning. Detta minskar kostnaden jämfört med att anlita en dedikerad kontraktstillverkare för cellinjeutvecklingen, samt ökar flexibiliteten och kortar ner tidslinjerna då Bolaget har bättre kontroll över utvecklingen.

STRATEGI FÖR KLINISK UTVECKLING

Alligator har kompetens och kapacitet att utforma och genomföra kliniska studier till och med klinisk *proof-of-concept* i fas 2. Bolaget har även medicinsk och regulatorisk expertis och förmåga att tolka kliniska data för att förbereda vägen till avslutande kliniska studier. De rent operationella delarna i den kliniska utvecklingsprocessen kontrakteras till CRO-bolag (*Eng.* Clinical Research Organization), vilket också gör det praktiskt möjligt att genomföra kliniska studier i flera olika länder.

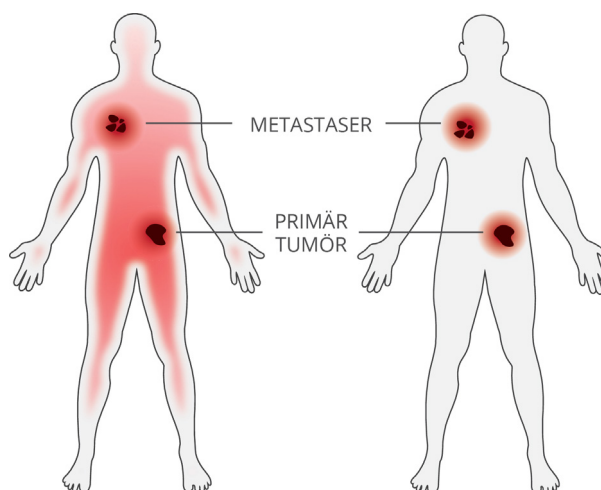
STRATEGI FÖR AFFÄRSUTVECKLING

Alligator bedriver affärsutveckling för att generera intäkter utan utspädningseffekt för aktieägarna genom utlicensiering av antikroppar och läkemedelskandidater. Antikroppar som tagits fram med hjälp av Bolagets teknologiplattform kan utlicensieras redan i discovery-fas medan läkemedelskandidater utlicensieras i preklinisk eller klinisk fas, alternativt vidareutvecklas genom samarbete. Alligator licensierar inte ut sin teknologiplattform, men gör den tillgänglig för nuvarande och framtida partners genom olika typer av samarbeten, likt Bolagets samarbets- och licensavtal med Orion Corporation. Bolagets projektportfölj kan också komma att stärkas genom förvärv av forskningstillgångar eller läkemedelskandidater. Bolaget bedömer att Neo-X-Prime® skapar möjlighet för flera samarbets- och licensavtal

AFFÄRSIDÉ

Tanken bakom immunonkologi är helt enkelt att aktivera kroppens eget immunförsvar så att det angriper och förgör cancerceller mer effektivt. Att immunsystemet inte gör detta effektivt av egen kraft beror på att cancer har många olika sätt att lura immunsystemet. Immunonkologin använder därför olika strategier för att hjälpa immunsystemet att identifiera cancerceller som fiender och frigöra systemets inneboende förmåga att besegra cancer.

Cancerogena tumörer innehåller ofta ett stort antal immunceller som har potential att angripa och oskadliggöra tumören. Cancerceller kan dock ofta gömma sig för immunsystemet genom att bilda immunhämmande ämnen som försvårar angrepp. Inom immunonkologin



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

arbetar man med olika strategier för att underlätta för immunsystemet. En sådan strategi syftar till att immunsystemet ska kunna *identifiera tumörceller*. En annan strategi syftar till att *trycka på gasen eller att lätta på bromsen* i immunsystemet så att det angriper concertumören med full kraft. Alligators ledande läkemedelskandidat, mitazalimab, är designad för att effektivt kombinera dessa två strategier. Det är viktigt att dessa strategier betonas ytterligare och stärks i utformningen av tredje generationens CD40-agonister som ATOR-4066.

En lyckosam immunonkologisk behandling innebär också att det uppstår en vaccinationslik effekt, vilket förhindrar den specifika formen av cancer att komma tillbaka.

Bolaget anser att dess unika läkemedelskandidater och nyskapande teknologier särskiljer Alligator från flertalet konkurrenter. Bolagets läkemedelskandidater utvecklas för att aktivera immunsystemet så att det selektivt angriper tumörer medan kroppen i övrigt inte påverkas i samma omfattning.

Bolaget anser att den stora fördelen med denna tumörriktade behandling är att den kan ge god effekt på tumören samtidigt som de biverkningar som uppkommer om man aktiverar hela immunsystemet kan hållas på en så låg nivå som möjligt, vilket möjliggör effektiva kombinationsbehandlingar med andra cancerläkemedel.

AFFÄRSMODELL

Alligators affärsmodell innefattar egen utveckling av läkemedel från tidig forskningsfas, genom preklinisk fram till och med fas 2 i den kliniska utvecklingen då behandlingskonceptet bekräftats i patienter, och värdet därmed ökar betydligt. Efter dessa faser kommer Bolaget att utvärdera möjligheten att ta läkemedelskandidaten vidare till nästa fas eller utlicensiera läkemedelskandidaten till en licenstagare för vidare utveckling och kommersialisering av ett etablerat läkemedelsbolag. Denna affärsmodell ger Alligator möjligheter att generera intäkter redan innan läkemedlet är ute på marknaden, såsom initiala betalningar vid avtalstecknande och delmålsbetalningar under utvecklingens gång. Bolagets bedömning är att denna strategi minskar den övergripande risken i Bolagets utvecklingsportfölj och möjliggör vidareutveckling av Bolagets läkemedelskandidater.

KORT OM IMMUNTERAPI

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

Uppkomsten av immunterapi har revolutionerat cancerbehandlingen de senaste åren, vilket bland annat illustreras av tilldelningen av 2018 års Nobelpris i medicin till Drs. Allison och Honjo för upptäckten av s.k. "checkpoint-hämmare", och cancerbehandlingen uppvisar positiva effekter hos en större andel patienter och under en längre tid jämfört med tidigare behandlingsformer. Bolaget bedömer vidare att framtida behandling mot cancer kommer att involvera flera olika läkemedel i kombination.

Bolaget anser att de kombinationsbehandlingar som hittills använts inte bara har ökat den kliniska effekten, utan även inneburit en ökad risk att utveckla svåra immunrelaterade biverkningar. Alligator anser att dess koncept med tumörriktad immunterapi ger en möjlighet att lösa detta och ge nya cancerbehandlingar med hög effekt utan att öka risken för svåra biverkningar.

MÅLMOLEKYLEN CD40 – FÖRSTÄRKER PATIENTENS T-CELLSSVAR MOT CANCER

Alligators läkemedelskandidat mitazalimab (ADC-1013) är en agonistisk (aktiverande) antikropp riktad mot CD40, en receptor på dendritceller i immunsystemet. Dendritcellerna upptäcker fiender

som exempelvis cancerceller. Aktivering av CD40 gör att dendritcellerna mer effektivt kan aktivera immunsystemets T-celler. Immunsystemets attack riktas då specifikt mot cancer. Detta gör att behandling med mitazalimab passar väl tillsammans med kemoterapier, eftersom dessa dödar tumörceller direkt och därmed hjälper dendritcellerna att upptäcka de fientliga tumörerna. Dessutom verkar mitazalimab på så kallade makrofager i tumörmiljön och aktivering av CD40 på makrofager kan göra att kemoterapier bättre kan tränga in i tumörer och avdöda dessa.

CD40-aktivering har tidigare visat sig aktivera både makrofager, dendritiska celler och T-celler hos patienter med bukspottkörtelcancer, och har visat sig ge klinisk respons i denna patientpopulation.

Mitazalimab skiljer sig från andra CD40-antikroppar delvis på grund av sin unika bindningsprofil, men också eftersom dess immunstimulerande funktion är beroende av korsbindning till Fc-gamma-receptorer på immunceller. Detta lokaliserar immunstimuleringen till tumören där både CD40- och Fc-gamma-receptorer återfinns i höga nivåer.

Det nya läkemedelskonceptet Neo-X-Prime[®], för mer patientspecifik behandling av cancer, bygger på Alligators patentskyddade teknologier och know-how kring CD40 och immunterapi. Neo-X-Prime[®] använder sig av CD40 som en av två målmolekyler. Neo-X-Prime[®]-antikropparna fångar upp tumörceller och fragment som innehåller muterade tumörprotein, så kallade neoantigen, vilka är unika för varje patient och mot vilka immunsystemet kan riktas. Den första läkemedelskandidaten som utvecklats med hjälp av Neo-X-Prime[®]-konceptet är ATOR-4066. Förutom CD40 är läkemedlet inriktat på CEA (*Eng.* carcino embryonic antigen, det vill säga karcinoembryonalt antigen), ett protein som återfinns på tumörer, men i låga nivåer eller inte alls i normal vävnad, vilket gör det till en övertygande målmolekyl för tumörriktad cancerbehandling.

MÅLMOLEKYLEN 4-1BB – ÅTERAKTIVERAR PATIENTENS TUMÖRSPECIFIKA T-CELLER

ATOR-1017 är en immunaktiverande antikropp som binder till receptorn 4-1BB på tumörspecifika T-celler och NK-celler. 4-1BB aktiverar de immunceller som är involverade i tumörbekämpning, vilket gör 4-1BB till ett högintressant mål för immunterapi. Under senare tid har det presenterats lovande kliniska resultat för läkemedelskandidater riktade mot 4-1BB vilket har ökat intresset för detta målprotein.

ATOR-1017 aktiverar förutom effektor T-celler även så kallade NK-celler, immunceller som angriper tumörceller som försöker undgå kroppens immunsystem. ATOR-1017 skiljer sig tydligt från andra 4-1BB-antikroppar genom att den är designad enligt samma principer som beskrivits såvitt avser mitazalimab för att nå en effektiv tumörriktad immunaktivering med minimala biverkningar.

ALG.APV-52, som utvecklas i samarbete med Aptevo Therapeutics Inc., är en så kallad bispecifik antikropp, riktad mot 4-1BB och 5T4. Den senare är ett protein som återfinns på tumörer men inte alls eller i låg grad i normalvävnad, vilket också gör 5T4 till en lämplig målmolekyl för tumörinriktad cancerbehandling.

TUMÖRASSOCIERADE ANTIGENER MÖJLIGGÖR EFFEKTIV TUMÖRRIKTNING

Tumörassocierade antigener (TAA) är proteiner som uttrycks i vissa tumörtyper, men i låga nivåer eller inte alls i normal vävnad. I princip gör detta TAA till lämpliga mål för tumörriktad cancerterapi, och särskilt för Neo-X-Prime[®]-plattformen. Mer än 200 TAA, associerade med olika cancerformer, har beskrivits, men inte alla TAA är relevanta för Alligator, eftersom struktur, uttrycksmönster, sjukdomsassociation, teknisk genomförbarhet etc. måste stämma överens med designkriterierna för nya Neo-X-Prime[®]-molekyler. Alligator har redan flera TAA i sina pipelineprojekt; ATOR-4066 är inriktad på Carcinoembryonic antigen (CEA), en molekyl som uttrycks i t.ex. mag- och tjocktarmscancer och ALG.APV-527 är inriktad på 5T4 som uttrycks i t.ex. bröst- och lungcancer.

ÖVRIGA MÅLMOLEKYLER I PORTFÖLJEN

Läkemedelskandidaten AC101/HLX22 är riktad mot målmolekylen HER2. HER2 är överuttryckt i flera tumörtyper; omkring cirka 13 procent av alla bröstcancerpatienter¹⁶ och cirka 15-30 procent av magcancerpatienter¹⁷ överuttrycker HER2. HER2-positiv innebär ett överuttryck av

¹⁶ Annual report 2016. National quality register for breast cancer (Sw. Nationellt kvalitetsregister för bröstcancer) (NKBC) 2017-08-29

¹⁷ HER2 in Gastric Cancer: ESMO Biomarker Factsheet (<https://oncologypro.esmo.org/education-library/factsheets-on-biomarkers/her2-in-gastric-cancer>).

tillväxtfaktorreceptorn *human epidermal growth factor receptor 2* (HER2) eller ett ökat antal kopior av HER2-genen i tumörcellerna. Detta uttryck korrelerar med en mer aggressiv typ av cancer och därmed en försämrad prognos för både magcancer och bröstcancer.¹⁸ Genom att tillföra kroppen HER2-målstyrda antikroppar blockeras HER2-receptorerna på cellytan, vilket leder till att tumörens tillväxt kan bromsas eller stoppas.

ALLIGATORS TEKNOLOGIER

Alligators patenterade teknologiplattform är grunden för dess forskning och utveckling av nya, innovativa läkemedel. Vid framtagandet av nya läkemedelskandidater används Alligators teknologiplattformar FIND[®] (proteinoptimerings-teknologi), ALLIGATOR-GOLD[®] och ALLIGATOR-FAB[®] (antikroppsbibliotek). Dessa gör det möjligt att effektivt generera nya läkemedelskandidater med hög potential. Därutöver har Bolaget bispecifika antikroppsformat för utveckling av nya antikroppsprodukter med dubbelverkande funktion. Med det senaste antikroppsformatet RUBY[®], kan Alligator generera bispecifika molekyler från vilka två antikroppar som helst, och dessutom med utmärkta egenskaper avseende stabilitet och produktion. De olika teknologierna kompletterar varandra och kan kombineras för att snabbt designa och utveckla nya läkemedelskandidater.

Alligator har dessutom etablerat ett effektivt flöde i processen för framtagande av nya läkemedelskandidater, från identifiering av bindande domäner som utgör grunden för nya läkemedelskandidater fram till cellinjeutveckling och processutveckling. Det gör att Alligator kan ta läkemedelskandidater snabbare från preklinisk till klinisk fas. Ett exempel på detta är det nya läkemedelskonceptet Neo-X-Prime[®] som lanserades i september 2020. Sammantaget ger dessa teknologier Alligator en stark bas att stå på i utvecklingen av bispecifika, tumörriktade läkemedelskandidater.

ALLIGATOR-GOLD[®] OCH ALLIGATOR-FAB[®] – ANTIKROPPSBIBLIOTEK FÖR FRAMTIDENS IMMUNTERAPIER

ALLIGATOR-GOLD[®] och ALLIGATOR-FAB[®] är egenutvecklade humana antikroppsbibliotek som innehåller mer än 60 miljarder unika antikroppsfragment och är skräddarsydda för att kunna ta fram högfunktionella antikroppar. Formaten på biblioteken skiljer sig åt; ALLIGATOR-GOLD[®] är ett så kallat scFv-bibliotek medan ALLIGATOR-FAB[®] är ett Fab-bibliotek. Detta ger enligt Bolagets bedömning Alligator enastående förmåga att ta fram läkemedelskandidater mot nya målmolekyler. ALLIGATOR-GOLD[®] och ALLIGATOR-FAB[®] har använts i utvecklingen av till exempel ATOR-1017, ALG.APV-527 och ATOR-4066.

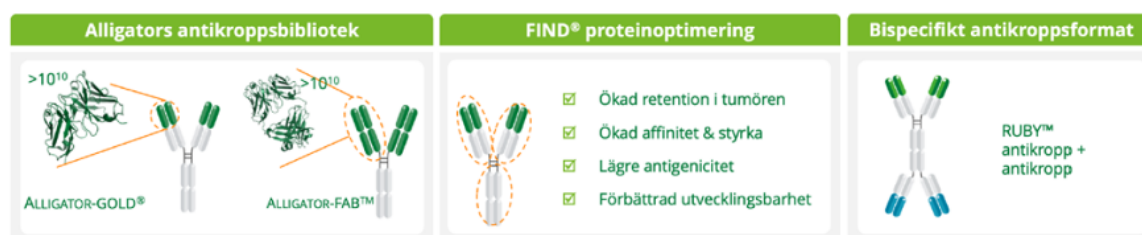
FIND[®]

FIND[®] (Fragment INduced Diversity) är en teknologi för optimering av antikroppar och andra proteiner som 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, säkerhet eller minskad antigenicitet och användes exempelvis vid utvecklingen av mitozalimab.

RUBY[®]

RUBY[®] är ett bispecifikt format, framtaget av Alligator. Med RUBY[®] kan bispecifika molekyler genereras från vilka två antikroppar som helst, och dessutom med utmärkta egenskaper avseende stabilitet och produktion. Formatet tar bort behovet av ytterligare optimering vilket gör att Alligator kan ta läkemedelskandidater snabbare från preklinisk till klinisk fas.

