



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 12 februari 2025, eller
 - Senast den 7 februari 2025 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 2 december 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 13 januari 2025, samt upptagandet till handel av aktier, teckningsoptioner serie TO 12 och teckningsoptioner serie TO 13 på Nasdaq Stockholm (inklusive eventuella stamaktier, teckningsoptioner serie TO 12 och teckningsoptioner serie TO 13 som kan komma att utges som garantiersättning till emissionsgaranter i Företrädesemissionen samt de teckningsoptioner serie TO 12 och TO 13 som utges till Fenja Capital II A/S inom ramen för Bolagets lånefinansiering). 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 utträttar 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 utbudas eller försälas, direkt eller indirekt, i eller till USA eller till personer med hemvist där. Erbjudandet riktar sig inte heller i övrigt till personer i USA, Australien, Belarus, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Ryssland, 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. Anmälان 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 föreliggande 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 nogta utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Ingen person är behörig att lämna någon annan information eller göra några andra utlåtanden än de som finns i Prospektet, och om så ändå sker, ska sådan information eller sådana utlåtanden 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 häri är 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 Företrädesemissionen och Van Lanschot Kempen N.V. (**"Van Lanschot Kempen"**) är finansiell rådgivare till Bolaget i samband med Företrädesemissionen. Vator Securities är emissionsinstitut i samband med Företrädesemissionen. Var och en av Vator Securities och Van Lanschot Kempen agerar exklusivt för Bolaget och ingen annan i samband med Företrädesemissionen. 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 Företrädesemissionen 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 Företrädesemissionen eller någon transaktion eller arrangemang som hänvisas till i detta Prospekt. Van

Lanschot Kempen agerar enbart som finansiell rådgivare till Bolaget i samband med Företrädesemissionen 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 Företrädesemissionen. 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 utfästelser till någon presumtiv investerare 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 Erbjudandet, inklusive de fördelar och risker som är förknippade därmed.

Inga utfästelser 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 äsikterna i detta Prospekt, eller som införas i det genom hänvisning, och ingenting i detta Prospekt, eller som införas i det genom hänvisning, utgör, eller ska förlitas på som, ett löfte eller en utfästelse från någon av de Relevanta Personerna. Ingen av de Relevanta Personerna eller någon annan person, i någon av deras respektive kapaciteter i samband med Företrädesemissionen, 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, Företrädesemissionen eller Värdepapperna. Följaktligen fransäger 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 Värdepapper 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 i 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 interner letter till Alligator. Mottagare av detta Prospekt underdrätas 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. Inte 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 tusentals 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 2023, vilken upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (**"IFRS"**) såsom de antagits av EU, och Bolagets oreviderade bokslutskommuniké för räkenskapsåret 2024, vilken upprättats i enlighet

med IAS 34 Delårsrapportering och årsredovisningslagen (1995:1554), införas 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 inte 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 Värdepapper 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. Oaktat det föregående bör distributörer notera att priset på Värdepapper i Alligator kan sjunka och investerare kan förlora hela eller delar av sin investering, att Värdepapper i Alligator inte är förenade med någon garanti avseende avkastning eller kapitalskydd, och att en investering i Värdepapper 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 Värdepapper 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 eller förutsebar avkastning.

Målmarknadsbedömningen påverkar inte andra krav avseende kontraktuella, legala eller regulatoriska försäljningsrestriktioner med anledning av Företrädesemissionen. Målmarknadsbedömningen utgör, till undvikande av missförstånd, inte (a) en ändamålsenlighets- 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 Värdepapper i Alligator.

Varje distributör är ansvarig för att genomföra sin egen Målmarknadsbedömning avseende Värdepapper 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", "bedoms", "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 utfästelser 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 verksam, 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 utröna av information som offentliggjorts av tredje part, har inga sakförhållanden utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande. 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
Risikfaktorer	11
Inbjudan till teckning av units i Alligator	23
Bakgrund och motiv	25
Villkor och anvisningar	28
Marknadsöversikt	35
Verksamhetsbeskrivning	40
Utvald historisk finansiell information	55
Eget kapital, skuldsättning och annan finansiell information	59
Styrelse, ledande befattningshavare och revisor	62
Aktiekapital och ägarstruktur	67
Legala frågor och kompletterande information	74
Ordlista	83
Adresser	85

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 trettiosju (37) uniträtter och tio (10) uniträtter berättigar till teckning av en (1) unit bestående av stamaktier, teckningsoptioner serie TO 12 och teckningsoptioner serie TO 13.

Teckningskurs

0,10 SEK per unit.

Avstämningsdag för rätt till deltagande i

Företrädesemissionen

27 januari 2025.

Teckningsperiod

29 januari – 12 februari 2025.

Handel med uniträtter

29 januari – 7 februari 2025.

Handel med BTU

29 januari – 4 mars 2025.

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 12 februari 2025 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:	SE0023847975
ISIN-kod BTU:	SE0023847983
ISIN-kod TO 12:	SE0023847934
ISIN-kod TO 13:	SE0023847942
LEI-kod:	549300E15VI0MB7LXV19

Finansiell kalender

Årsredovisning 2024:	Mars 2025
Delårsrapport jan-mar 2025:	24 april 2025
Årsstämma 2025:	7 maj 2025

SAMMANFATTNING

INLEDNING OCH VARNINGAR

Värdepapperen	Prospektet har upprättats med anledning av inbjudan till teckning av units i Bolaget bestående av stamaktier (ISIN-kod SE0000767188), teckningsoptioner serie TO 12 (ISIN-kod SE0023847934) och teckningsoptioner serie TO 13 (ISIN-kod SE0023847942), samt upptagandet till handel av aktier, teckningsoptioner serie TO 12 och teckningsoptioner serie TO 13 på Nasdaq Stockholm (inklusive eventuella stamaktier, teckningsoptioner serie TO 12 och teckningsoptioner serie TO 13 som kan komma att utges som garantiersättning till emissionsgaranter i Företrädesemissionen samt de teckningsoptioner serie TO 12 och TO 13 som utges till Fenja Capital II A/S inom ramen för Bolagets lånefinansiering). 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	24 januari 2025
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. Investera 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?

Emittentens hemvist, juridiska form och lagstiftning

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 bioteknikbolag som utvecklar antikroppsbaseade läkemedel för cancerbehandling. Bolaget är specialiserat på utveckling av tumörriktade immunterapier, i synnerhet agonistiska mono- och bispecifika antikroppar. Vid immunterapi aktiveras patientens immunförsvar för att bota cancer. Termen tumörriktad innebär att läkemedlet administreras eller utformas så att den farmakologiska effekten lokaliseras till tumören. Detta resulterar i en fördelaktig effekt- och säkerhetsprofil. Bolaget utvecklar den kliniska läkemedelskandidaten mitazalimab (tidigare ADC-1013), vilket är en agonistisk, eller stimulerande, antikropp som riktar sig mot CD40, en receptor på immunsystemets dendritiska celler, vilka är de celler som upptäcker fiender som exempelvis cancerceller. Studien OPTIMIZE-1 är en öppen multicenterstudie som utvärderar den kliniska effekten av mitazalimab i kombination med kemoterapi (mFOLFIRINOX) hos patienter med metastaserande bukspottkörtelcancer i första linjen.

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 2024 och därefter av Bolaget kända förändringar.

Namn	Antal stamaktier*	Andel av kapital**	Andel av röster***
Koncentra Holding AB	249 948 629	32,87%	32,90%
Roxette Photo SA	64 899 291	8,53%	8,54%
Övriga aktieägare	444 860 154	58,50%	58,55%
Totalt	759 708 074	100%	100%

* Bolaget har även gett ut C-aktier, med en tiondels (1/10) röst vardera. Samtliga 779 169 C-aktier innehas av Bolaget.

** Andelen av kapital är baserad på det totala antalet aktier i Bolaget, inklusive ovan nämnda C-aktier.

*** Andelen av röster är baserad på det totala antalet röster i Bolaget.

Finansiell nyckel-
information för
emittenten

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 är inte direkt eller indirekt kontrollerat av någon enskild part eller flera parter i samförstånd.

Styrelse, ledande befattningshavare och revisor

Bolagets styrelse består av styrelseordförande Anders Ekblom, vice styrelseordförande Hans-Peter Ostler och de bolagsstämموالدا styrelseledamöterna Eva Sjökvist Saers, Staffan Encrantz och Denise Goode, samt Karin Nordblad (arbetstagarrepresentant), utsedd av arbetstagarorganisation.

Bolagets ledning består av Søren Bregenholt (verkställande direktör), Johan Giléus (Chief Financial Officer), Laura von Schantz (Chief Technology Officer) och Sumeet Ambarkhane (Chief Medical Officer).

Vid årsstämman 2024 omvaldes Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB till Bolagets revisor. Ola Bjärehäll är huvudansvarig revisor. Ola Bjärehäll är auktoriserad revisor och medlem i FAR, branschorganisationen för revisorer i Sverige.

Den reviderade finansiella informationen nedan för räkenskapsåret 2023 har hämtats från Alligators årsredovisning och koncernredovisning för räkenskapsåret 2023, 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 2024 har hämtats från Koncernens bokslutskommuniké för räkenskapsåret 2024, som har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering och årsredovisningslagen (1995:1554). Bokslutskommunikén har inte reviderats av Bolagets revisor.