TEKNOLOGIPLATTFORM



¹⁸ Dawood S et al. J Clin Oncol 2009; 28: 92-8.

DEN KLINISKA PROJEKTPORTFÖLJEN I KORTHET

Mitazalimab	Mitazalimab är en immunaktiverande CD40-antikropp avsedd för behandling av metastaserad (spridd) cancer, exempelvis bukspottkörtelcancer. Aktivering av CD40-receptorn på immunsystemets dendritceller förstärker dess förmåga att attackera cancercellerna. Lovande interimdata från den pågående fas 2-studien i bukspottkörtelcancer offentliggjordes i januari och juni 2023. OPTIMIZE-1-studien blev rekryterad fullt ut i mars 2023, och positiva topline-data från studien offentliggjordes i slutet på januari 2024.
ATOR-1017	ATOR-1017 är en immunaktiverande antikropp som binder till receptorn 4-1BB på tumörspecifika T-celler. 4-1BB har förmåga att aktivera de immunceller som är involverade i tumörbekämpning. Positiv klinisk fas 1-data offentliggjordes under tredje kvartalet 2022. Bolaget kommer att försöka identifiera en projektpartner innan fas 2-studier inleds.
ALG.APV-527 – Drivs i samarbete med Aptevo Therapeutics Inc.	ALG.APV-527 är en bispecifik 4-1BB- och 5T4-antikropp avsedd för behandling av metastaserad cancer. I juli 2017 tecknade Aptevo Therapeutics Inc. och Alligator ett avtal om samutveckling (50/50) av ALG.APV-527. Första patienten i fas 1-studien som genomförs i USA doserades under februari 2023. Interimsdata från studien offentliggjordes i mars 2024.
AC101/HLX22 – Drivs i samarbete med Shanghai Henlius Biotech Inc.	I dagsläget utvecklas AC101/HLX22 av Shanghai Henlius Biotech Inc. genom deras avtal med AbClon. Alligator har via sitt dotterbolag Atlas Therapeutics AB en andel i AC101/HLX22. AC101/HLX22 befinner sig i klinisk fas 2-utveckling i magcancer.

MITAZALIMAB

Klinisk fas 2 i bukspottkörtelcancer

Mitazalimab är Alligators längst framskridna läkemedelskandidat avsedd för behandling av olika typer av spridd cancer, inklusive bukspottkörtelcancer.

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

Hittills har två kliniska fas 1-studier och en klinisk fas 2-studie utförts med mitazalimab. Den första studien genomfördes av Alligator med fokus på intratumoral administrering. Kliniska data från den andra fas 1-studien, utförd av Janssen Biotech, Inc. på patienter med olika solida tumörer, visade att mitazalimab är säkert och tolereras väl vid kliniskt relevanta dosnivåer. I studien sågs även tidiga tecken på klinisk aktivitet, inklusive partiell respons hos en njurcancerpatient och tio patienter som förblev stabila i sin sjukdomsutveckling under minst sex månader.¹⁹

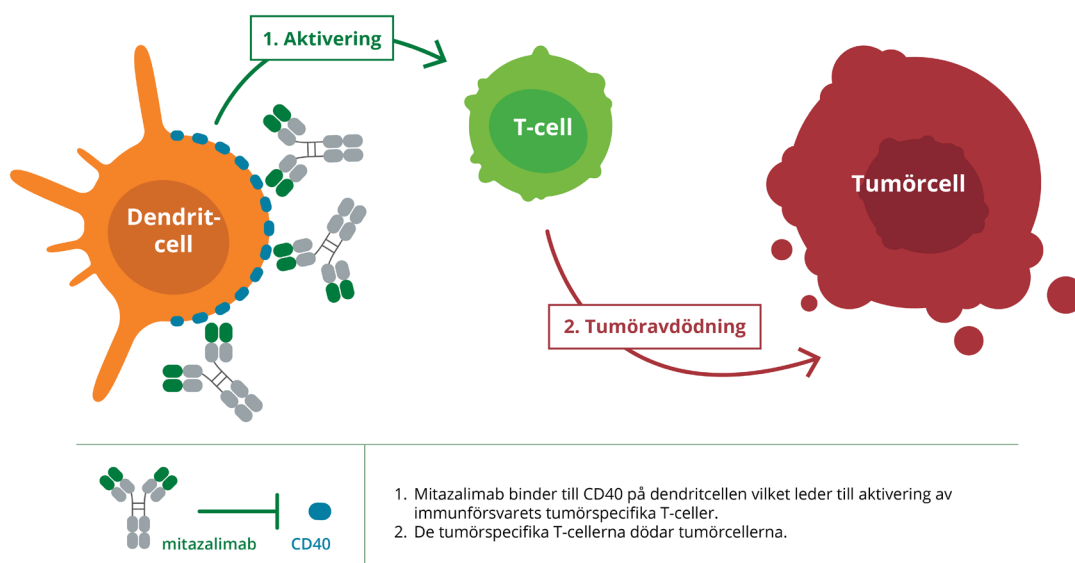
Biomarkördata från den genomförda kliniska fas 1-studien bekräftar mitazalimabs verkningsmekanism och visade bland annat aktivering av makrofager, dendritiska celler och T-celler som är avgörande för att förstöra tumörceller och därefter klinisk respons.¹⁹ Dessa data bekräftades och utökades i en studie som beskriver de farmakodynamiska förändringarna genom att analysera genuttryck i immunceller från patienter efter administrering av mitazalimab.²⁰ Tillsammans validerar biomarkördata mitazalimabs verkningsmekanism; aktiveringen av immunsystem i cancerpatienter.

Den kliniska fas 2-studien OPTIMIZE-1 var en öppen multicenterstudie som utvärderade säkerheten och effekten av mitazalimab (CD40-agonist) i kombination med kemoterapi mFOLFIRINOX, hos patienter som inte tidigare behandlats med kemoterapi. Kliniska data från fas 2-studien visade att mitazalimab i kombination med mFOLFIRINOX ger betydande överlevnadsfördelar för patienter med bukspottkörtelcancer jämfört med standardbehandling.

¹⁹ Moreno, V., Perets, R., Peretz-Yablonski, T. et al. A phase 1 study of intravenous mitazalimab, a CD40 agonistic monoclonal antibody, in patients with advanced solid tumors. *Invest New Drugs* 41, 93–104 (2023). <https://doi.org/10.1007/s10637-022-01319-2>.

²⁰ Andersson H, Sobti A, Jimenez DG, de Coaña YP, Ambarkhane SV, Hägerbrand K, Smith KE, Lindstedt M, Ellmark P. Early Pharmacodynamic Changes Measured Using RNA Sequencing of Peripheral Blood from Patients in a Phase I Study with Mitazalimab, a Potent CD40 Agonistic Monoclonal Antibody. *Cells*. 2023.

Verkningsmekanism



Projektstatus: *Topline-data från klinisk fas 2-studie erhållna*

OPTIMIZE-1 är den första fas 2-studien med mitazalimab. Studien utvärderar effektivitet och säkerhet av mitazalimab i kombination med kemoterapi (mFOLFIRINOX) hos patienter med spridd bukspottkörtelcancer. Första interimdata från studien, offentliggjord under tredje kvartalet 2022, bekräftade på nytt att mitazalimab är farmakologiskt aktivt och tolereras väl även i kombination med kemoterapi vid 900 µg/kg, den högsta testade dosen. I januari 2023 offentliggjorde Alligator interimdata från de första 23 patienterna som gick att utvärdera och som behandlats med 900 µg/kg under 17 veckor. Dessa data visade att cirka 52 procent av patienterna svarade på mitazalimab i kombination med kemoterapi, jämfört med den ~31 procent svarsfrekvens som rapporterats vid enbart FOLFIRINOX.²¹ Dessutom visade 90 procent av patienterna klinisk nytta av kombinationen vid 17-veckors tidpunkten. Under april 2023 meddelade Bolaget att samtliga patienter har rekryterats till OPTIMIZE-1 och bekräftade på nytt tidslinjerna för utläsning av interimdata och topline-data, vilket avsevärt minskar den operativa risken i det kliniska programmet. I juni 2023 utökade Bolaget interimanalysen till att omfatta hela studiegruppen, vilket visade en ORR på 44 procent och en lovande varaktighet på 8,7 månader, jämfört med mindre än de sex månader som rapporterats för enbart kemoterapi.²¹

Mitazalimab beviljades säräkemedelsstatus för behandling av bukspottkörtelcancer den 18 maj 2023 i USA och den 21 augusti 2023 i EU.

I december 2023 diskuterade Alligator den fortsatta utvecklingen av mitazalimab i mPDAC med den amerikanska läkemedelsmyndigheten FDA. Dialogen bekräftade att OPTIMIZE-1, om den utökas med ytterligare 15 patienter vid dosen 450 µg/kg, är fas 3-aktiverande. Dessutom bekräftade dialogen en tydlig väg till registrering i bukspottkörtelcancer baserat på en enda randomiserad fas 3-studie, inklusive möjligheten till påskyndat godkännande.

Den 29 januari 2024 offentliggjorde Bolaget positiva topline-resultat från OPTIMIZE-1, fas 2-studien med Bolagets nyckelkandidat mitazalimab i första linjens behandling av spridd bukspottkörtelcancer. Den öppna multicenter-studien utvärderade säkerheten och effekten av mitazalimab (CD40-agonist) i kombination med kemoterapi mFOLFIRINOX, hos patienter som inte tidigare behandlats med kemoterapi.

²¹ N Engl J Med 2011; 364:1817-1825; DOI: 10.1056/NEJMoa1011923.

Fas 2-studien uppnådde sitt primära effektmått med en bekräftad ORR på 40,4 procent, en obekräftad ORR på 50,9 procent och en DCR på 79 procent hos de 57 patienter som utvärderades, enligt Response Evaluation Criteria in Solid Tumors (RECIST 1.1). Detta står sig väl i jämförelse med en ORR på 31,6 procent som rapporterats för en liknande patientpopulation som behandlats med enbart FOLFIRINOX.²²

Brytpunkten för analysen var den 14 november 2023, med en medianuppföljningstid på 12,7 månader. Vid tidpunkten för analysen var 29 (51 procent) av patienterna i studien vid liv, av vilka 18 (32 procent) stod under behandling. Den längsta pågående behandlingstiden var 23 månader och tre patienter uppvisade en fullständig remission av sina måltumörer. Studien visade även:

- En Median Overall Survival (mOS) på 14,3 månader vid brytpunkten för analysen, som väntas förbättras då majoriteten av patienterna är fortsatt vid liv, vilket står sig väl i jämförelse med 11,1 månader för standardbehandlingen FOLFIRINOX²², och för NALIRIFOX i den nyligen avslutade fas 3-studien NAPOLI 3.²³
- En ööverträffad median Duration of Response (DoR) på 12,5 månader, att jämföras med 5,9 månader för standardbehandling FOLFIRINOX²², och för NALIRIFOX i den nyligen avslutade fas 3-studien NAPOLI 3.²³
- En 12-månadersöverlevnad på 59,3 procent jämfört med 48,1 procent för enbart FOLFIRINOX²² och 45,6 procent för NALIRIFOX.²³
- En Median Progression Free Survival (PFS) på 7,7 månader, att jämföras med 6,4 månader för standardbehandling FOLFIRINOX²², och 7,4 månader för NALIRIFOX.²³
- En bekräftad god säkerhets- och tolerabilitetsprofil för mitazalimab, vilket stöder långvarig administration av kandidaten i kombination med mFOLFIRINOX.

Därutöver testas mitazalimab i REACTIVE-2, en utredarinitierad fas 1-studie ledd av utredare vid Erasmusuniversitetet i Rotterdam, Nederländerna. REACTIVE-2 bedömer säkerheten och effekten hos mitazalimab i kombination med MesoPher, ett experimentellt dendritcellsvaccin, på patienter med cancer i bukspottkörteln. REACTIVE-2 kommer omfatta upp till 18 patienter. REACTIVE-2 blev fullt rekryterad under april 2023.

Utveckling bortom fas 2

Alligator har fört diskussioner med amerikanska läkemedelsverket FDA och har efter det kunnat fastställa en tydlig väg för kandidatens utveckling i bukspottkörtelcancer mot ett marknads godkännande. Baserat på de data som tagits fram under studien OPTIMIZE-1 har FDA tillhandahållit vägledning och godkänt OPTIMIZE-1 som en fas 3-förberedande studie. Med anledning av det kan mitazalimab gå direkt vidare in i en global fas 3-studie, vilken Alligator förbereder för att initiera tidigt 2025.

ATOR-1017

Lovande data i klinisk fas 1

ATOR-1017 är en monoklonal antikropp som aktiverar receptorn 4-1BB på T-celler och NK-celler i tumören. Molekylen utvecklas för behandling av spridd cancer.

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

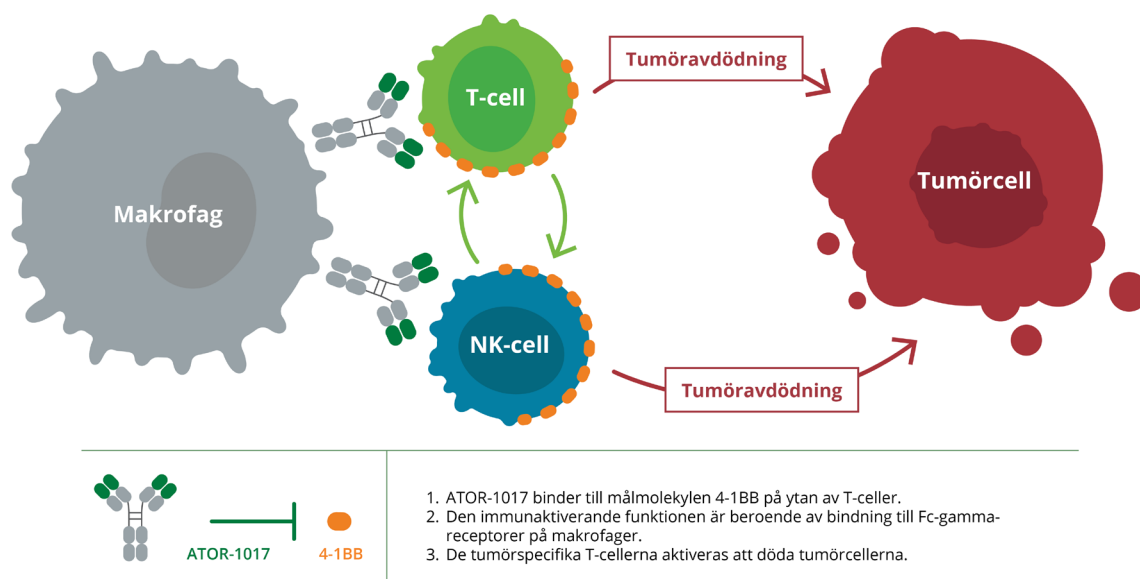
ATOR-1017 skiljer sig tydligt från andra 4-1BB-antikroppar, dels genom sin unika bindningsprofil, dels genom att den immunaktiverande funktionen är beroende av korsbindning till så kallade Fc-gamma-receptorer på immunceller. Detta lokaliserar immunaktiveringen till tumörområdet där både 4-1BB och Fc-gamma-receptorer är högt uttryckta.

²² Conroy T, Desseigne F, Ychou M, et al. FOLFIRINOX versus gemcitabine for metastatic pancreatic cancer. *N Engl J Med*. 2011;364(19):1817-1825. doi:10.1056/NEJMoa1011923.

²³ Wainberg ZA, Melisi D, Macarulla T, et al. NALIRIFOX versus nab-paclitaxel and gemcitabine in treatment-naïve patients with metastatic pancreatic ductal adenocarcinoma (NAPOLI 3): a randomised, open-label, phase 3 trial. *Lancet*. 2023;402(10409):1272-1281. doi:10.1016/S0140-6736(23)01366-1.

En rad prekliniska data har presenterats som visar att ATOR-1017 aktiverar både NK-celler och T-celler, vilka båda bidrar till en effektiv immunmedierad avdödning av tumörceller. Aktiverande antikroppar mot 4-1BB stärker därför både NK-cellers och T-cellers förmåga att angripa tumörceller. En fas 1-dosbestämningsstudie i patienter med spridd cancer avslutades under fjärde kvartalet 2022 med lovande säkerhets- och farmakologiska data, och Alligator är nu i färd med att identifiera en partner innan kliniska fas 2-studier med ATOR-1017 inleds.

Verkningsmekanism



Projektstatus: klinisk fas 1-studie genomförd

Sedan 2020 har Alligator löpande offentliggjort säkerhets- och biomarkördata avseende ATOR-1017-fas 1-studien i patienter med spridd cancersjukdom.