Koncernens resultaträkning i sammandrag		Reviderad	Ej reviderad
TSEK		Jan-dec 2023	Jan-dec 2024
Summa rörelseintäkter		61 902	59 712
Rörelseresultat		-248 983	-229 141
Nettoresultat		-248 586	-233 890
Resultat per aktie, före utspädning (SEK)		-0,55	-0,32

Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag		Reviderad	Ej reviderad
TSEK		31 dec 2023	31 dec 2024
Totala tillgångar		118 450	104 338
Totalt eget kapital		11 855	-130 588

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag		Reviderad	Ej reviderad
TSEK		Jan-dec 2023	Jan-dec 2024
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-189 286	-212 426
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-2 459	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		161 561	211 272

Anmärkning från Bolagets revisor

I revisionsberättelsen avseende årsredovisningen för räkenskapsåret 2023 har Bolagets revisor lämnat följande kommentar under rubriken "Väsentlig osäkerhetsfaktor avseende antagandet om fortsatt drift": "Vi vill fästa uppmärksamheten på förvaltningsberättelsen i årsredovisningen där det framgår att ett arbete med fortsatt finansiering av verksamheten pågår, vilket innebär att det inte finns en säkerställd finansiering per avgivandet av denna årsredovisning. Detta förhållande tyder på att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor som kan leda till betydande tvivel om företagets förmåga att fortsätta verksamheten. Vi har inte modifierat vårt uttalande på grund av detta."

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.

Specifika
nyckelrisker för
emittenten

Risker relaterade till projektportfölj i utvecklingsfas

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. Med beaktande av Bolagets relativt begränsade projektportfölj kan det ha en väsentligt negativ inverkan på Alligators verksamhet och möjligheter att generera intäkter i framtiden om Bolagets 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 övriga läkemedelskandidater.

Risker relaterade till framtida intäkter och försäljning/utlicensiering av läkemedelskandidater

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, eller att en samarbetspartner väljer att avbryta samarbetet innan Bolaget fått fullt utbyte av samarbetet. 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, försvåras 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 VÄRDEPAPPEREN

Värdepapperens viktigaste egenskaper

Värdepapperstyp, kategori och ISIN

Företrädesemissionen avser emission av högst 2 810 919 873 units, bestående av stamaktier, teckningsoptioner serie TO 12 och teckningsoptioner serie TO 13. 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 till 608 389,7944 SEK fördelat på 759 708 074 stamaktier och 779 169 C-aktier, totalt 760 487 243 aktier, innebärandes ett kvotvärde per aktie om 0,0008 SEK. Samtliga aktier är fullt inbetalda. Genom Företrädesemissionen kan högst 28 109 198 730 stamaktier, högst 28 109 198 730 teckningsoptioner serie TO 12 och högst 14 054 599 365 teckningsoptioner serie TO 13 tillkomma.

Teckningsoptionerna av serie TO 12 har kortnamn ATORX TO 12 och ISIN-kod SE0023847934. En (1) teckningsoption serie TO 12 berättigar till teckning av en (1) ny stamaktie i Bolaget till ett lösenpris motsvarande sjuttio (70) procent av den volymvägda genomsnittskursen för Bolagets stamaktie på Nasdaq Stockholm under perioden från och med den 11 april 2025 till och med den 28 april 2025, dock lägst det högre av (i) aktiens kvotvärde och (ii) 0,01 SEK, och högst 125 procent av teckningskursen per stamaktie i Företrädesemissionen. Teckning av stamaktier med stöd av teckningsoptioner serie TO 12 sker under perioden från och med den 5 maj 2025 till och med den 19 maj 2025.

Teckningsoptionerna av serie TO 13 har kortnamn ATORX TO 13 och ISIN-kod SE0023847942. En (1) teckningsoption serie TO 13 berättigar till teckning av en (1) ny stamaktie i Bolaget till ett lösenpris motsvarande sjuttio (70) procent av den volymvägda genomsnittskursen för Bolagets stamaktie på Nasdaq Stockholm under perioden från och med den 14 augusti 2025 till och med den 27 augusti 2025, dock lägst det högre av (i) aktiens kvotvärde och (ii) 0,01 SEK, och högst 125 procent av teckningskursen per stamaktie i Företrädesemissionen. Teckning av stamaktier med stöd av teckningsoptioner serie TO 13 sker under perioden från och med den 1 september 2025 till och med den 15 september 2025.

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

Rättigheter som sammanhänger med värdepapperen

Varje stamaktie berättigar till en (1) röst och varje C-aktie berättigar till en tiondel (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 lottnings. 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 och garantiåtaganden

Bolaget har i samband med Företrädesemissionen erhållit teckningsförbindelser samt ingått avtal om garantiåtaganden. Lämnade teckningsförbindelser och ingångna garantiåtaganden är 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

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 volatilt 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, kriget i Ukraina samt ökat inflationstryck och tidigare räntehöjningar medfört högre volatilitet på världens aktiemarknader och även skapat relativt stora fluktuationer i aktiekursen för Bolagets aktie under perioden före Prospektets offentliggörande. En fortsatt volatil aktiemarknad kan komma att ha en negativ inverkan på investerarens 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.

NYCKELINFORMATION OM FÖRETRÄDESEMISSIONEN

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

Allmänt

Alligators styrelse beslutade den 2 december 2024, under förutsättning av bolagsstämmans efterföljande godkännande, att genomföra en emission av units med företrädesrätt för Alligators aktieägare. Vid extra bolagsstämma i Bolaget den 13 januari 2025 beslutades att godkänna styrelsens beslut. Företrädesemissionen omfattar högst 2 810 919 873 units, bestående av stamaktier, teckningsoptioner serie TO 12 och teckningsoptioner serie TO 13.

Uniträtter

Bolagets aktieägare har företrädesrätt att teckna units i Företrädesemissionen i förhållande till det antal stamaktier de äger på avstämningsdagen den 27 januari 2025. För varje befintlig stamaktie erhålls trettiosju (37) uniträtter. Tio (10) uniträtter ger rätt att teckna en (1) unit i Alligator. Varje unit består av tio (10) stamaktier, tio (10) teckningsoptioner serie TO 12 och fem (5) teckningsoptioner serie TO 13. 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 0,10 SEK per unit, vilket motsvarar en teckningskurs om 0,01 SEK per stamaktie. Teckningsoptionerna utges vederlagsfritt. Courtage utgår ej.

Teckningsperiod

Anmälan om teckning av units genom utnyttjande av uniträtter ska ske under perioden från och med den 29 januari 2025 till och med den 12 februari 2025 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 från och med den 29 januari 2025 till och med den 7 februari 2025.

Handel med BTU

Handel med BTU kommer att ske på Nasdaq Stockholm från och med den 29 januari 2025 till och med den 4 mars 2025.

Teckningsoptioner

De teckningsoptioner som ges ut i Företrädesemissionen utges vederlagsfritt och avses tas upp till handel på Nasdaq Stockholm.

En (1) teckningsoption serie TO 12 berättigar innehavaren rätt att teckna en (1) ny stamaktie i Bolaget till ett lösenpris motsvarande sjuttio (70) procent av den volymvägda genomsnittskursen för Bolagets stamaktie på Nasdaq Stockholm under perioden från och med den 11 april 2025 till och med den 28 april 2025, dock lägst det högre av (i) aktiens kvotvärde och (ii) 0,01 SEK, och högst 125 procent av teckningskursen per stamaktie i Företrädesemissionen. Teckning av stamaktier med stöd av teckningsoptioner serie TO 12 sker under perioden från och med den 5 maj 2025 till och med den 19 maj 2025.

En (1) teckningsoption serie TO 13 berättigar innehavaren rätt att teckna en (1) ny stamaktie i Bolaget till ett lösenpris motsvarande sjuttio (70) procent av den volymvägda genomsnittskursen för Bolagets stamaktie på Nasdaq Stockholm under perioden från och med den 14 augusti 2025 till och med den 27 augusti 2025, dock lägst det högre av (i) aktiens kvotvärde och (ii) 0,01 SEK, och högst 125 procent av teckningskursen per stamaktie i Företrädesemissionen. Teckning av stamaktier med stöd av teckningsoptioner serie TO 13 sker under perioden från och med den 1 september 2025 till och med den 15 september 2025.

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; 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; och i tredje hand till de som har lämnat emissionsgarantier avseende teckning av units, i proportion till sådana garantiåtaganden. I den mån tilldelning i något led enligt ovan inte kan ske pro rata ska tilldelning ske genom lottning.

Utspädning till följd av Företrädesemissionen

Vid full teckning i Företrädesemissionen kommer aktiekapitalet att öka med högst 22 487 358,9840 SEK till 23 095 748,7784 SEK genom utgivande av högst 28 109 198 730 nya stamaktier, vilket resulterar i att det totala antalet utestående aktier i Bolaget ökar från 760 487 243 till 28 869 685 973, varav 28 868 906 804 är stamaktier och 779 169 är C-aktier. Aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen kommer, under förutsättning att Företrädesemissionen fulltecknas, att få sin ägarandel av stamaktier utspädd med cirka 97,4 procent, men har möjlighet att ekonomiskt kompensera sig för denna utspädning genom att sälja sina uniträtter. Vid full teckning i Företrädesemissionen samt fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner serie TO 12 och TO 13 som emitteras i Företrädesemissionen kommer aktiekapitalet att öka med ytterligare högst 33 731 038,4760 SEK till 56 826 787,2544 SEK genom utgivande av högst 42 163 798 095 nya stamaktier, vilket resulterar i att det totala antalet utestående aktier i Bolaget ökar ytterligare från 28 869 685 973 till 71 033 484 068, varav 71 032 704 899 är stamaktier och 779 169 är C-aktier, vilket motsvarar en ytterligare utspädning av stamaktier om cirka 59,4 procent. Den totala utspädningen, vid full teckning i

Företrädesemissionen samt fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner serie TO 12 och TO 13, uppgår därmed till högst cirka 98,9 procent av det totala antalet stamaktier i Bolaget efter Företrädesemissionen. Om samtliga garantier väljer att erhålla ersättning i form av units och senare nyttjar samtliga teckningsoptioner som erhållits genom vederlagsunits, medför ersättningen en utspädning för befintliga aktieägare motsvarande cirka 13,1 procent, baserat på antalet stamaktier i Bolaget vid full teckning i Företrädesemissionen.