I november 2022 offentliggjorde Bolaget att studien var klar och presenterade topline-data från studien vid årsmötet för SITC i Boston, USA. Data bekräftade den gynnsamma säkerhetsprofilen för läkemedelskandidaten utan några rapporterade allvarliga immunrelaterade biverkningar, ens vid den högsta dosen om 900 mg. Dessutom validerades verkningsmekanismen hos ATOR-1017 genom data som visade att läkemedelskandidaten är farmakologiskt aktiv vid doser över 100 mg. Studien visade tecken på klinisk nytta, där ATOR-1017 gav en sjukdomskontrollgrad på över 50 procent, med sex patienter som visade stabil sjukdom i mer än sex månader. Två patienter uppvisade stabil sjukdom i mer än 12 månader och två patienter studerades fortfarande den 31 augusti 2022, den sista datumfristen för data.

Alligator har en fortsatt stark tro på 4-1BB agonistområdet och ATOR-1017 och söker en projektpartner innan kliniska fas 2-studier inleds med molekylen.

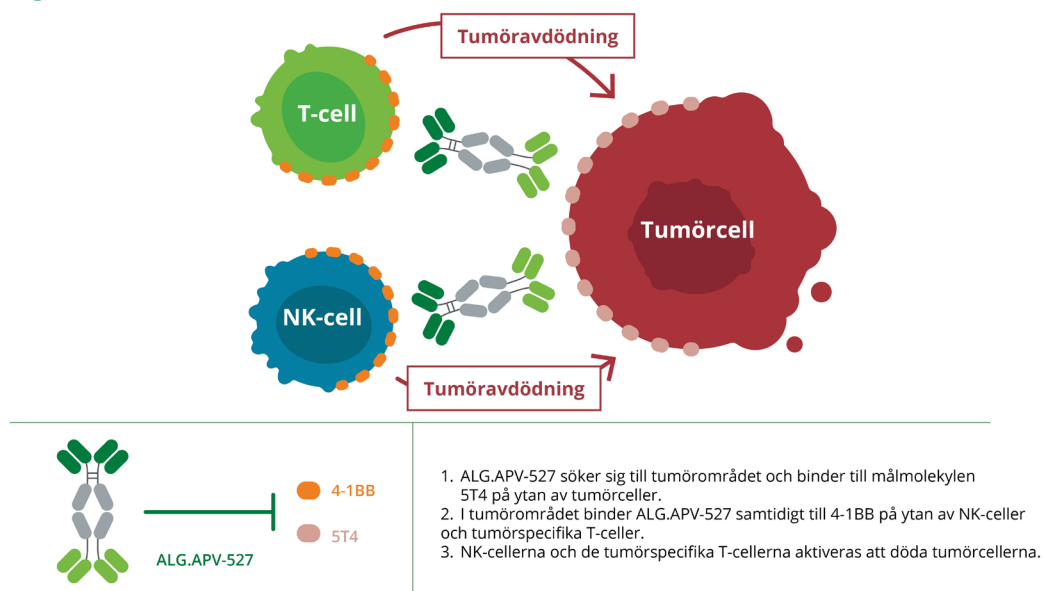
ALG.APV-527

Resultat av ett starkt samarbete

ALG.APV-527 är en bispecifik antikropp riktad mot mål molekylerna 4-1BB och 5T4 och förväntas stimulera T-celler och NK-celler som driver tumorspecifika immunattacker enligt vad som beskrivits för ATOR-1017 ovan. 5T4 är ett protein som företrädesvis uttrycks på flera tumörtyper inklusive trippelnegativ bröstcancer och njurcellscancer. ALG.APV-527 kräver samtidig bindning till 4-1BB och 5T4 för att stimulera T-celler och NK-celler, vilket säkerställer att den endast kommer att driva immunsvaret i tumören och inte någon annanstans i kroppen, vilket säkerställer en gynnsam balans mellan effektivitet och säkerhet.

ALG.APV-527 är designad för behandling av spridd cancer och har utvecklats tillsammans med Aptevo Therapeutics Inc. sedan 2017. Under tredje kvartalet 2022 godkändes en IND-ansökan för ALG.APV-527 av amerikanska FDA, och den första patienten i fas 1-studien som genomförs i USA doserades under februari 2023.

Verkningsmekanism



Projektstatus: Fas 1-studie initierad

Under de senaste åren har prekliniska data för ALG.APV-527 presenterats vid flera internationella konferenser. I november 2022 publicerades konsoliderade prekliniska data i den referentgranskade tidskriften *Molecular Cancer Therapeutics*.²⁴ Data visar att ALG.APV-527 effektivt och selektivt stimulerar och stärker T-cellssvaret i tumören, vilket leder till tumöreliminering. ALG.APV-527 inducerar också ett tumorspecifikt immunologiskt minne i experimentella sjukdomsmodeller. Dessutom visar data att ALG.APV-527 har en god preklinisk säkerhetsprofil, utan tecken på systemisk immunstimulering eller levertoxicitet. Sammantaget stöder resultaten potentialen hos ALG.APV-527 att inducera effektiv tumörriktad immunstimulering med färre oönskade följdverkningar.

Under tredje kvartalet 2022 lämnade Aptevo Therapeutics Inc. och Alligator in en IND-ansökan till amerikanska FDA. Senare under tredje kvartalet 2022 fick bolagen en så kallad "may proceed notice" från FDA som tillåter påbörjandet av kliniska fas 1-studier i USA. Fas 1-studien kommer att utvärdera säkerheten och effekten av ALG.APV-527 hos upp till 30 patienter med solida tumörtyper som överuttrycker 5T4. Den första patienten i studien doserades med ALG.APV-527 under februari 2023. I mars 2024 offentliggjorde Bolaget den första interimssdanen från fas 1-studien där mer än hälften av de planerade patienterna rekryterats. Datan visade en uppmuntrande säkerhets- och farmakokinetikprofil för ALG.APV-527, samt tidiga tecken på klinisk effekt hos kraftigt förbehandlade bröstcancerpatienter.

Alligator förväntar sig att offentliggöra topline-data från studien under andra halvan av 2024.

Samutveckling med Aptevo Therapeutics Inc.

Aptevo Therapeutics Inc. och Alligator tecknade i juli 2017 ett avtal om samutveckling av ALG.APV-527. Under avtalet äger och bekostar de båda bolagen utvecklingen till lika delar. Ursprungsmolekylerna till den tumörbindande delen och den immunmodulerande delen av ALG.APV-527 togs fram med hjälp av Alligators patentskyddade antikroppsbibliotek ALLIGATOR-GOLD®. Den bispecifika molekylen vidareutvecklades och förbättrades med samarbetspartnern Aptevos teknologiplattform ADAPTIR®. Genom att kombinera en tumörbindande och en immunmodulerande del i en och samma molekyll har en läkemedelskandidat skapats vars effekt selektivt riktas till tumören och aktiverar de anti-tumör-specifika immunceller som finns där.

²⁴ Nelson MH, Fritzell S, Miller R, et al. The Bispecific Tumor Antigen-Conditional 4-1BB x 5T4 Agonist, ALG.APV-527, Mediates Strong T-Cell Activation and Potent Antitumor Activity in Preclinical Studies. *Mol Cancer Ther.* 2023;22(1):89-101. doi:10.1158/1535-7163.MCT-22-0395.

PREKLINISKA PROJEKT

ATOR-4066 – DET FÖRSTA NEO-X-PRIME®-PROJEKTET

Neo-X-Prime® är Alligators egenutvecklade immunonkologikoncept för mer patientspecifik behandling av cancer. I korthet fungerar det så att Neo-X-Prime®-antikropparna fångar upp tumörceller eller tumörcellsfragment som innehåller muterade protein från tumören, så kallade neoantigen, vilka är unika för varje patient och mot vilka immunsystemet kan riktas.

Den första läkemedelskandidaten att använda Neo-X-Prime®-konceptet heter ATOR-4066. Utöver CD40, riktar sig ATOR-4066 mot CEA (karcinoembryonalt antigen). CEA är ett protein som återfinns på vissa tumörer, till exempel tjocktarmscancer, men inte alls eller i låg grad i normalvävnad, vilket gör det till en attraktiv målmolekyl för cancerbehandling. Prekliniska data visar att ATOR-4066 selektivt aktiverar dendritiska celler och T-celler i humant tumörmaterial och att denna aktivering är beroende av CEA-uttryck i tumören. Dessutom visar data från experimentella modeller att molekylen aktiverar immunsystemet och skyddar mot tumörer. Dessa resultat publicerades nyligen i den referentgranskade tidskriften JITC.²⁵

Mekanismen och potentialen för ATOR-4066 stärktes ytterligare genom data som publicerades vid SITC i november 2023 och som visar att ATOR-4066 ensamt kan eliminera stora tumörer med heterogent CEA-uttryck, vilket begränsar tumörens flyktmekanismer och utgör grunden för användning av molekylen som monoterapi i vissa cancertyper. Baserat på dessa positiva data, förväntar sig Alligator att inleda CMC-processutveckling och andra IND-förberedande aktiviteter för ATOR-4066 under 2024.

USPTO beviljade i januari 2024 det första amerikanska patentet för ATOR-4066.

ATT DRIVA YTTERLIGARE NEO-X-PRIME®-MÖJLIGHETER

Baserat på mitazalimabs kliniska validering av CD40 som måltavla för läkemedel och data från ATOR-4066, anser Alligator att Neo-X-Prime® erbjuder möjliga lösningar på några, eller flera, av de aktuella utmaningarna inom immunonkologi och undersöker för närvarande nya Neo-X-Prime®-möjligheter som kan drivas vidare internt eller i samarbete med partners.

Design och utveckling av nya Neo-X-Prime®-molekyler inriktade på CD40 i kombination med okända tumörassocierade antigener pågår. Tillsammans kommer dessa aktiviteter att resultera i nya innovativa molekyler som potentiellt kan erbjuda nya behandlingsmöjligheter för ett antal till stor del icke överlappande cancerformer med betydande medicinska behov. Programmen kommer att utvecklas av Alligator ensamt eller i samarbete med en partner.

Exempelvis offentliggjordes i april 2021 ett samarbetsavtal med MacroGenics Inc. för utveckling av en bispecifik antikropp i Neo-X-Prime®-konceptet. Bolaget anser att detta ytterligare validerar teknologin och dess potential och bedömer att Neo-X-Prime® skapar möjlighet för flera samarbets- och licensavtal.

SAMARBETEN OCH UTLICENSIERINGSAVTAL

AC101-AVTALET MED ABCLON

Via dotterbolaget Atlas Therapeutics AB innehar Alligator en andel i det kliniska projektet Biosynergy (AC101/HLX22), som drivs av det koreanska bolaget AbClon. HER2-antikroppen AC101 vidareutvecklas nu av det kinesiska bolaget Shanghai Henlius Biotech Inc. som utökade sina rättigheter till en global licens för utveckling och kommersialisering under 2018. Alligator har inga omkostnader för detta projekt, men har rätt till 35 procent av AbClons intäkter från utlicensieringen till Shanghai Henlius Biotech Inc. Alligator har under tidigare räkenskapsår erhållit två delmålsbetalningar om sammanlagt 3 MUSD. AC101/HLX22 påbörjade klinisk utveckling i fas 2 under tredje kvartalet 2021. Under det fjärde kvartalet 2022 offentliggjorde Shanghai Henlius Biotech Inc. att man erhållit kinesiskt IND-godkännande för en andra fas 2-studie av AC101/HLX22 i magcancer.

²⁵ Hågerbrand K, Varas L, Deric A, et al Bispecific antibodies targeting CD40 and tumor-associated antigens promote cross-priming of T cells resulting in an antitumor response superior to monospecific antibodies | Journal for ImmunoTherapy of Cancer 2022;10:e005018. doi: 10.1136/jitc-2022-005018.

TEKNOLOGIAVTAL MED BIOTHEUS

I augusti 2019 tecknades ett avtal med kinesiska Biotheus. Biotheus erhöll kinesiska rättigheter (Kina, Hongkong, Taiwan och Macau) till en antikropp från antikroppsbiblioteket ALLIGATOR-GOLD®. Avtalet ger Alligator rätten att erhålla initiala betalningar och framtida delmåls- och optionsbetalningar till ett totalvärde om potentiellt 142 MUSD. Hittills har Alligator erhållit initiala betalningar om 1 MUSD, bland annat efter att en inledande utvärderingsperiod avslutats positivt.

NEO-X-PRIME®-FORSKNINGSSAMARBETE MED MACROGENICS

I april 2021 tecknades ett avtal med amerikanska MacroGenics, Inc., ett biopharmabolag med fokus på utveckling och kommersialisering av innovativa monoklonala antikroppsbaseade läkemedel för behandling av cancer. Forskningssamarbetet syftar till att bredda Alligators patientspecifika immunterapi Neo-X-Prime® genom att använda MacroGenics egenutvecklade multispecifika plattformar DART® och TRIDENT®, mot två ännu ej offentliggjorda målmolekyler.

Inom detta forskningssamarbete, som innefattar alla aktiviteter från framtagande av kandidatmolekyl upp till de prekliniska studier som möjliggör kliniska studier, kommer respektive bolag att stå för sina egna kostnader. Därefter kan bolagen fortsätta utvecklingen av programmet under ett nytt avtal.

IMMUNONKOLOGISKT FORSKNINGSSAMARBETE OCH LICENSAVTAL MED ORION CORPORATION

I augusti 2021 ingick Alligator ett forskningssamarbete och licensavtal med Orion Corporation, ett globalt läkemedelsbolag baserat i Finland, för att upptäcka och gemensamt utveckla nya bispecifika antikroppsbaseade cancerbehandlingar.

Forskningssamarbetet kommer vara inriktat mot att upptäcka nya bispecifika antikroppar riktade mot immunonkologiska mål som valts ut av Orion Corporation. Avtalet omfattar en möjlighet att utveckla tre bispecifika antikroppar. Enligt avtalet kommer Alligator använda sitt egenutvecklade antikroppsbibliotek och det bispecifika formatet RUBY® för att utveckla nya immunonkologiska produktkandidater utifrån designkriterier framtagna av Orion Corporation.

I januari 2023 offentliggjorde Alligator att Orion Corporation utnyttjat sin option att inleda ett andra projekt i enlighet med avtalet från 2021. Under april 2023 utnyttjade Orion utvecklingsoptionen från samarbetsprojektet, vilket resulterade i en milstolpsbetalning till Alligator. I juli 2023 uppnådde Alligator en så kallad genomförande-milstolpe i det andra samarbetsprojektet, vilket resulterade i en milstolpsbetalning till Alligator.

Under den initiala forskningsdelen av samarbetet har Alligator erhållit en upfront-betalning och betalning för forskningsarbetet. Om Orion Corporation nyttjar sin möjlighet att fortsätta utvecklingen och kommersialiseringen av de resulterande produktkandidaterna, har Alligator enligt avtalet, utöver försäljningsroyalties, dessutom rätt till milstolpsbetalningar på upp till 313 MEUR baserade på utveckling, godkännande och försäljning.

ÖVRIGA FORSKNINGSSAMARBETEN

Alligator bedriver därutöver flera forskningssamarbeten internationellt, nationellt och regionalt. Nedan presenteras en del av de forskningssamarbeten som Alligator för närvarande bedriver.

- Prof. Gregory Beatty, UPENN, USA. Samarbete gällande biomarkörer i mitozalimab OPTIMIZE-1 fas 2-studie i bukspottkörtelcancer.
- Prof. Ignacio Melero, Universidad de Navarra, Spanien. Forskningssamarbete kring biologin för bispecifika 4-1BB-antikroppar.
- Prof. Göran B Jönsson, Lunds universitet, Sverige. Forskningssamarbete med målet att ytterligare analysera CD40-biologin.

- Prof. Malin Lindstedt, Lunds universitet, Sverige. Samarbete avseende preklinisk karakterisering av läkemedelskandidater och analys av biomarkörer från kliniska studier.
- Partners i NextGenNK (<https://ki.se/en/research/nextgennk>). NextGenNK är ett kompetenscenter för utveckling av nästa generation NK-cellbaserad immunterapi. Centrat koordineras av Karolinska Institutet.

LEVERANTÖRER OCH TILLVERKNING

De biologiska läkemedel som Alligator utvecklar har sitt ursprung ur en så kallad stabil cellinje. Dessa cellinjer måste tillverkas i enlighet med gällande regler och praxis för att produkten som cellerna tillverkar ska få prövas på människor. Utöver att uppfylla regler och föreskrifter är det viktigt att välja en cellinje som har förmåga att producera produkten i tillräckligt hög kvalitet och kvantitet. Detta är en tidskrävande och tekniskt avancerad process. Alligator har byggt upp stark intern kompetens och state-of-the-art-utrustning som gör att Alligator kan tillverka dessa stabila cellinjer i egen regi. Detta minskar kostnaden jämfört med att anlita en dedikerad kontraktstillverkare för cellinjeutvecklingen, samt ökar flexibiliteten då man har bättre kontroll över utvecklingen.