Bolaget har inom ramen för dess lånefinansiering med Fenja Capital II A/S ("**Fenja Capital**") åtagit sig att vederlagsfritt emittera teckningsoptioner serie TO 12 och TO 13 till Fenja Capital (med samma villkor som de teckningsoptioner som emitteras i Företrädesemissionen) för det fall del av lånet från Fenja Capital fortfarande är utestående efter genomförandet av Företrädesemissionen. Högst 4 500 000 000 teckningsoptioner serie TO 12 och högst 2 250 000 000 teckningsoptioner serie TO 13 kan komma att utges till Fenja Capital. För det fall samtliga teckningsoptioner serie TO 12 och TO 13 som kan komma att utges till Fenja Capital utnyttjas för teckning av stamaktier kommer högst 6 750 000 000 nya stamaktier att utges, vilket resulterar i en utspädning om cirka 19,0 procent baserat på antalet stamaktier i Bolaget vid full teckning i Företrädesemissionen.

Kostnader för Erbjudandet

Kostnaderna för Företrädesemissionen beräknas vid full teckning uppgå till cirka 33 MSEK och består huvudsakligen av kostnader för emissionsgarantier samt ersättning till finansiella och legala rådgivare i anslutning till Företrädesemissionen och kostnader relaterade till marknadsföringsmaterial och andra presentationer.

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 281 MSEK, före avdrag för kostnader relaterade till Företrädesemissionen, vilka vid full teckning beräknas uppgå till cirka 33 MSEK.

Motiv och användning av emissionslikviden

Alligator har under 2024 offentliggjort data som bekräftar nyttan med mitazalimab i kombination med mFOLFIRINOX. Bolaget förväntar sig att offentliggöra 24-månadersdata under första kvartalet 2025 tillsammans med slutsatserna från ett antal planerade interaktioner med den amerikanska läkemedelsmyndigheten FDA. Härtill meddelade Bolaget den 2 december 2024 sina planer att skärpa fokus på mitazalimab och implementera en omstrukturering för att förstärka den långsiktiga värdeskapande förmågan. Alligator kommer framöver att fokusera på projekt i senare utvecklingsfaser, där en arbetsstyrka på cirka 15 heltidsanställda täcker Bolagets operationella behov. Därutöver kommer Alligator fortsatt att kunna utföra mindre omfattande forskningsaktiviteter, huvudsakligen kopplade till mitazalimab, genom interna och externa resurser.

I juni 2024 ingick Alligator ett finansieringsavtal med Fenja Capital enligt vilket Fenja Capital lämnat lån med ett sammanlagt nominellt belopp om 68 MSEK och vidare även tecknat konvertibler med ett sammanlagt nominellt belopp om 12 MSEK, med syftet att ge Alligator finansiell och strategisk flexibilitet. I samband med Företrädesemissionen har Alligator omförhandlat den utestående finansieringen från Fenja Capital och överenskommit om återbetalning av hela det utestående nominella beloppet under konvertiblerna samt partiell återbetalning av det utestående nominella beloppet under lånen.

Givet det kapitalbehov som Bolagets framtida utvecklings- och kommersialiseringsplaner ger upphov till bedömer Bolaget att dess befintliga rörelsekapital inte är tillräckligt för att täcka Bolagets kapitalbehov för de kommande tolv månaderna. För att säkerställa en fortsatt framgångsrik utveckling i enlighet med Bolagets reviderade affärsplan och strategi har Bolaget därför beslutat att genomföra Företrädesemissionen.

Vid full teckning i Företrädesemissionen kommer Bolaget initialt att tillföras cirka 281 MSEK före emissionskostnader. Kostnaderna relaterade till Företrädesemissionen beräknas vid full teckning uppgå till högst cirka 33 MSEK, varav cirka 15 MSEK är hänförligt till garantiersättning (förutsatt att samtliga garantier väljer att erhålla ersättningen kontant). Den förväntade nettolikviden från Företrädesemissionen beräknas således uppgå till cirka 248 MSEK. Den förväntade nettolikviden från Företrädesemissionen avses disponeras med cirka 57 MSEK (cirka 23 procent) för återbetalning av bryggelån, inklusive därtill upplupen ränta, varefter resterande belopp avses disponeras för följande ändamål angivna i prioritetsordning och med ungefärlig andel angiven inom parentes:

1. Återbetalning av utestående konvertibler, inklusive upplupen ränta, motsvarande cirka 13 MSEK till Fenja Capital genom kvittning och/eller kontant betalning (cirka 5 procent).
2. Återbetalning av del av utestående lån, inklusive upplupen ränta, motsvarande högst cirka 28 MSEK till Fenja Capital genom kvittning och/eller kontant betalning (högst cirka 11 procent).¹
3. Stöd för utvecklingen av mitazalimab mot fas 3 och arbete med att säkra ett partnerskap för mitazalimab, inklusive förberedande kommersialiseringsaktiviteter (cirka 27 procent).
4. Allmänna företagsändamål och omstruktureringsskostnader (cirka 16 procent).
5. Återbetalning av återstående del av utestående lån motsvarande högst cirka 45 MSEK till Fenja Capital genom kvittning och/eller kontant betalning (högst cirka 18 procent).²

¹ Beloppet avser den obligatoriska återbetalningen som Bolaget överenskommit med Fenja Capital om att återbetala i samband med Företrädesemissionen. Härtill kommer Bolaget att återbetala ett högre belopp av det utestående lånet i det fall teckningen i Företrädesemissionen överstiger den garanterade nivån om 140 MSEK.