Tillverkningen för prekliniska studier sker i huvudsak i Alligators egna laboratorier. Denna fas omfattas inte av lika höga krav som de krav som ställs på läkemedelskandidater till kliniska studier. Först inför kliniska studier behövs storskalig tillverkning av läkemedelskandidaten, som också omfattas av krav på god tillverkningsssed (GMP-krav) (Eng. Good Manufacturing Practice).

Alligator anlitar s.k. kontraktstillverkare (specialiserade tillverkningsföretag) för all tillverkning av GMP-material ämnat för bruk i kliniska studier. En grundlig upphandling görs inför varje läkemedelskandidatstillverkning och 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 för att tillgodose de högt ställda kraven från Alligator. Alligator har stor intern erfarenhet av denna typ av upphandling samt ledning av kontraktstillverkning för kliniska studier.

Efter att ha påvisat klinisk aktivitet av mitazalimab har Bolaget inlett ett samarbete med den USA-baserade kontraktstillverkaren ThermoFisher i syfte att utveckla en process som lämpar sig för klinisk utveckling i fas 3 och kommersiell leverans.

IMMATERIELLA RÄTTIGHETER OCH PATENTPORTFÖLJ

Alligator arbetar aktivt med immateriella rättigheter och strävar efter att maximera skyddet och därmed det kommersiella värdet av Bolagets innovationer och teknologier med patent på alla viktiga marknader i världen, däribland EU, USA, Kina och Japan. Alligators policy är att lämna in patentansökningar för att skydda dess teknologi, innovationer och förbättringar relaterade till läkemedelskandidater 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 antikropps-baserad immunterapi. Alligators mest väsentliga patent och patentansökningar finns sammanfattade i tabellen nedan. Förlängningar av patenttiden är tillgängliga i många territorier och ger extra skyddstid, efter patenttidens utgång, för produkter som kräver ett marknadsgodkännande (Eng. Marketing Authorization, MA).

Läkemedels-kandidat	Beskrivning	Summering	Förväntad giltighetstid*
Mitazalimab	Fyra patentfamiljer relaterade till CD40-antikroppar (inklusive mitazalimab) och kombinationsterapier	Portföljen för Mitazalimab omfattar fyra produktfamiljer, 26 pågående ansökningar och 59 beviljade ansökningar. Ansökningarna finns i 34 länder och inkluderar viktiga territorier som Australien, Kanada, Kina, Europa (inklusive Tyskland, Danmark, Frankrike, Storbritannien, Nederländerna och Sverige), Japan, Mexiko, Nya Zeeland, Ryssland, Singapore, Sydkorea och USA.	2032-2043
ATOR-1017	Fyra patentfamiljer relaterade till anti-4-1BB-antikroppar (inklusive ATOR-1017) och kombinationsterapier	Portföljen för ATOR-1017 består av fyra familjer, 16 pågående ansökningar (inklusive tre PCT-ansökningar), två godkända ansökningar och fem beviljade patent. Ansökningarna finns i 17 länder och inkluderar viktiga territorier som Australien, Kanada, Kina, Europa, Hong Kong, Indien, Israel, Japan, Mexiko, Nya Zeeland, Ryssland, Singapore, Sydkorea och USA.	2037-2043
ALG.APV-527	Två patentfamiljer relaterade till bispecifika antikroppar som riktar sig mot 4-1BB/5T4 (inklusive ALG.APV-527)	Portföljen för ALG.APV-527 består av två familjer, 13 pågående ansökningar och 20 beviljade ansökningar. Ansökningarna finns i 18 länder och inkluderar viktiga territorier som Australien, Kanada, Kina, Europa (inklusive Tyskland, Frankrike, Danmark, Schweiz, Storbritannien, Nederländerna och Sverige), Japan, Mexiko, Nya Zeeland, Ryssland, Singapore, Sydkorea och USA.	2037-2038
ATOR-4066	Två patentfamiljer relaterade till CD40-CEA-bispecifika antikroppar (inklusive ATOR-4066)	Portföljen för ATOR-4066 består av två familjer med fem pågående ansökningar. Ansökningarna är inlämnade i Storbritannien och USA, plus en internationell PCT-ansökan som kan användas för att erhålla skydd i ett stort antal territorier senast i maj 2024.	2042-2044

* Exklusive förväntad förlängning av patenttiden med upp till 5,5 år.

Teknologi	Beskrivning	Summering	Förväntad giltighetstid
ALLIGATOR GOLD®	En patentfamilj relaterad till ett antikroppsbibliotek	Portföljen för ALLIGATOR GOLD® består av en familj med fem beviljade ansökningar i följande viktiga territorier: Europa (Tyskland, Frankrike, Storbritannien och Sverige) och USA.	2035-2036
RUBY®	Två patentfamiljer relaterade till ett bispecifikt antikroppsformat	Portföljen för RUBY® består av två familjer med tre pågående ansökningar i följande viktiga territorier: Europa, Kina och USA. Det finns en internationell PCT-ansökan som kan användas för att erhålla skydd i ett stort antal territorier senast i maj 2024.	2039-2042
Neo-X-Prime®	Två patentfamiljer relaterade till bispecifika antikroppar som riktar sig mot dendritiska celler och överuttryckta tumörantigen	Patentportföljen relaterad till Neo-X-Prime® består av två familjer med sex pågående ansökningar i följande nyckelterritorier: Europa, Kina, och USA.	2039

PERSONAL OCH ORGANISATION

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

Utöver ovan tillkommer funktioner för HR, Ekonomi, Investor Relations, och Affärsutveckling.

Per den 31 december 2023 uppgick antalet anställda i Koncernen till 58. Av de anställda var 17 män och 41 kvinnor. Av totalt antal anställda var 48 verksamma inom Forskning och Utveckling.

UTVALD HISTORISK FINANSIELL INFORMATION

PRESENTATION AV FINANSIELL OCH ANNAN INFORMATION

Den utvalda historiska finansiella informationen i Prospektet ska läsas tillsammans med avsnittet "Eget kapital, skuldsättning och annan finansiell information". Den finansiella informationen är hämtad från och ska läsas tillsammans med (i) Alligators reviderade årsredovisning per och för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2022, vilken är upprättad i enlighet med International Financial Reporting Standards ("**IFRS**"), såsom de har antagits av EU, och (ii) Alligators oreviderade bokslutskommuniké för räkenskapsåret 2023, vilken upprättats enligt IAS 34 Delårsrapportering och årsredovisningslagen (1995:1554), vilka införlivats i Prospektet genom hänvisning. Förutom Bolagets reviderade årsredovisning för räkenskapsåret 2022 har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av någon revisor.

ALTERNATIVA NYCKELTAL

Nyckeltalen nedan presenteras i enlighet med tillämpad redovisningsstandard och i samma format som tidigare redovisats i Koncernens årsredovisningar, delårsrapporter och interna rapporter i syfte att skapa en kontinuitet och tillåta jämförelser med tidigare perioder. Ett alternativt nyckeltal är ett finansiellt mått över historisk eller framtida resultatutveckling, finansiell ställning eller kassaflöde som inte är definierat eller specificerat i IFRS. Dessa mått ger värdefull kompletterande information till Bolagets ledning, investerare och andra intressenter för att värdera Bolagets prestation. De alternativa nyckeltalen är inte alltid jämförbara med mått som används av andra företag eftersom inte alla företag beräknar dessa mått på samma sätt. Dessa ska därmed ses som ett komplement till mått som definieras enligt IFRS.

Såvida inget annat anges har nyckeltalen nedan inte reviderats eller granskats av Bolagets revisor, men underlagen avseende räkenskapsåret 2022 har hämtats ur Bolagets reviderade årsredovisning för 2022. Samtliga nyckeltal avser Koncernen.

KONCERNNYCKELTAL

	Jan-dec 2023	Helåret 2022
RESULTAT (TSEK)		
Nettoomsättning ¹⁾	58 107	35 696
Rörelseresultat ¹⁾	-248 983	-192 789
Periodens resultat ¹⁾	-248 586	-193 403
FoU-kostnader	-264 585	-186 945
FoU-kostnader i procent av rörelsekostnader exkl. nedskrivningar	85%	81%
KAPITAL (TSEK)		
Likvida medel inkl. värdepapper vid periodens slut ¹⁾	66 118	97 305
Kassaflöde från den löpande verksamheten ¹⁾	-189 286	-172 607
Periodens kassaflöde ¹⁾	-30 184	-180 875
Eget kapital vid periodens slut ¹⁾	11 855	89 051
Soliditet vid periodens slut, %	10%	53%
DATA PER AKTIE (SEK)		
Resultat per aktie före utspädning ¹⁾	-0,55	-0,88
Resultat per aktie efter utspädning ^{1), 2)}	-0,55	-0,88
Eget kapital per aktie före utspädning	0,02	0,40
Eget kapital per aktie efter utspädning ²⁾	0,02	0,40
Börskurs	0,69	1,55
PERSONAL		
Antal anställda vid periodens utgång ³⁾	58	53
Genomsnittligt antal anställda ³⁾	56	50
Genomsnittligt antal anställda inom FoU ³⁾	46	41

¹⁾ Definierat enligt IFRS, reviderat avseende helåret 2022.

²⁾ Utspädningseffekt beaktas ej vid negativt resultat och hänsyn tas inte till utestående optioner där Bolagets aktiekurs på bokslutsdagen inte uppgår till åtminstone teckningskursen.

³⁾ Operationellt nyckeltal.

DEFINITIONER AV OCH SYFTE MED ALTERNATIVA NYCKELTAL

Nyckeltal	Definition	Syfte
FoU-kostnader	Bolagets direkta kostnader för forskning och utveckling. Avser kostnader för personal, material och externa tjänster.	Nyckeltalet visar de kostnader Bolaget har för forskning och utveckling, Bolagets kärnverksamhet.
FoU-kostnader i procent av rörelsekostnader exkl. nedskrivningar	FoU-kostnader dividerat med Rörelsens kostnader exkl. Nedskrivningar, som består av Övriga externa kostnader, personalkostnader och avskrivningar (exkl. nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar).	Bolagets verksamhet är att bedriva forskning och utveckling varför nyckeltalet är ett väsentligt nyckeltal som mått på effektivitet och hur stor del av kostnaderna i Bolaget som används inom FoU.
Likvida medel inkl. värdepapper vid periodens slut	Likvida medel inkl. värdepapper består av banktillgodohavanden, räntefonder samt noterade företagsobligationer.	Vid notering hade Bolaget överskott av likvida medel varpå viss andel investerades i noterade företagsobligationer för att få avkastning. Bolaget använder Likvida medel inkl. värdepapper som nyckeltal för att följa upp Bolagets likvida ställning.
Soliditet vid periodens slut, %	Eget kapital i procent av Totala tillgångar.	Bolaget har 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 för att kunna bedöma Bolagets soliditet och finansiella stabilitet.
Eget kapital per aktie före utspädning	Eget kapital dividerat med antal aktier vid periodens slut.	Bolaget har inte ett jämnt flöde av intäkter utan dessa kommer oregelbundet i samband med tecknande av licensavtal och uppnådda milstolpar. Därför följer Bolaget nyckeltal som Eget kapital per aktie före utspädning för att kunna bedöma Bolagets finansiella stabilitet.
Eget kapital per aktie efter utspädning	Eget kapital dividerat med summan av antal aktier vid periodens slut och utestående optioner där Bolagets aktiekurs på bokslutsdagen uppgår till åtminstone konverteringskursen.	Bolaget har inte ett jämnt flöde av intäkter utan dessa kommer oregelbundet i samband med tecknande av licensavtal och uppnådda milstolpar. Därför följer Bolaget nyckeltal som Eget kapital per aktie efter utspädning för att kunna bedöma Bolagets finansiella stabilitet.

AVSTÄMNING ALTERNATIVA NYCKELTAL

TSEK, om ej annat anges	Jan-dec 2023	Helåret 2022
Periodens resultat	-248 586	-193 403
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	448 489 815	220 584 878
Resultat per aktie före utspädning, SEK	-0,55	-0,88
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	448 489 815	220 584 878
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	-0,55	-0,88
Rörelsens kostnader	-310 884	-229 925
Rörelsens kostnader exkl. nedskrivningar	-310 884	-229 925
Avgår administrativa kostnader	35 810	31 213
Avgår avskrivningar	10 489	11 767
FoU-kostnader	-264 585	-186 945
FoU-kostnader / Rörelsens kostnader exkl. nedskrivningar, %	85%	81%
Eget kapital	11 855	89 051
Antal aktier före utspädning	657 954 290	220 584 878
Eget kapital per aktie före utspädning, SEK	0,02	0,40
Antal aktier efter utspädning	657 954 290	220 584 878
Eget kapital per aktie efter utspädning, SEK	0,02	0,40
Eget kapital	11 855	89 051
Totala tillgångar	118 450	169 584
Soliditet, %	10%	53%
Likvida medel inkl. värdepapper vid periodens slut	66 118	97 305

EGET KAPITAL, SKULDSÄTTNING OCH ANNAN FINANSIELL INFORMATION

EGET KAPITAL OCH SKULDSÄTTNING

Nedanstående tabeller redovisar Bolagets kapitalisering och skuldsättning per den 31 december 2023. Tabellerna i detta avsnitt redovisar Bolagets räntebärande skulder (icke räntebärande skulder är inte inkluderade) på koncernnivå per samma datum. Den finansiella informationen i tabellerna i detta avsnitt avseende "Kapitalisering" och "Nettoskuldsättning" är hämtad ur Bolagets oreviderade bokslutskommuniké för räkenskapsåret 2023. Den information som presenteras i nedanstående avsnitt bör läsas tillsammans med avsnittet "Utvald historisk finansiell information" samt Bolagets finansiella rapporter, med tillhörande noter, som införlivats i Prospektet genom hänvisning.

Kapitalisering

TSEK	31 dec 2023
Summa kortfristiga skulder (inklusive den kortfristiga delen av långfristiga skulder)	8 581
- För vilka garanti ställs	0
- Mot annan säkerhet	0
- Utan säkerhet	8 581
Summa långfristiga skulder (exklusive den kortfristiga delen av långfristiga skulder)	7 516
- För vilka garanti ställs	0
- Mot annan säkerhet	0
- Utan garanti/utan säkerhet	7 516
Eget kapital	11 855
- Aktiekapital	42 170
- Reservfonder	1 055 224
- Övriga reserver	-1 085 539
Total	27 952

Nettoskuldsättning

TSEK	31 dec 2023
(A) Kassa och bank	66 118
(B) Andra likvida medel	0
(C) Övriga finansiella tillgångar	0
(D) Likviditet (A)+(B)+(C)	66 118
(E) Kortfristiga finansiella skulder (inklusive skuldinstrument, men exklusive den kortfristiga andelen av långfristiga finansiella skulder)	0
(F) Kortfristig andel av långfristiga finansiella skulder	8 581
(G) Kortfristig finansiell skuldsättning (E)+(F)	8 581
(H) Kortfristig finansiell skuldsättning netto (G)-(D)	-57 537
(I) Långfristiga finansiella skulder (exklusive kortfristig andel och skuldinstrument)	7 516
(J) Skuldinstrument	0
(K) Långfristiga leverantörsskulder och andra skulder	0
(L) Långfristig finansiell skuldsättning (I)+(J)+(K)	7 516
(M) Total finansiell skuldsättning (H) + (L)	-50 021

Inga väsentliga förändringar har ägt rum i Bolagets eget kapital och skulder samt nettoskuldsättning sedan den 31 december 2023.

INDIREKT SKULDSÄTTNING OCH EVENTUALFÖRPLIKTELSE

Bolaget har per dagen för detta Prospekt inga eventualförpliktelser eller annan indirekt skuldsättning.

RÖRELSEKAPITALUTLÅTANDE

Styrelsen bedömer att Alligators befintliga rörelsekapital inte är tillräckligt för att finansiera Bolagets fortsatta utvecklingsbehov den kommande tolv månadersperioden räknat från dateringen av Prospektet. Med rörelsekapital avses i Prospektet Bolagets möjlighet att få tillgång till likvida medel för att fullgöra sina betalningsförpliktelser vartefter de förfaller till betalning. Med hänsyn till Bolagets planerade aktiviteter bedöms ett underskott av rörelsekapital uppstå i juni 2024. Underskottet för den kommande tolv månadersperioden uppskattas till cirka 190 MSEK.