² Beloppet är beroende av teckningsgraden i Företrädesemissionen. För det fall teckningen i Företrädesemissionen överstiger den garanterade nivån om 140 MSEK ska Bolaget använda ett belopp motsvarande 47 procent av den del av likviden som överstiger 140 MSEK till återbetalning av den återstående delen av det utestående lånet från Fenja Capital.

För det fall Företrädesemissionen fulltecknas och samtliga teckningsoptioner serie TO 12 som utges i Erbjudandet utnyttjas för teckning av stamaktier under maj 2025 och då teckningskursen som lägst uppgår till 0,01 SEK och högst 0,0125 SEK kommer Bolaget att tillföras ytterligare cirka 281 – 351 MSEK före avdrag för emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till cirka 5 – 6 MSEK. Den ytterligare nettolikviden avses att användas som stöd för utvecklingen av mitazalimab mot fas 3 och arbete med att säkra ett partnerskap för mitazalimab, inklusive förberedande kommersialiseringsaktiviteter. För det fall del av lånet från Fenja Capital fortfarande är utestående efter genomförandet av Företrädesemissionen kommer 50 procent av den del av likviden från utnyttjandet av teckningsoptionerna serie TO 12 som överstiger 10 MSEK att användas för återbetalning av lånet.

För det fall Företrädesemissionen fulltecknas och samtliga teckningsoptioner serie TO 13 som utges i Erbjudandet utnyttjas för teckning av stamaktier under september 2025 och då teckningskursen som lägst uppgår till 0,01 SEK och högst 0,0125 SEK kommer Bolaget att tillföras ytterligare cirka 141 – 176 MSEK före avdrag för emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till cirka 2 – 3 MSEK. Den ytterligare nettolikviden avses att användas som stöd för utvecklingen av mitazalimab mot fas 3 och arbete med att säkra ett partnerskap för mitazalimab, inklusive förberedande kommersialiseringsaktiviteter. För det fall del av lånet från Fenja Capital fortfarande är utestående efter genomförandet av Företrädesemissionen och utnyttjandet av teckningsoptioner serie TO 12 enligt ovan kommer 50 procent av likviden från utnyttjandet av teckningsoptionerna serie TO 13 att användas för återbetalning av lånet.

Om Företrädesemissionen, trots utställda teckningsförbindelser och garantiåtaganden, 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 och garantiåtaganden

I samband med Erbjudandet har Alligator erhållit teckningsförbindelser från ett antal befintliga aktieägare, bland annat Roxette Photo SA, samt Bolagets styrelseordförande, Anders Ekblom, och VD, Søren Bregenholt, om totalt cirka 16 MSEK, motsvarande cirka 6 procent av Företrädesemissionen. Ingen ersättning utgår för lämnade teckningsförbindelser. Därutöver har Bolaget ingått avtal om garantiåtaganden med ett antal externa investerare om totalt cirka 124 MSEK, motsvarande cirka 44 procent av Företrädesemissionen. Sammantaget omfattas Erbjudandet därmed av teckningsförbindelser och garantiåtaganden om upp till cirka 140 MSEK, motsvarande cirka 50 procent av Företrädesemissionen. Lämnade teckningsförbindelser och ingångna garantiåtaganden är inte säkerställda via förhandstransaktion, bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang och det finns därmed en risk att Erbjudandet inte tecknas i planerad grad, med verkan att Bolaget skulle tillföras mindre kapital än beräknat för att finansiera verksamheten.

Väsentliga intressen och intressekonflikter

Vator Securities är Sole Global Coordinator och bookrunner i samband med Erbjudandet och Van Lanschot Kempen är finansiell rådgivare till Bolaget i samband med Erbjudandet. Vator Securities är emissionsinstitut i samband med Erbjudandet. Vator Securities och Van Lanschot Kempen erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Erbjudandet. 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 Erbjudandet. Setterwalls Advokatbyrå AB erhåller ersättning för utförda tjänster enligt löpande räkning.

Alligator har erhållit teckningsförbindelser från ett antal befintliga aktieägare samt ingått avtal om garantiåtaganden med ett antal externa investerare. Totalt uppgår ingångna teckningsförbindelser och garantiåtaganden till cirka 140 MSEK, motsvarande cirka 50 procent av Erbjudandet.

Utöver ovanstående parter intresse av att Erbjudandet 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 Erbjudandet.

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 en läkemedelskandidat som befinner sig i sen klinisk fas och tre läkemedelskandidater som är föremål för utveckling i samarbete med partners. Samtliga 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, och för läkemedelskandidaten ALG.APV-527, som utvecklas tillsammans med Aptevo Therapeutics Inc., har Bolaget slutfört rekryteringen i en multicenter-fas 1-studie i USA. Därutöver har Alligator det vilande prekliniska programmet ATOR-4066. 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 Inc. avseende antikroppar ur ALLIGATOR-GOLD® samt, via dotterbolaget Atlas Therapeutics AB, ingått avtal med det sydkoreanska bolaget AbClon Inc. för utlicensiering av projektet HLX22/AC101 till det kinesiska bolaget Shanghai Henlius Biotech Inc., som ansvarar för att finansiera och bedriva den kliniska utvecklingen av HLX22/AC101 som befinner sig i klinisk fas 3. Alligator har rätt till 35 procent av intäkterna som AbClon Inc. erhåller från utlicensieringen till Shanghai Henlius Biotech Inc.

I början av december 2024 meddelade Alligator en planerad omstrukturering för att skärpa fokus på läkemedelskandidaten mitazalimab. Bolagets övriga läkemedelskandidater och utvecklingsprojekt kommer löpande att utvärderas strategiskt. Med beaktande av Bolagets relativt begränsade projektportfölj kan det ha en väsentligt negativ inverkan på Alligators verksamhet och möjligheter att generera intäkter i framtiden om läkemedelskandidaten mitazalimab eller någon annan av Bolagets 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 övriga läkemedelskandidater. 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, realiserats är hög. För det fall riskerna realiserats 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. 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 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. Som ytterligare exempel förvärvade Bolagets samarbetspartner Orion Corporation i november 2024 samtliga framtida finansiella åtaganden mot Alligator kopplade till två bispecifika antikroppar som

framtagits inom bolagens forskningssamarbete. Alligator kommer därmed inte att erhålla ytterligare milstolpsbetalningar eller försäljningsroyalties inom ramen för forskningssamarbetet. Enligt det tidigare avtalet hade Alligator, utöver försäljningsroyalties, rätt till milstolpsbetalningar på upp till 313 MEUR, baserade på utveckling, godkännande och försäljning. Framtida försäljningsintäkter eller royalties från eventuell framtida försäljning av en kommersialiserad läkemedelskandidat kan visa sig 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, realiseras för samtliga projekt är medelhög. För det fall riskerna realiseras 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 per dagen för Prospektet 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 Inc. samt, via dotterbolaget Atlas Therapeutics AB, avtal med AbClon Inc. om utlicensiering av HLX22/AC101 till det kinesiska bolaget Shanghai Henlius Biotech Inc. Bolaget har även inlett ett samarbete med den USA-baserade kontraktstillverkaren ThermoFisher med vilken Bolaget har avslutat utvecklingen av en process som lämpar sig för klinisk utveckling av mitazalimab i fas 3 och kommersiell leverans. 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, realiseras är medelhög. För det fall riskerna realiseras 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 en omstrukturering av Bolaget för att fokusera resurser på sina viktigaste prioriteringar och stärka den långsiktiga konkurrenskraften. Därtill meddelade Bolaget i början av december 2024 ytterligare en omstrukturering för att skärpa fokus på läkemedelskandidaten mitazalimab samt förstärka den långsiktiga värdeskapande förmågan. 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 medelhög. 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 målmolekyler som Alligator i olika cancerindikationer. Per dagen för Prospektet finns det ett 60-tal godkända läkemedelsprodukter på marknaden för immunonkologi och ett flertal läkemedels- och bioteknikföretag som är verksamma inom forskning och utveckling av läkemedel för immunterapi av cancer. Bland dessa ingår flera stora och väldefinierade läkemedelsbolag. Konkurrenter, inklusive de ovan beskrivna, kan ha större finansiella resurser än Alligator och dess samarbetspartners vilket kan ge dem fördelar inom exempelvis forskning och utveckling, kontakter med tillståndsmyndigheter, marknadsföring och produktlansering. 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 erhållt 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, realiseras är låg. För det fall riskerna realiseras 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, realiseras är låg. För det fall riskerna realiseras 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, likt de omstruktureringar som kommunicerades i februari 2024 samt i början av december 2024, 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 2024 uppgick till preliminärt 1 779 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 per dagen för Prospektet huvudsakligen av ersättningar som erhålls i enlighet med avtal med AbClon Inc. avseende utlicensiering av HLX22/AC101 till Shanghai Henlius Biotech Inc. och licensavtal med Biotheus Inc. 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 2024 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 2024 med cirka +/- 4 524 TSEK, +/- 3 350 TSEK respektive +/- 888 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 OCH GARANTIÅTAGANDEN