För att säkerställa fortsatt framgångsrik utveckling i enlighet med Bolagets affärsplan och strategi har Alligator därför beslutat att genomföra Företrädesemissionen. Företrädesemissionen beräknas initialt, vid full teckning, tillföra Alligator cirka 151 MSEK före emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till cirka 10 MSEK. Nettolikviden i Företrädesemissionen beräknas således uppgå till cirka 141 MSEK. I det fall Övertilldelningsemmissionen utnyttjas i dess helhet tillförs Bolaget ytterligare cirka 100 MSEK före emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till cirka 6 MSEK. Den eventuella nettolikviden från Övertilldelningsemmissionen beräknas således uppgå till cirka 94 MSEK. Styrelsen bedömer att rörelsekapitalbehovet för den kommande tolv månadersperioden tillgodoses av tillgängliga likvida medel och nettolikviden från Företrädesemissionen, inklusive Övertilldelningsemmissionen.

Om Företrädesemissionen inte tecknas i tillräcklig utsträckning kan Bolaget få svårigheter att driva verksamheten och utvecklingsplaner i planerad takt. Vidare kan Bolaget vilja accelerera verksamheten och planerade utvecklingsplaner. Vid sådana situationer avser Bolaget undersöka alternativa finansieringsmöjligheter, såsom ytterligare kapitalanskaffning, bidrag, finansiering genom lån eller liknande. Vid en otillräcklig teckning i Företrädesemissionen kan Bolaget även välja att driva verksamheten i lägre takt än planerat till dess att ytterligare kapital kan anskaffas.

VÄSENTLIGA INVESTERINGAR SEDAN DEN 31 DECEMBER 2023

Bolaget har inte gjort några väsentliga investeringar sedan den 31 december 2023 och har inte heller gjort några fasta åtaganden avseende väsentliga investeringar sedan dess.

DEN SENASTE UTVECKLINGEN OCH AKTUELLA TRENDER

Utöver vad som nämns ovan samt under "*Rörelsekapitalutlåtande*" och avsnittet "*Risikfaktorer*", finns det såvitt Alligator känner till, förutom en generell osäkerhet relaterat till det rådande omvärldsläget med anledning av det pågående kriget i Ukraina, inga kända tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser som kan förväntas ha en väsentlig inverkan på Bolagets framtidsutsikter. Bolagets verksamhet har hittills omfattat, och omfattar i dagsläget, i huvudsak forsknings- och utvecklingsverksamhet varvid det inte heller finns några kända tendenser avseende produktion, försäljning, lager, kostnader eller försäljningspriser.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER DEN 31 DECEMBER 2023

Extra bolagsstämma i Bolaget godkände den 14 mars 2024 styrelsens beslut från den 8 februari 2024 om den förestående Företrädesemissionen. Företrädesemissionen kommer, vid full teckning och exklusive Övertilldelningsemmissionen, att medföra ett initialt kapitaltillskott om cirka 151 MSEK före transaktionskostnader genom utgivande av högst 140 990 205 units, bestående av stamaktier och teckningsoptioner serie TO 9, till en teckningskurs om 1,07 SEK per unit.

För att säkerställa Bolagets likviditetsbehov fram till att Företrädesemissionen har genomförts har Bolaget upptagit bryggån om totalt cirka 58,8 MSEK från Koncentra och Roxette Photo SA. Som ersättning för lånen utgår en uppläggningsavgift om 5 procent samt en årlig ränta om 8 procent från erläggandet av utbetalningen av lånen. Enligt bryggånen ska de teckningsförbindelser som Koncentra och Roxette Photo SA lämnat fullgöras genom kvittning mot utestående lån och upplupen ränta eller, om Företrädesemissionen inte genomförs, återbetalas kontant senast den 31 maj 2024.

Utöver ovanstående har det inte skett några betydande förändringar av Bolagets finansiella ställning eller resultat efter den 31 december 2023.

STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR

Det här avsnittet innehåller utvald information om styrelsen, ledande befattningshavare och revisorer. Såvitt styrelsen känner till förekommer inga arrangemang eller överenskommelser med större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra, enligt vilka en styrelseledamot, ledande befattningshavare eller revisor blivit utsedd eller valts in, annat än beskrivet i detta avsnitt.

STYRELSEN

Alligators styrelse består för närvarande av åtta styrelseledamöter inklusive styrelseordföranden, vice styrelseordföranden och en arbetstagarrepresentant. Därtill finns en arbetstagarrepresentant utsedd som styrelsesuppleant. Samtliga bolagsstämmovalda styrelseledamöter är valda för tiden intill slutet av årsstämman som hålls 2024.

Namn	Befattning	Styrelseledamot sedan	Oberoende i förhållande till	
			Bolaget och dess ledning	Större aktieägare
Anders Ekblom	Styrelseordförande	2017	Ja	Ja
Hans-Peter Ostler	Vice styrelseordförande	2021	Ja	Ja
Graham Dixon	Styrelseledamot	2019	Ja	Ja
Eva Sjökvist Saers	Styrelseledamot	2021	Ja	Ja
Veronica Wallin	Styrelseledamot	2021	Ja	Ja
Staffan Encrantz	Styrelseledamot	2022	Ja	Nej
Denise Goode	Styrelseledamot	2022	Ja	Ja
Anette Sundstedt	Styrelseledamot ¹	2023	Nej	Ja
Karin Nordbladh	Styrelsesuppleant ¹	2023	Nej	Ja

¹ Icke bolagsstämmovald arbetstagarrepresentant.



Anders Ekblom

Född 1954. Styrelseordförande sedan 2021 och styrelseledamot sedan 2017. Ordförande i ersättningsutskottet.

Utbildning: Läkarexamen, tandläkarexamen och doktorsexamen i fysiologi från Karolinska Institutet. Docent i fysiologi vid Karolinska Institutet.

Andra pågående uppdrag: Styrelseordförande i Atrogi AB, Bostadsrättsföreningen Sportpalatset, Elypta AB och Xspray Pharma AB (publ). Styrelseledamot i AnaMar AB, Flerie Invest AB och NxtScience AB. Styrelsesuppleant i Xspray Pharma Futurum AB.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Styrelseordförande i TFS Trial Form Support International AB. Vice styrelseordförande i LEO Pharma A/S. Styrelseledamot i IBT Baby AB, Infant Bacterial Therapeutics AB, TFS International Clinical Development Services AB och TFS International Financial Services AB.



Hans-Peter Ostler

Född 1971. Vice styrelseordförande och styrelseledamot sedan 2021. Ordförande i revisionsutskottet.

Utbildning: Studier i ekonomi och juridik vid Handelshögskolan vid Göteborgs universitet.

Andra pågående uppdrag: Styrelseordförande i Ectin Research AB, Improve Tec Hönö AB och NH3 Greentech AB. Styrelseledamot i Encare AB, Hoodin AB, Inorbit Therapeutics AB och Oblique Therapeutics AB (publ). Styrelsesuppleant i O Mgmt AB.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Styrelseordförande i Oblique Therapeutics AB (publ). Styrelseledamot i Cinda Pharma AB, Promore Pharma AB, RGNT Electric AB, Sallacor Förvaltning AB och S.P. HMSO Göteborg AB. Verkställande direktör i Oblique Therapeutics AB (publ).



Graham Dixon

Född 1961. Styrelseledamot sedan 2019. Ledamot i ersättningsutskottet.

Utbildning: Doktorsexamen i biokemi från Swansea University, Storbritannien.

Andra pågående uppdrag: Styrelseordförande i Apaxen S.A. Styrelseledamot i Laurentia Holding B.V.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Styrelseordförande i HepaRegeniX GmbH. Verkställande direktör i Neem Biotech Ltd.



Eva Sjökvist Saers

Född 1962. Styrelseledamot sedan 2021. Ledamot i revisionsutskottet.

Utbildning: Doktorsexamen i farmaceutisk vetenskap från Uppsala universitet.

Andra pågående uppdrag: Styrelseordförande i Coegin Pharma AB och Dicot AB. Styrelseledamot i ApoEx AB, Bluefish Pharmaceuticals AB (publ) och Oxcia AB. Styrelsesuppleant i Brainstorm Aktieföretag.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Styrelseordförande i APL Fastigheter AB och Rundstenen AB. Styrelseledamot i Empowered Health AB, IDL Biotech AB, Karo Healthcare AB, Recipharm AB och SwedenBIO Services AB. Verkställande direktör i Apotek Produktion & Laboratorier AB och Rundstenen AB.



Veronica Wallin

Född 1986. Styrelseledamot sedan 2021. Ledamot i revisionsutskottet.

Utbildning: Civilekonomexamen från Stockholms universitet.

Andra pågående uppdrag: Styrelseledamot i Episurf Australia Pty Ltd, Episurf DE GmbH, Episurf Europe AB, Episurf IP-Management AB, Episurf Operations AB, Episurf UK Ltd., Integrative Research Laboratories Sweden AB och IRLAB Therapeutics AB.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Styrelseledamot i Bostadsrättsföreningen Kamelian 24 och Bostadsrättsföreningen Kettingen 1.



Staffan Encrantz

Född 1951. Styrelseledamot sedan 2022.

Utbildning: Juristexamen från Uppsala universitet.

Andra pågående uppdrag: Styrelseordförande i Allegro Investment Inc., AnaMar AB, Creston Inc., GovX Inc., Koncentra AB, Koncentra Holding AB, Oxymetal SAS och Sight Sciences Inc. Styrelseledamot i Allegro Fund GP Ltd., Allegro Investors LLC, Allegro Properties Inv. LLC, Koncentra Fastighets AB, Koncentra Finans AB, KS Large Bore Pistons Group GmbH, Parkfield Properties Holding LLC och Verkstads SMG AB.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Styrelseordförande i Closing Corp Inc., Evolve Guest Controls LLC, Harbour Litigation Ltd., Harbour Solutions Group Ltd., Harbour Underwriting Ltd. och Zymbit Inc. Styrelseledamot i Alestra Ltd., Rincaro LLC, Svets & Mekano Fastighet i Vislanda AB, Viking Acq. Corp. och Viking Development Corp.



Denise Goode

Född 1958. Styrelseledamot sedan 2022. Ledamot i ersättningsutskottet.

Utbildning: Bachelor of Science i Zoologi från University of Manchester, Storbritannien, och Fellow vid Institute of Chartered Accountants i England och Wales.

Andra pågående uppdrag: Styrelseledamot i Abliva AB och QED Life Sciences Limited. Verkställande direktör i QED Life Sciences Limited.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Styrelseledamot i Dechra Pharmaceuticals plc.



Anette Sundstedt

Född 1967. Styrelseledamot (arbetstagarrepresentant) sedan 2023.

Utbildning: Masterexamen i molekylärbiologi och doktorexamen i tumörimmunologi från Lunds universitet.

Andra pågående uppdrag: -

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: -



Karin Nordbladh

Född 1979. Styrelsesuppleant (arbetstagarrepresentant) sedan 2023.

Utbildning: Apotekarexamen från Uppsala universitet.

Andra pågående uppdrag: -

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: -

LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Namn	Befattning	Ingår i ledningen sedan	Anställd sedan
Søren Bregenholt	Verkställande direktör	2021	2021
Peter Ellmark	Chief Scientific Officer	2018	2008
Marie Svensson	Chief Financial Officer	2020	2020
Laura von Schantz	Chief Technology Officer	2023	2014 ¹
Sumeet Ambarkhane	Chief Medical Officer	2022	2022

¹ Laura von Schantz var styrelseledamot (arbetstagarrepresentant) i Bolaget under perioden januari 2017 – februari 2023.



Søren Bregenholt

Född 1971. Verkställande direktör sedan 2021.

Utbildning: Doktorsexamen i biomedicin från Köpenhamns universitet, Danmark.

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

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Styrelseordförande i Medicon Valley Alliance F.M.B.A. och Sharkcell ApS. Verkställande direktör i Hjerterum Boligindretning ApS.



Peter Ellmark

Född 1973. Chief Scientific Officer sedan 2021. Anställd sedan 2008.

Utbildning: Doktorsexamen i immunteknologi från Lunds universitet.

Andra pågående uppdrag: -

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: -



Marie Svensson

Född 1964. Chief Financial Officer sedan 2020.

Utbildning: Fil.kand. i redovisning och en master i Business Administration/Management från Lunds universitet.

Andra pågående uppdrag: Styrelseledamot i A Bioscience Incentive AB och Atlas Therapeutics AB. Styrelsesuppleant i Lemniscus Consulting AB.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Styrelseledamot i Sol Voltaics Incentive AB.



Laura von Schantz

Född 1982. Chief Technology Officer sedan 2023.

Utbildning: Doktorsexamen i immunoteknologi från Lunds universitet.

Andra pågående uppdrag: -

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: -



Sumeet Ambarkhane

Född 1978. Chief Medical Officer sedan 2022.

Utbildning: Läkarexamen från University of Mumbai, Indien.

Andra pågående uppdrag: -

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: -

ÖVRIG INFORMATION OM STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna har någon familjerelation med någon annan styrelseledamot eller annan ledande befattningshavare inom Alligator. Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna har, utöver vad som anges nedan, under de senaste fem åren (i) dömts i bedrägerirelaterade mål, (ii) varit ställföreträdare, styrelseledamot eller ledande befattningshavare i något företag som försatts i konkurs, konkursförvaltning eller likvidation (annat än frivillig likvidation), (iii) av i lag eller förordning bemyndigad myndighet (inkluderande godkända yrkessammanslutningar) varit föremål för anklagelse eller sanktion, eller av domstol förbjudits att ingå i en emittents förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner hos en emittent. Det föreligger inte heller några intressekonflikter, genom vilka styrelseledamöters eller ledande befattningshavares privata intressen skulle stå i strid med Bolagets intressen.

Bolagets vice styrelseordförande Hans-Peter Ostler var under perioden från november 2022 till november 2023 styrelseledamot i RGNT Electric AB där ett konkursförfarande inleddes i december 2023.

Bolagets CFO Marie Svensson var under perioden från februari 2013 till januari 2019 finanschef för Sol Voltaics AB som i mars 2019 försattes i konkurs varefter konkursen avslutades i januari 2021 utan överskott.

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

REVISORER

Vid årsstämman 2023 valdes Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB till Bolagets nya revisor för tiden intill årsstämman 2024 med Ola Bjärehäll som huvudansvarig revisor. Ola Bjärehäll är auktoriserad revisor och medlem i FAR, branschorganisationen för revisorer i Sverige. Ernst & Young Aktiebolag var inför årsstämman 2023 Alligators revisor sedan 2001 med auktoriserad revisor Peter Gunnarsson, medlem i FAR, branschorganisationen för revisorer i Sverige, som huvudansvarig revisor sedan 2022.

AKTIEKAPITAL OCH ÄGARSTRUKTUR

ÖVERSIKT

Bolaget bildades år 2000 enligt svensk rätt. Bolagets aktier är utfärdade enligt svensk rätt och bestämmelserna i aktiebolagslagen (2005:551) och är denominerade i SEK. Bolagets bolagsordning, som antogs vid extra bolagsstämma den 14 mars 2024 men som per dagen för Prospektet ännu inte registrerats vid Bolagsverket, föreskriver att aktiekapitalet ska vara lägst 520 000 SEK och högst 2 080 000 SEK och antalet aktier lägst 650 000 000 och högst 2 600 000 000. Bolagets registrerade aktiekapital uppgick per den 31 december 2023 till 42 169 864,96 SEK. Bolagets aktiekapital uppgår per dagen för Prospektet, efter beslut om minskning av aktiekapitalet av den extra bolagsstämman den 14 mars 2024 vilket per dagen för Prospektet ännu inte registrerats vid Bolagsverket, till 527 123,312 SEK fördelat på 657 954 290 stamaktier och 949 850 C-aktier. Aktier i Bolaget kan utges i två aktieslag, stamaktier och C-aktier. Samtliga aktier är fullt inbetalda och har, efter registreringen av minskningen av aktiekapitalet, ett kvotvärde om 0,0008 SEK. Valutan för Företrädesemissionen är SEK. Inga begränsningar föreligger avseende aktiernas överlåtbarhet.

FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Extra bolagsstämma i Bolaget godkände den 14 mars 2024 styrelsens beslut från den 8 februari 2024 om den förestående Företrädesemissionen. Företrädesemissionen kommer, vid fullteckning, att medföra ett initialt kapitaltillskott om cirka 151 MSEK före emissionskostnader genom utgivande av högst 140 990 205 units, bestående av stamaktier (ISIN-kod SE0000767188) och teckningsoptioner serie TO 9 (ISIN-kod SE0021629557), till en teckningskurs om 1,07 SEK per unit. De teckningsoptioner som emitteras med anledning av Företrädesemissionen avses tas upp till handel på Nasdaq Stockholm och kontoföras av Euroclear i ett avstämningsregister, vilket innebär att inga teckningsoptionsbevis kommer att utfärdas. För fullständiga villkor avseende teckningsoptionerna hänvisas till "Villkor för teckningsoptioner serie TO 9 i Alligator Bioscience AB" som återfinns på Bolagets hemsida, www.alligatorbioscience.se. Aktierna och teckningsoptionerna i Företrädesemissionen emitteras i enlighet med svensk rätt och valutan för Företrädesemissionen är SEK. Företrädesemissionen planeras att registreras vid Bolagsverket omkring vecka 16, 2024. Den angivna veckan är preliminär och kan komma att ändras.

CENTRAL VÄRDEPAPPERSFÖRVARING

Bolagets bolagsordning innehåller ett så kallat avstämningsförbehåll och Bolagets stamaktier 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. ISIN-koden för Bolagets stamaktie är SE0000767188. Bolagets stamaktier är upptagna till handel på Nasdaq Stockholm.

VISSA RÄTTIGHETER KOPPLADE TILL AKTIERNA RÖSTRÄTT

Varje stamaktie berättigar till en (1) röst och varje C-aktie berättigar till en tiondels (1/10) röst vid bolagsstämma i Bolaget. Vid bolagsstämman får varje röstberättigad rösta för det fulla antalet av denne ägda och företrädde aktier utan begränsning i rösträtten.

VINSTUTDELNING OCH BEHÅLLNING VID LIKVIDATION

Varje stamaktie medför lika rätt till andel i Bolagets vinst och till eventuellt överskott vid likvidation. Vid en eventuell likvidation av Bolaget har stamaktieägare rätt till andel av överskott i förhållande till det antal stamaktier som aktieägaren innehar. C-aktier berättigar inte till vinstutdelning, men berättigar vid Bolagets upplösning till lika del i Bolagets tillgångar som övriga aktier, dock inte med högre belopp än vad som motsvarar aktiens kvotvärde.

Eventuell utdelning beslutas av bolagsstämman efter förslag från styrelsen. Rätt till utdelning tillfaller den som vid av bolagsstämman fastställd avstämningsdag är registrerad i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken. Utdelningen är inte av ackumulerad art. Om aktieägare inte kan nå genom Euroclear Sweden AB kvarstår fordran på Bolaget avseende utdelningsbeloppet och begränsas endast genom regler för preskription. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Bolaget. Varken aktiebolagslagen eller Alligators 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. Skattelagstiftningen i såväl Sverige som aktieägarens hemland kan påverka intäkterna från eventuell utdelning som utbetalas, se mer under avsnittet "*Beskattning*" nedan. För aktieägare som inte är skatterättsligt hemmahörande i Sverige utgår dock normalt svensk kupongskatt.

FÖRETRÄDESRÄTT TILL TECKNING AV NYA AKTIER

Beslutar Bolaget att emittera nya stamaktier och C-aktier, mot annan betalning än apportegendom, ska ägare av stamaktier och C-aktier äga företrädesrätt att teckna nya aktier av samma aktieslag i förhållande till antal aktier innehavaren förut äger (primär företrädesrätt). Aktier som inte tecknas med primär företrädesrätt ska erbjudas samtliga aktieägare till teckning (subsidiär företrädesrätt). Om inte sålunda erbjudna aktier räcker för den teckning som sker med subsidiär företrädesrätt, ska aktierna fördelas mellan tecknarna i förhållande till det antal aktier de förut äger och i den mån detta inte kan ske, genom lottning. Beslutar Bolaget att emittera endast stamaktier eller endast C-aktier, mot annan betalning än apportegendom, ska samtliga aktieägare, oavsett om deras aktier är stamaktier eller C-aktier, äga företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier de förut äger.

Vad som anges i det föregående om aktieägares företrädesrätt ska äga motsvarande tillämpning vid emission av teckningsoptioner och konvertibler. Det finns dock inga bestämmelser i Bolagets bolagsordning som begränsar möjligheten att, i enlighet med bestämmelserna i aktiebolagslagen, emittera nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

OMVANDLING AV AKTIE

C-aktier som innehas av Bolaget ska på beslut av styrelsen kunna omvandlas till stamaktier.

BESKATTNING

Skattelagstiftningen i investerarens hemland och Sverige kan inverka på eventuella inkomster som erhålls från Bolagets värdepapper. Beskattning av eventuell utdelning, liksom kapitalvinstbeskattning och regler om kapitalförluster vid avyttring av värdepapper, beror på varje enskild aktieägares specifika situation. Särskilda skatteregler gäller för vissa typer av skattskyldiga, exempelvis investmentföretag och försäkringsföretag, och vissa typer av investeringsformer. Varje innehavare av värdepapper 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 skatteregler och skatteavtal.

BEMYNDIGANDEN

BEMYNDIGANDE FÖR EMISSIONER

Årsstämman den 26 maj 2023 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, besluta om nyemission av stamaktier, emission av konvertibler och/eller emission av teckningsoptioner med rätt att konvertera till och teckna stamaktier. Skälet till att avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt ska kunna ske är att möjliggöra för Bolaget att kunna anskaffa rörelsekapital, att kunna utöka ägarkretsen med en eller flera ägare av strategisk betydelse, att kunna genomföra företagsförvärv eller förvärv av rörelsetillgångar samt att möjliggöra emission till industriella partners inom ramen för samarbeten och allianser. Det totala antalet stamaktier som ska kunna emitteras (alternativt tillkomma genom konvertering av konvertibler och/eller utnyttjande av teckningsoptioner) ska sammanlagt uppgå till högst 20 procent av Bolagets utestående stamaktier per dagen då emissionsbemyndigandet utnyttjas första gången. I den mån emission sker med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt ska emissionen ske på marknadsmässiga villkor.

BEMYNDIGANDE FÖR ÖVERTILLDELNINGSEMISSION

Extra bolagsstämma den 14 mars 2024 beslutade att bemyndiga styrelsen att, för tiden fram till nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, besluta om emission av ytterligare aktier och teckningsoptioner (s.k. units) vid överteckning i Företrädesemissionen. Beslutet enligt bemyndigandet ska vara begränsat till högst 93 457 944 stamaktier, innebärande en ökning av aktiekapitalet om högst 74 766,3552 SEK (baserat på ett kvotvärde om 0,0008 SEK), samt högst 93 457 944 teckningsoptioner serie TO 9, innebärande en ökning av aktiekapitalet vid utnyttjande av samtliga teckningsoptioner om högst 74 766,3552 SEK (baserat på ett kvotvärde om 0,0008 SEK). Totalt omfattar bemyndigandet således emission av högst 93 457 944 units. Rätten att teckna units ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, tillkomma de personer som tecknat sig för units i Företrädesemissionen utan att erhålla full tilldelning. Emission enligt bemyndigandet ska ske till en teckningskurs om 1,07 SEK per unit, vilket motsvarar en teckningskurs per stamaktie om 1,07 SEK. Teckningskursen motsvarar teckningskursen i Företrädesemissionen. Teckningsoptionerna ska utges vederlagsfritt. Styrelsen ska äga rätt att bestämma villkoren i övrigt för emission enligt detta bemyndigande samt till vem units ska tilldelas. Syftet med bemyndigandet och skälet till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt är att kunna tillgodose eventuell överteckning i Företrädesemissionen (s.k. övertilldelningsemission) och därigenom tillföra Bolaget ytterligare kapitaltillskott och möjlighet till att kunna bredda Bolagets ägarkrets.

AKTIEBASERADE INCITAMENTSPROGRAM

Bolaget har inrättat ett aktiesparprogram för anställda i Bolaget. Därutöver har Bolaget emitterat teckningsoptioner inom ramen för två teckningsoptionsprogram som omfattar anställda i Bolaget samt två teckningsoptionsprogram som omfattar vissa styrelseledamöter.

AKTIESPARPROGRAM LTI 2021

Årsstämman den 1 juni 2021 beslutade att inrätta ett långsiktigt incitamentsprogram i form av ett prestationsbaserat aktiesparprogram ("**LTI 2021**") för anställda i Bolaget. För varje stamaktie som förvärvats av deltagare på Nasdaq Stockholm, s.k. sparaktier, har deltagaren rätt att erhålla s.k. matchningsaktier. Under förutsättning att ett krav hänförligt till utvecklingen för Bolagets aktiekurs från dagen för årsstämman 2021 fram till och med den 30 september 2024 uppfylls, har deltagaren vidare rätt att erhålla ytterligare upp till fyra stamaktier i Bolaget per sparaktie vederlagsfritt, s.k. prestationsaktier. Efter omräkning till följd av genomförda företrädesemissioner berättigar varje sparaktie till 1,4406 matchningsaktier. Gränsvärdena för utgivandet av prestationsaktier uppgår till 13,39 SEK för erhållande av 1,9665 prestationsaktier, 26,78 SEK för erhållande av 3,933 prestationsaktier och 44,63 SEK för erhållande av 7,866 prestationsaktier. Erhållandet av såväl matchningsaktier som prestationsaktier är villkorat av att deltagaren behållit sina sparaktier till och med den 30 september 2024 och att deltagaren är fortsatt anställd inom Bolaget under hela perioden, varvid anställningsvillkoret dock ska vara föremål för sedvanliga så kallade "good leaver"-bestämmelser.

För att säkra leverans av stamaktier enligt LTI 2021, samt för att likvidmässigt säkra utbetalning av framtida sociala avgifter relaterade till LTI 2021, har Bolaget emitterat och återköpt totalt 949 850 C-aktier som kan omvandlas till stamaktier. Då prestationsmålet för Bolagets aktiekurs i LTI 2021 vida överstiger nuvarande aktiekurs bedömer styrelsen det som mindre troligt att några prestationsaktier kommer att levereras till deltagare i LTI 2021, och att endast matchningsaktier kan komma att levereras till de deltagare som fortfarande är anställda i Bolaget. Vid nedanstående beräkning av total utspädning från LTI 2021 har således eventuell leverans av prestationsaktier inte beaktats och endast matchningsaktier som kan komma att levereras till deltagare i programmet har beaktats. Därtill beaktar utspädningen nedan inte heller någon eventuell omvandling av C-aktier till stamaktier som Bolaget kan komma att omvandla och överföra för att kassaflödesmässigt säkra eventuella sociala avgifter som kan uppkomma med anledning av LTI 2021. Baserat på deltagandet i LTI 2021 per dagen för Prospektet uppgår maximalt antal matchningsaktier som kan ges ut i anslutning till aktiesparprogrammet till 162 840, motsvarande lika många stamaktier, vilket motsvarar en utspädning om cirka 0,2 procent av Bolagets stamaktier per dagen för Prospektet.

TECKNINGSOPTIONSPROGRAM LTI 2022 I

Årsstämman den 5 maj 2022 beslutade att inrätta ett teckningsoptionsprogram för anställda inom vilket totalt 3 700 000 teckningsoptioner emitterats vederlagsfritt till Bolagets dotterbolag A Bioscience Incentive AB för överlåtelse till deltagarna i teckningsoptionsprogrammet. I juni 2023 makulerades 1 073 000 ej allokerade teckningsoptioner. Av det ursprungliga antalet teckningsoptioner återstår därmed 2 627 000 teckningsoptioner. Överlåtelse till deltagare har skett mot kontant ersättning motsvarande teckningsoptionens marknadsvärde vid tiden för överlåtelsen. I samband med överlåtelser av teckningsoptioner har dotterbolaget ingått avtal med deltagarna som innebär en rätt för dotterbolaget att, med beaktande av sedvanliga s.k. "good and bad leaver"-villkor, återköpa teckningsoptioner i det fall deltagarens anställning eller uppdrag inom Bolaget upphör eller om deltagaren önskar överlåta teckningsoptionerna. Efter omräkning till följd av genomförd företrädesemission under 2023 berättigar varje teckningsoption i programmet till teckning av 1,316 nya stamaktier i Bolaget till en teckningskurs uppgående till 2,57 SEK per aktie. Teckningsoptionerna kan utnyttjas under perioden från och med den 1 juni 2025 till och med den 30 juni 2025. Per dagen för Prospektet innehar deltagare i programmet totalt 2 342 000 teckningsoptioner medan resterande 285 000 teckningsoptioner innehas av dotterbolaget. Vid fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner som innehas av deltagare i programmet för teckning av aktier kommer totalt 3 082 072 stamaktier att emitteras, vilket motsvarar en utspädning om cirka 0,5 procent av Bolagets stamaktier per dagen för Prospektet. Teckningsoptionerna är föremål för sedvanliga omräkningsvillkor i samband med emissioner m.m.

TECKNINGSOPTIONSPROGRAM LTI 2022 II

Årsstämman den 5 maj 2022 beslutade vidare att inrätta ett teckningsoptionsprogram för vissa styrelseledamöter inom vilket totalt 600 000 teckningsoptioner emitterats vederlagsfritt till Bolagets dotterbolag A Bioscience Incentive AB för överlåtelse till deltagarna i teckningsoptionsprogrammet. I juni 2023 makulerades 100 000 ej allokerade teckningsoptioner. Av det ursprungliga antalet teckningsoptioner återstår därmed 500 000 teckningsoptioner. Överlåtelse till deltagare har skett mot kontant ersättning motsvarande teckningsoptionens marknadsvärde vid tiden för överlåtelsen. Efter omräkning till följd av genomförd företrädesemission under 2023 berättigar varje teckningsoption i programmet till teckning av 1,316 nya stamaktier i Bolaget till en teckningskurs uppgående till 2,57 SEK per aktie. Teckningsoptionerna kan utnyttjas under perioden från och med den 1 juni 2025 till och med den 30 juni 2025. Per dagen för Prospektet innehar deltagare i programmet samtliga utestående 500 000 teckningsoptioner. Vid fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner som innehas av deltagare i programmet för teckning av aktier kommer 658 000 stamaktier att emitteras, vilket motsvarar en utspädning om cirka 0,1 procent av Bolagets stamaktier per dagen för Prospektet. Teckningsoptionerna är föremål för sedvanliga omräkningsvillkor i samband med emissioner m.m.

TECKNINGSOPTIONSPROGRAM LTI 2023 I

Årsstämman den 26 maj 2023 beslutade att inrätta ett teckningsoptionsprogram för anställda inom vilket totalt 8 955 000 teckningsoptioner emitterats vederlagsfritt till Bolagets dotterbolag A Bioscience Incentive AB för överlåtelse till deltagarna i teckningsoptionsprogrammet. Överlåtelse till deltagare har skett mot kontant ersättning motsvarande teckningsoptionens marknadsvärde vid tiden för överlåtelsen. I samband med överlåtelser av teckningsoptioner har dotterbolaget ingått avtal med deltagarna som innebär en rätt för dotterbolaget att, med beaktande av sedvanliga s.k. "good and bad leaver"-villkor, återköpa teckningsoptioner i det fall deltagarens anställning eller uppdrag inom Bolaget upphör eller om deltagaren önskar överlåta teckningsoptionerna. Varje teckningsoption i programmet berättigar till teckning av en ny stamaktie i Bolaget till en teckningskurs uppgående till 1,06 SEK per aktie. Teckningsoptionerna kan utnyttjas under perioden från och med den 1 juni 2026 till och med den 30 juni 2026. Per dagen för Prospektet innehar deltagare i programmet totalt 6 575 000 teckningsoptioner medan resterande 2 380 000 teckningsoptioner innehas av dotterbolaget. Vid fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner som innehas av deltagare i programmet för teckning av aktier kommer totalt 6 575 000 stamaktier att emitteras, vilket motsvarar en utspädning om cirka 1,0 procent av Bolagets stamaktier per dagen för Prospektet. Teckningsoptionerna är föremål för sedvanliga omräkningsvillkor i samband med emissioner m.m.

TECKNINGSOPTIONSPROGRAM LTI 2023 II

Årsstämman den 26 maj 2023 beslutade vidare att inrätta ett teckningsoptionsprogram för vissa styrelseledamöter inom vilket totalt 1 440 000 teckningsoptioner emitterats vederlagsfritt till Bolagets dotterbolag A Bioscience Incentive AB för överlåtelse till deltagarna i teckningsoptionsprogrammet. Överlåtelse till deltagare har skett mot kontant ersättning motsvarande teckningsoptionens marknadsvärde vid tiden för överlåtelsen. Varje teckningsoption i programmet berättigar till teckning av en ny stamaktie i Bolaget till en teckningskurs uppgående till 1,06 SEK per aktie. Teckningsoptionerna kan utnyttjas under perioden från och med den 1 juni 2026 till och med den 30 juni 2026. Per dagen för Prospektet innehar deltagare i programmet samtliga 1 440 000 utestående teckningsoptioner. Vid fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner som innehas av deltagare i programmet för teckning av aktier kommer totalt 1 440 000 stamaktier att emitteras, vilket motsvarar en utspädning om cirka 0,2 procent av Bolagets stamaktier per dagen för Prospektet. Teckningsoptionerna är föremål för sedvanliga omräkningsvillkor i samband med emissioner m.m.

HANDEL I AKTIERNA

Bolagets stamaktier är upptagna till handel på Nasdaq Stockholm, med ticker ATORX. De nyemitterade stamaktierna och teckningsoptionerna som tillkommer i samband med Företrädesemissionen beräknas bli föremål för handel på Nasdaq Stockholm omkring vecka 17, 2024. Det finns inte någon avsikt att ta upp C-aktien till handel på någon handelsplats.

UTDELNINGSPOLICY

Alligator har hittills inte lämnat någon utdelning och 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 innan 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.

ÄGARSTRUKTUR

Tabellen nedan visar de aktieägare som direkt eller indirekt har ett aktieinnehav i Bolaget som motsvarar fem (5) procent eller mer av antalet aktier och röster, enligt uppgift från Euroclear Sweden AB per den 31 december 2023 och därefter av Bolaget kända förändringar. Bolaget har emitterat aktier i två aktieslag, stamaktier och C-aktier, varvid varje stamaktie berättigar till en (1) röst och varje C-aktie berättigar till en tiondels (1/10) röst vid bolagsstämma i Bolaget.

Namn	Antal stamaktier*	Andel av kapital	Andel av röster
Koncentra Holding AB	205 840 048	31,24%	31,28%
Roxette Photo SA	53 446 475	8,11%	8,12%
Övriga aktieägare	398 667 767	60,50%	60,58%
Totalt	657 954 290	100%	100%

* Bolaget har även gett ut C-aktier, med en tiondels (1/10) röst vardera. Samtliga 949 850 C-aktier innehas av Bolaget.

Det finns ingen kontrollerande aktieägare och Bolaget är inte direkt eller indirekt kontrollerat av enskild part.

Styrelsen i Bolaget känner inte till några aktieägaravtal, andra överenskommelser eller motsvarande avtal mellan Bolagets aktieägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget. Såvitt styrelsen känner till finns inte heller några ytterligare överenskommelser eller motsvarande som kan komma att leda till att kontrollen över Bolaget förändras. Bolaget har inte vidtagit några särskilda åtgärder i syfte att garantera att kontrollen över Bolaget inte förändras eller missbrukas. De regler till skydd för minoritetsaktieägare som finns i aktiebolagslagen (2005:551) utgör dock skydd mot eventuellt missbruk av större aktieägares kontroll över ett bolag.

NETTOTILLGÅNGSVÄRDE PER AKTIE

Av tabellen nedan framgår nettotillgångsvärdet per stamaktie före respektive efter Företrädesemissionens genomförande baserat på eget kapital per den 31 december 2023. Teckningskursen i Företrädesemissionen har fastställts till 1,07 SEK per unit, motsvarande en teckningskurs om 1,07 SEK per stamaktie. Teckningsoptionerna serie TO 9 utges vederlagsfritt.

	Före Företrädesemissionen (per den 31 december 2023)	Efter Företrädesemissionen
Eget kapital (TSEK)	11 855	162 715 ¹
Antal stamaktier	657 954 290	798 944 495
Eget kapital per aktie (SEK)	0,02	0,20

¹ Avser Koncernens eget kapital per den 31 december 2023 ökat med emissionslikviden från Företrädesemissionen före avdrag för emissionskostnader..

OFFENTLIGA UPPKÖPSERBJUDANDEN

Lagen (2006:451) om offentliga uppköpserbudanden på aktiemarknaden ("LUA") är tillämplig på offentliga uppköpserbudanden avseende Bolagets aktier. Enligt LUA måste den som lämnar ett offentligt uppköpserbudande åta sig att följa Takeover-reglerna för Nasdaq Stockholm ("Takeover-reglerna"). Genom åtagandet åtar sig den som lämnar ett offentligt uppköpserbudande att följa såväl Takeover-reglerna som Aktiemarknadsnämndens avgöranden och uttalanden om tolkning och tillämpning av Takeover-reglerna samt om god sed på aktiemarknaden. Aktierna i Bolaget är inte, och har aldrig varit, föremål för något offentligt uppköpserbudande.

DISPENS FRÅN BUDPLIKT

Bolagets största aktieägare Koncentra, ett bolag där Staffan Encrantz som är styrelseledamot i Alligator är styrelseordförande, har åtagit sig att teckna sin företrädesandel i Företrädesemissionen. Koncentra har av Aktiemarknadsnämnden (se AMN 2024:10) erhållit undantag från den budplikt som enligt 3 kap. 1 § lag (2006:451) om offentliga uppköpserbudanden på aktiemarknaden skulle kunna uppkomma i samband med Koncentras tecknande av sin andel av Företrädesemissionen pro rata samt Koncentras utnyttjande av teckningsoptionerna serie TO 9 för teckning av nya stamaktier.

LEGALA FRÅGOR OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION

BOLAGSINFORMATION OCH LEGAL STRUKTUR

Bolaget är ett svensk publikt aktiebolag bildat i Sverige den 13 september 2000 och registrerat vid Patent- och registreringsverket (nuvarande Bolagsverket) den 21 september samma år. Bolagets företagsnamn, tillika handelsbeteckning, är Alligator Bioscience AB. Bolagets organisationsnummer är 556597-8201 och dess LEI-kod är 549300E15VI0MB7LXV19. Bolaget har sitt säte i Lunds kommun och bolagsstämma ska också hållas i Lunds kommun. Bolaget bedriver sin verksamhet i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551) och föremålet för Bolagets verksamhet är att direkt eller genom dotterbolag eller andra intressebolag, bedriva forsknings- och utvecklingsarbete samt tillverkning och handel inom proteinkemiområdet jämte med detta förenlig verksamhet. Bolagets adress är Medicon Village, Scheelevägen 2, 223 81 Lund och dess telefonnummer (växel) är +46 (0)46 540 82 00.

Alligator Bioscience AB är moderbolag i Koncernen där även de helägda dotterbolagen Atlas Therapeutics AB samt A Bioscience Incentive AB ingår. All verksamhet bedrivs i moderbolaget.

Bolagets webbplats är www.alligatorbioscience.se. Informationen på webbplatsen utgör inte en del av Prospektet och har inte granskats eller godkänts av Finansinspektionen såvida den inte införlivats i Prospektet genom hänvisning (se avsnittet "*Handlingar införlivade genom hänvisning*").

VÄSENTLIGA AVTAL

Utöver vad som beskrivs nedan har Koncernen inte, med undantag för avtal som ingår i den löpande affärsverksamheten, ingått något avtal av större betydelse under de senaste två åren eller annat avtal som innehåller någon rättighet eller skyldighet som är av väsentlig betydelse för Koncernen per dagen för Prospektet.

BRYGGLÅN

För att säkerställa Bolagets likviditetsbehov fram till Företrädesemissionen har genomförts har Bolaget upptagit bryggån om totalt cirka 58,8 MSEK från Koncentra och Roxette Photo SA. Som ersättning för lånen utgår en uppläggningsavgift om 5 procent samt en årlig ränta om 8 procent från erläggandet av utbetalningen av lånen. Enligt bryggånen ska de teckningsförbindelser som Koncentra och Roxette Photo SA lämnat fullgöras genom kvittning mot utestående lån och upplupen ränta eller, om Företrädesemissionen inte genomförs, återbetalas kontant senast den 31 maj 2024.

LOCK-UP-ÅTAGANDEN

Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare med aktieinnehav i Alligator har genom avtal förbundit sig gentemot Vator Securities att, med sedvanliga undantag, inte sälja eller genomföra andra transaktioner med motsvarande effekt som en försäljning utan att, i varje enskilt fall, först ha inhämtat ett skriftligt godkännande från Vator Securities. Beslut att lämna sådant skriftligt samtycke beslutas av Vator Securities och bedömning görs i varje enskilt fall. Beviljat samtycke kan bero på såväl individuella som affärsmässiga skäl. Lock-up-åtagandena omfattar endast de aktier som innehas före Erbjudandet och lock-up-perioden varar under 180 dagar efter offentliggörandet av Erbjudandet.

Totalt omfattar ingångna lock-up-avtal 209 301 876 aktier och röster i Bolaget före Erbjudandets genomförande. De sedvanliga undantagen omfattar bland annat koncerninterna överlåtelser, inlösen av aktier i Bolaget samt accept av ett offentligt uppköpserbjudande som genomförs i enlighet med tillämpliga Takeover-regler. Efter utgången av lock-up-perioden kan aktierna komma att bjudas ut till försäljning, vilket i förekommande fall kan påverka marknadspriset på aktien.

IMMATERIELLA RÄTTIGHETER

Bolaget har immateriella rättigheter som i huvudsak utgörs av patent. För mer information om Bolagets patentportfölj, se avsnittet "Verksamhetsbeskrivning – Immateriella rättigheter och patentportfölj". Patentportföljen sköts aktivt och ansökningar om nya patent sker då det är ändamålsenligt. Bolagets patent gäller i flera geografiska områden, bland annat Europa, USA och Japan. Löptiden på kvarvarande patentskydd är avhängigt när patentskyddet uppkom, men inget av Bolagets patent löper ut innan 2032. Även om Bolaget är beroende av sin teknologi skyddas den på olika sätt, där patent inte alltid utgör det främsta skyddet. Bland annat utgör den know-how som finns i form av medarbetarnas erfarenhet och skicklighet ett väsentligt skydd.

TECKNINGSFÖRBINDELSER

I samband med Erbjudandet har Alligator erhållit teckningsförbindelser från ett urval av Bolagets större befintliga aktieägare samt ett flertal medlemmar av Bolagets styrelse och ledning. Ingångna teckningsförbindelser uppgår till cirka 59,8 MSEK, motsvarande cirka 40 procent av Företrädesemissionen. Ingen ersättning utgår för ingångna teckningsförbindelser.

Cirka 59,5 MSEK av teckningsförbindelserna ska fullgöras genom kvittning av lån, därutöver är lämnade teckningsförbindelser inte säkerställda via förhandstransaktion, bankgaranti, spärmedel, pantsättning eller liknande arrangemang. Följaktligen finns det en risk att en eller flera parter inte kommer att uppfylla sina respektive åtaganden. För vidare beskrivning, se avsnittet "Riskfaktorer – Ej säkerställda teckningsförbindelser".

Nedanstående tabell sammanfattar de teckningsförbindelser som Bolaget har erhållit i samband med Erbjudandet. Samtliga belopp anges i SEK.

Namn	Belopp (närmsta heltal) (SEK)	Del av Erbjudandet (%)
Koncentra Holding AB	47 196 182	31,3
Roxette Photo SA	12 254 513	8,1
Søren Bregenholt	208 272	0,1
Sumeet Ambarkhane	58 000	0,0
Marie Svensson	57 608	0,0
Anders Ekblom	26 703	0,0
Veronica Wallin	7 165	0,0
Totalt	59 808 442	39,6

FÖRSÄKRINGSSKYDD

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

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

I anslutning till den företrädesemission av units som genomfördes under 2023 ingick Alligator avtal om en toppgaranti om 10 MSEK med Bolagets största aktieägare Koncentra, i vilket bolag styrelseledamoten Staffan Enkrantz är styrelseordförande. Vidare ingick Alligator avtal om dels en toppgaranti om 0,5 MSEK, dels en bottengaranti om 0,5 MSEK med styrelseledamoten Hans-Peter Ostler. För garantiåtagandena utgick en kontant ersättning om 11 procent av garanterat belopp för bottengarantin och 14 procent av garanterat belopp för toppgarantierna. Som ett resultat därav

erhöll Koncentra en kontant ersättning om 1 400 000 SEK och Hans-Peter Ostler erhöll en kontant ersättning om 125 000 SEK. Garantiersättningen utbetalades i juni 2023 efter det att Bolagsverket registrerat företrädesemissionen.

I februari 2024 upptog Bolaget bryggglån om totalt cirka 58,8 MSEK från Bolagets aktieägare Koncentra och Roxette Photo SA. Syftet med bryggglånen är att säkerställa Bolagets finansieringsbehov fram till dess att Företrädesemissionen är genomförd. För vidare beskrivning, se avsnittet "*Väsentliga avtal – Bryggglån*".

Därutöver har Bolaget inte genomfört några transaktioner med närstående sedan den 1 januari 2023 och fram till dagen för Prospektet.

MYNDIGHETSFÖRFARANDEN, RÄTTSLIGA FÖRFARANDEN OCH SKILJEFÖRFARANDEN

Bolaget har under de senaste tolv månaderna inte varit part i några myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inbegripet förfaranden som ännu inte är avgjorda eller som enligt Bolagets kännedom riskerar att inledas) som bedöms kunna få betydande effekt på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet.

LAGSTADGADE OFFENTLIGGÖRANDE

Nedan följer en sammanfattning av den information som Bolaget under den senaste tolv månadersperioden har offentliggjort i enlighet med Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 596/2014 av den 16 april 2014 om marknadsmissbruk (Marknadsmissbruksförordningen), och som enligt Bolagets bedömning fortfarande är av betydelse per dagen för Prospektet.

Kommersiella händelser

- Den 7 mars 2024 meddelar Alligator och Aptevo Therapeutics positiva interimdata från doseskalningsfasen av fas 1-studien med ALG.APV-527, där mer än hälften av de planerade patienterna rekryterats. Datan visar en uppmuntrande säkerhets- och farmakokinetikprofil för ALG.APV-527, samt tidiga tecken på klinisk effekt hos kraftigt förbehandlade bröstcancerpatienter.
- Den 8 februari 2024 meddelar Alligator att Bolaget planerar omstrukturering för att fokusera resurser på sina viktigaste prioriteringar och stärka den långsiktiga konkurrenskraften.
- Den 29 januari 2024 meddelar Alligator att Bolaget erhållit positiva topline-resultat från OPTIMIZE-1, fas 2-studien med Bolagets nyckelkandidat mitazalimab i första linjens behandling av spridd bukspottkörtelcancer. Den öppna multicenter-studien utvärderade säkerheten och effekten av mitazalimab (CD40-agonist) i kombination med kemoterapin mFOLFIRINOX, hos patienter som inte tidigare behandlats med kemoterapi, och studien uppnådde sitt primära effektmått.
- Den 21 augusti 2023 meddelar Alligator att Bolaget erhåller sär läkemedelsklassificering från EMA för mitazalimab i bukspottkörtelcancer.
- Den 26 juni 2023 meddelar Alligator positiva effektdata från den andra interimanalysen från fas 2-studien OPTIMIZE-1 med mitazalimab i bukspottkörtelcancer.
- Den 18 maj 2023 meddelar Alligator att Bolaget erhållit sär läkemedelsklassificering från FDA för mitazalimab i bukspottkörtelcancer.
- Den 11 maj 2023 meddelar Alligator att Orion Corporation har valt ut huvudkandidater bland de antikroppar som tagits fram i det första utvecklingsprogrammet och därmed utnyttjar sin möjlighet att fortsätta utvecklingen av dessa molekyler inom Bolagets ingångna forskningspartnerskap och licensavtal. Alligator erhåller milstolpsbetalning efter nyttjandet av utvecklingsmöjligheten.

Kapitalanskaffningar

- Den 8 februari 2024 meddelar Alligator att styrelsen, villkorat av godkännande vid extra bolagsstämma den 14 mars 2024, beslutat att genomföra den förestående Företrädesemissionen om cirka 151 MSEK till en teckningskurs om 1,07 SEK per unit, motsvarande en teckningskurs om 1,07 SEK per aktie. Styrelsen beslutade även att föreslå att extra bolagsstämma den 14 mars 2024 bemyndigar styrelsen att besluta om Övertilldelningsemmissionen om cirka 100 MSEK. Sammantaget omfattas Företrädesemissionen av teckningsförbindelser uppgående till cirka 59,8 MSEK, motsvarande cirka 40 procent av Företrädesemissionen.
- Den 22 mars 2023 meddelar Alligator att styrelsen, villkorat av godkännande vid extra bolagsstämma den 24 april 2023, beslutat om att genomföra en företrädesemission av units om cirka 199 MSEK till en teckningskurs om 0,45 SEK per unit, motsvarande en teckningskurs om 0,45 SEK per aktie. Sammantaget omfattades företrädesemissionen av teckningsförbindelser och garantiåtaganden uppgående till totalt cirka 181 MSEK, motsvarande cirka 91 procent av företrädesemissionen.

RÅDGIVARE

Vator Securities är Sole Global Coordinator och bookrunner i samband med Emissionerna och Van Lanschot Kempen är finansiell rådgivare till Bolaget i samband med Emissionerna. Vator Securities är även emissionsinstitut avseende Emissionerna. Vator Securities och Van Lanschot Kempen erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Emissionerna.

Var och en av Vator Securities och Van Lanschot Kempen agerar exklusivt för Bolaget och ingen annan i samband med Emissionerna. Varken Vator Securities eller Van Lanschot Kempen kommer att betrakta någon annan person (oavsett om de är mottagare av detta Prospekt eller inte) som sin kund i förhållande till Emissionerna och kommer inte att vara ansvariga gentemot någon annan än Bolaget, och för att tillhandahålla det skydd som tillhandahålls dess kunder eller för att lämna rådgivning i samband med Emissionerna eller någon transaktion eller arrangemang som hänvisas till i detta Prospekt. Van Lanschot Kempen agerar enbart som finansiell rådgivare till Bolaget i samband med Emissionerna och agerar inte som bookrunner, placement agent, underwriter eller i någon annan egenskap och är inte och ska inte tolkas som en företrädare för Bolaget, någon investerare eller någon annan person i samband med Emissionerna.

Vator Securities, Van Lanschot Kempen och deras närstående bolag har bedrivit och kan komma att bedriva affärs- och investmentbank och finansiell rådgivning samt därmed sammanhängande verksamheter inom ramen för sin ordinarie verksamhet med Alligator, eller annan part som är närstående till eller konkurrerar med Alligator, för vilka de har erhållit, och kan komma att erhålla, ersättning.

Därutöver kan Vator Securities, Van Lanschot Kempen och/eller deras närstående bolag inom ramen för sin ordinarie affärsverksamhet inneha Bolagets värdepapper för investeringsändamål för egen räkning och för sina kunders räkning. Som ett resultat av detta kan dessa parter ha intressen som inte är i linje med varandra, eller som möjligen kan komma i konflikt med investerarnas intressen, alternativt Bolagets eller Koncernens intressen. Med anledning av detta är utbytet av information i allmänhet begränsat av sekretesskäl, genom interna procedurer och annars genom regler och förordningar. I samband med Emissionerna kan var och en av Vator Securities, Van Lanschot Kempen och deras respektive närstående bolag, agerande i egenskap av investerare för egen räkning, uppta Värdepapper i Emissionerna och kan i sådan egenskap behålla, köpa, teckna eller sälja sådana Värdepapper eller relaterade investeringar för egen räkning och erbjuda eller sälja sådana Värdepapper eller andra investeringar på annat sätt än i samband med Emissionerna. Följaktligen bör hänvisningar i detta Prospekt till Värdepapper som erbjuds eller placeras tolkas som att de inkluderar varje erbjudande eller placering av Värdepapper till någon av Vator Securities, Van Lanschot Kempen, eller något av deras respektive närstående bolag som agerar i sådan egenskap. Dessutom kan Vator Securities, Van

Lanschot Kempen eller något av deras respektive närstående bolag ingå finansieringsarrangemang (inklusive swappar) med investerare i samband med vilka Vator Securities, Van Lanschot Kempen eller något av deras respektive närstående bolag från tid till annan kan förvärva, inneha eller sälja värdepapper. Ingen av Vator Securities, Van Lanschot Kempen eller deras respektive dotterbolag har för avsikt att offentliggöra omfattningen av sådana investeringar eller transaktioner annat än vad som krävs i enlighet med juridiska eller regulatoriska skyldigheter. Som ett resultat av dessa transaktioner kan Vator Securities, Van Lanschot Kempen och deras respektive närstående bolag ha intressen som inte är i linje med, eller potentiellt kan komma i konflikt med, intressena hos (potentiella) innehavare av värdepapper, alternativt Bolagets eller Koncernens intressen.

Setterwalls Advokatbyrå AB är legal rådgivare till Bolaget i samband med Erbjudandet. Setterwalls Advokatbyrå AB erhåller ersättning för utförda tjänster enligt löpande räkning.

TRANSAKTIONSKOSTNADER

Bolagets kostnader hänförliga till Företrädesemissionen beräknas uppgå till cirka 10 MSEK. Sådana kostnader är framförallt hänförliga till ersättning till finansiella och legala rådgivare i anslutning till Företrädesemissionen och kostnader relaterade till marknadsföringsmaterial och andra presentationer. Eventuella kostnader för Övertilldelningsemmissionen, för det fall den utnyttjas, förväntas uppgå till cirka 6 MSEK.

PROSPEKTET

Detta Prospekt har godkänts av Finansinspektionen, som behörig myndighet enligt förordning (EU) 2017/1129. Finansinspektionen godkänner detta Prospektet enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i förordning (EU) 2017/1129. Detta godkännande ska inte betraktas som något slags stöd, varken för emittenten eller för kvaliteten på de värdepapper som avses i Prospektet. Investerare bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i dessa värdepapper. Prospektet har upprättats som ett förenklat prospekt i enlighet med artikel 14 i förordning (EU) 2017/1129.

Prospektet finns tillgängligt på Bolagets webbplats, www.alligatorbioscience.se.

HANDLINGAR INFÖRLIVADE GENOM HÄNVISNING

Följande räkenskaper införlivas i Prospektet genom hänvisning. Dokumenten som införlivas genom hänvisning finns tillgängliga i elektronisk form på Bolagets webbplats, www.alligatorbioscience.se.

- Bolagets reviderade årsredovisning för räkenskapsåret 2022, där hänvisning görs till Koncernens resultaträkning på sida 58, Koncernens rapport över totalresultat på sida 58, Koncernens rapport över finansiell ställning på sidorna 59–60, Koncernens rapport över förändringar i eget kapital på sida 61, Koncernens rapport över kassaflöden på sida 62, noter på sidorna 68–93, revisionsberättelsen på sidorna 94–97 samt finansiella definitioner på sidan 99 och härledning av nyckeltal på sida 44.
- Bolagets oreviderade bokslutskommuniké för räkenskapsåret 2023, där hänvisning görs till Koncernens resultaträkning på sida 12, Koncernens rapport över totalresultat på sida 12, Koncernens rapport över finansiell ställning på sidorna 13–14, Koncernens rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag på sida 15, Koncernens rapport över kassaflöden på sida 16, noter på sidorna 20–21 samt finansiella definitioner på sidan 22 och härledning av nyckeltal på sida 23.

HANDLINGAR TILLGÄNGLIGA FÖR INSPEKTION

Nedanstående handlingar finns under Prospektets giltighetstid tillgängliga i elektronisk form på Bolagets webbplats, www.alligatorbioscience.se.

- Bolagets bolagsordning.
- Bolagets registreringsbevis.
- Villkor för teckningsoptioner serie TO 9 i Alligator Bioscience AB.

ORDLISTA

Agonist	Substans som binder till en receptor och stimulerar receptorns aktivitet.
Antigen	Substans som framkallar en reaktion hos immunförsvaret, exempelvis bakterier eller virus.
Antigenicitet	Benägenhet att uppfattas som kroppsfrämmande av immunsystemet.
Antikropp	Proteiner som används av kroppens immunförsvär för att upptäcka och identifiera kroppsfrämmande ämnen.
Biomarkör	En mätbar eller kvantifierbar biologisk parameter, som tjänar som indikator för hälsorelaterade bedömningar.
Biosimilar	Ett läkemedel som liknar ett redan godkänt biologiskt referensläkemedel men som inte är identiskt.
Bioteknik	Forskning och utveckling av produkter som skapas genom att använda celler, proteiner eller andra aktiva biologiska produkter i tekniska tillämpningar.
Bispecifika antikroppar	Antikroppsbaseerade produkter som binder till två olika mål och på så vis får dubbla funktioner.
CAGR (Eng. Compound Annual Growth Rate)	Avser genomsnittlig avkastning/värdeökning per år, ett nyckeltal som används för att räkna ut den årliga avkastningen på viss investering.
Cancer	En sjukdom där celler delar sig okontrollerat och invaderar närliggande vävnad. Cancer kan också sprida sig (metastasera) till andra delar av kroppen genom blodomlopp och lymfsystem.
CEA (Eng. carcinoembryonic antigen)	Karcinoembryonalt antigen, ett serumglykoprotein som utsöndras i tarmepitelets glykokalyx. Det främsta användningsområdet är för övervakning av svaret på behandling vid tarmcancer.
Checkpoint-hämmare (Eng. checkpoint inhibitor)	Antikropp som har förmåga att bryta immunsystemets tolerans mot något som är farligt, till exempel en cancertumör. Blockerar immunhämmande signaler via en specifik receptor, som till exempel CTLA-4 eller PD-1.
CMC	<i>Eng.</i> Chemistry Manufacturing Control, de olika metoder som används för att bedöma läkemedelsproduktens fysikaliska och kemiska egenskaper och för att säkerställa deras kvalitet och konsistens under tillverkningen.
CRO (Eng. Clinical Research Organization)	Företag som är specialiserade på genomförande av kliniska prövningar.
Cytostatika	Behandling för att bota cancer, även benämnd kemoterapi eller cellgiftsbehandling.
DCR	<i>Eng.</i> Disease Control Rate, andel patienter vars sjukdom minskar eller förblir stabil en viss tidsperiod.
Delmålsbetalning	Även kallat milstolpsbetalning, ekonomisk ersättning som erhålls inom ramen för ett samarbets-/licensavtal när ett visst specificerat delmål i projektet uppnåtts.
Dendritcell	En typ av immuncell som upptäcker kroppsfrämmande ämnen. Dendritceller har en nyckelroll i sin förmåga att stimulera T-celler och därmed immunförsvaret.
Discovery	Denna forskningsfas innefattar vanligtvis framtagande och utvärdering av behandlingskoncept, utvärdering av olika tänkbara läkemedelskandidater samt tidiga effektstudier.
ECOG (Eng. Eastern Cooperative Oncology Group)-skala	Skala framtagen av Eastern Cooperative Oncology Group för att skatta patientens funktionsstatus på en skala från 0 till 4, där 0 innebär att patienten är fullt aktiv och 4 innebär att patienten är sängbunden och totalt hjälpberoende.
EMA (Eng. European Medicines Agency)	Den europeiska läkemedelsmyndigheten.
Farmakodynamik	Studien av vilken effekt ett läkemedel har på kroppen.
Farmakokinetik	Läran om läkemedels upptag och omsättning i kroppen.
Farmakologi	Läran om hur substanser interagerar med levande organismer för att åstadkomma en funktionsändring.
Fas (1, 2 och 3)	De olika stadierna för studier av ett läkemedel i människa. Se även "Klinisk studie". Fas 1 undersöker säkerhet i friska människor eller patienter, fas 2 undersöker effekt i patienter med aktuell sjukdom och fas 3 är en större studie som ska bekräfta tidigare uppnådda resultat. I utvecklingen av nya läkemedel där olika doser prövas och säkerheten utvärderas hos patienter med aktuell sjukdom görs ofta en uppdelning av fas 2 i 2a och 2b. I fas 2a testas olika doser av läkemedlet med fokus på läkemedlets omsättning i kroppen och säkerhet. I fas 2b adderas sedan studier av effekten av vald(a) dos(er).
FDA (Eng. Food and Drug Administration)	Den amerikanska läkemedelsmyndigheten.

FoU	Avser Forskning och Utveckling.
GMP (Eng. Good manufacturing practice)	God tillverkningssed, eller Good Manufacturing Practice, är ett övergripande kvalitetssäkringssystem som tillämpas vid produktion av läkemedel.
Immunmodulerande	Substanser som förstärker, stimulerar, aktiverar eller modulerar immunsystemet.
Immunonkologi	Begrepp för onkologi särskilt inriktad på behandling av cancersjukdomar genom aktivering av kroppens immunsystem.
Immunterapi	Ett sätt att förmå kroppens immunförsvar att angripa cancerceller så som immunförsvaret skyddar mot smittämnen.
Incidens	Mått på antal inträffade fall av en viss händelse, till exempel en sjukdom.
IND (Eng. Investigational New Drug)-ansökan	En ansökan till FDA om att utföra en klinisk studie med en läkemedelskandidat.
Klinisk studie	En undersökning i friska eller sjuka människor för att studera säkerhet och effekt av en läkemedelskandidat eller en behandlingsmetod.
Läkemedelskandidat	En viss bestämd substans som utses före eller under preklinisk fas. Läkemedelskandidaten är den substans som sedan prövas i människa i kliniska studier.
Makrofag	En typ av cell som ingår i det ospecifika immunförsvaret. Ordet betyder "storätare", och makrofager fungerar genom att äta upp främmande celler såsom bakterier.
Median Duration of Response (DoR)	Medianen av den tid som en tumör fortsätter att svara på behandling utan att cancer växer eller sprider sig.
Median Overall Survival (mOS)	Medianen av hur lång tid från antingen diagnosdatum eller påbörjad behandling av en sjukdom som hälften i en grupp patienter som diagnostiserats med sjukdomen fortfarande är i livet.
Median Progression Free Survival (PFS)	Medianen av hur lång tid under och efter behandlingen av en sjukdom som en patient lever med sjukdomen och symptomen inte blir värre.
Mitazalimab	Antikropp som binder CD40-receptorer och utvecklas för behandling av bukspottkörtelcancer av Alligator.
mPDAC	Metastaserad pankreas duktal adenocarcinom (Eng. Metastatic Pancreatic ductal adenocarcinoma).
NK-celler	NK-celler (Eng. Natural Killer) är en typ av lymfocyter som har förmågan att aktivera flera olika celler i immunförsvaret, bland annat makrofager.
Onkologi	Begrepp för det område inom medicin som rör diagnostik, prevention och behandling av tumörsjukdomar.
ORR (Eng. Overall Response Rate)	Avser övergripande svarsfrekvens, det vill säga andelen deltagare i en studie med fullständigt eller partiellt svar på behandling enligt svarsutvärderingskriterierna.
Patent	Ensamrätt till en uppfinning.
Preklinisk	Den del av läkemedelsutvecklingen som äger rum innan en läkemedelskandidat prövas på människor. Innefattar den sista optimeringen av vald läkemedelskandidat, tillverkning av kliniskt material och framtagning av ett datapaket tillräckligt för att lämna in ansökan om att få starta kliniska studier.
Proof of Mechanism	Avser de tidigaste stadierna av läkemedelsutveckling, ofta preklinisk, som innebär att säkerställa att ett läkemedel interagerar med den avsedda receptorn eller påverkar cellbiokemi i önskad riktning.
Receptor	Mottagare på cell som uppfattar kemiska signaler.
Response Evaluation Criteria in Solid Tumors (RECIST 1.1)	En uppsättning publicerade regler som definierar när tumörer hos patienter förbättras, förblir desamma eller försämras under behandling.
T-cell	En typ av vit blodkropp som är viktig för det specifika immunsvaret.
TAA	Tumörassocierade antigener, proteiner som uttrycks i vissa tumörtyper, men i låga nivåer eller inte alls i normal vävnad.
Topline-data	En sammanfattning av patientdemografisk data, data för det primära effektmåttet och säkerhetsdata som härrör från den oblindade, låsta kliniska provningsdatabasen.
Tumörriktad behandling	En behandlingsform som går ut på att selektivt angripa tumörer med minimal aktivering av hela immunsystemet och undvikande av effekt på annan vävnad, så att biverkningar hålls på en så låg nivå som möjligt.
USPTO	United States Patent and Trademark Office, amerikanska patentverket.
Verkningsmekanism	Den specifika biokemiska interaktionen genom vilken en läkemedelssubstans ger sin farmakologiska effekt.

ADRESSER

BOLAGET

Alligator Bioscience AB

Medicon Village
Scheelevägen 2
223 81 Lund
Tel: + 46 (0)46 540 82 00
www.alligatorbioscience.se

.....

SOLE GLOBAL COORDINATOR OCH BOOKRUNNER

Vator Securities AB

Kungsgatan 34, 7tr
111 35 Stockholm

.....

FINANSIELL RÅDGIVARE TILL BOLAGET

Van Lanschot Kempen N.V.

Beethovenstraat 300
1077 WZ Amsterdam, Nederländerna

.....

LEGAL RÅDGIVARE TILL BOLAGET

Setterwalls Advokatbyrå AB

Box 4501
203 20 Malmö

.....

BOLAGETS REVISOR

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB (PwC)

Torsgatan 21
113 97 Stockholm

.....