I samband med Erbjudandet har Alligator erhållit teckningsförbindelser från ett antal befintliga aktieägare, bland annat Roxette Photo SA, samt Bolagets styrelseordförande, Anders Ekblom, och VD, Søren Bregenholt, om totalt cirka 16 MSEK, motsvarande cirka 6 procent av Företrädesemissionen. Därutöver har Bolaget ingått avtal om garantiåtaganden med ett antal externa investerare, bestående av en toppgaranti och ett antal bottengarantier, om totalt cirka 124 MSEK, motsvarande cirka 44 procent av Företrädesemissionen. Sammantaget omfattas Erbjudandet därmed av teckningsförbindelser och garantiåtaganden om upp till cirka 140 MSEK, motsvarande cirka 50 procent av Företrädesemissionen. Lämnade teckningsförbindelser och ingångna garantiåtaganden är 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. Det finns vidare en risk att någon av de emissionsgaranter som lämnat garantiåtaganden för att säkerställa Företrädesemissionen kan komma att överskrida tio procent av rösterna i Alligator efter Företrädesemissionen. Emissionsgaranternas fullgörande av sådan garanti kan i det fallet bli föremål för anmälan enligt lagen (2023:560) om granskning av utländska direktinvesteringar, enligt vilken vissa investeringar i företag med skyddsvärd verksamhet behöver anmälas till Inspektionen för strategiska produkter ("ISP"). Om fullgörandet av någon av emissionsgaranternas garantiåtaganden visar sig vara anmälningspliktiga finns det en risk att anmälan av transaktionen inte lämnas utan åtgärd eller godkänns av ISP, vilket kan leda till att garanten inte kan fullgöra sitt garantiåtagande i tid eller över huvud taget. Om garantiåtagandena inte fullgörs i tid kan det inverka negativt på Bolagets rörelsekapital, vilket kan ha en negativ inverkan på Bolagets finansiella ställning och Bolagets möjligheter att bedriva verksamheten enligt plan. Det finns även en risk att utebliven finansiering genom fullgörande av teckningsförbindelser och garantiåtaganden resulterar i att Bolagets försätts i rekonstruktion eller i värsta fall konkurs.

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 97,4 procent i förhållande till antalet utestående aktier per dagen för Prospektet (exklusive utspädningen från de teckningsoptioner som utges inom ramen för Företrädesemissionen). 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 volatilt. Därutöver har omsättningen i Bolagets aktie vid vissa perioder varit låg. Under den tolv månadersperiod som avslutades den 31 december 2024 har i genomsnitt cirka 2 900 000 aktier omsatts per dag i Alligator med en genomsnittlig daglig omsättning om cirka 2,7 MSEK. Under motsvarande period har Bolagets aktie haft en högsta stängningskurs om 1,468 SEK och en lägsta stängningskurs om 0,225 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, kriget i Ukraina samt ökat inflationstryck och tidigare räntehöjningar medfört högre volatilitet på världens aktiemarknader och även skapat relativt stora fluktuationer i aktiekursen för Bolagets aktie under perioden 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 tio (10) stamaktier, tio (10) teckningsoptioner serie TO 12 och fem (5) teckningsoptioner serie TO 13. 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 baserat på den prissättningsmekanism som anges närmare i villkoren i Prospektet. 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 32,87 procent respektive 32,90 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 bolagsstämma. 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 aktieägars aktieinnehav och utdelning kan påverkas negativt. Vidare kan skattelagstiftningen i såväl Sverige som i aktieägens 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 eller Företrädesemissionen enligt Securities Act eller tillämpliga registreringskrav i någon annan jurisdiktion än Sverige.

INBJUDAN TILL TECKNING AV UNITS I ALLIGATOR

Extra bolagsstämma i Alligator godkände den 13 januari 2025 styrelsens beslut från den 2 december 2024 om att genomföra en emission av units med företrädesrätt för Bolagets aktieägare. Företrädesemissionen omfattar högst 2 810 919 873 units, bestående av stamaktier, teckningsoptioner serie TO 12 och teckningsoptioner serie TO 13, till en teckningskurs om 0,10 SEK per unit, motsvarande en teckningskurs om 0,01 SEK per stamaktie. Vid full teckning i Företrädesemissionen erhåller Bolaget ett initialt kapitaltillskott om cirka 281 MSEK före emissionskostnader.

Bolagets aktieägare har företrädesrätt att teckna units i Företrädesemissionen i förhållande till det antal stamaktier de äger på avstämningsdagen den 27 januari 2025. För varje befintlig stamaktie erhålls trettiosju (37) uniträtter. Tio (10) uniträtter ger rätt att teckna en (1) unit i Alligator. Varje unit består av tio (10) stamaktier, tio (10) teckningsoptioner serie TO 12 och fem (5) teckningsoptioner serie TO 13. 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; 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; och i tredje hand till de som har lämnat emissionsgarantier avseende teckning av units, i proportion till sådana garantiåtaganden. 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 29 januari 2025 till och med den 12 februari 2025 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 0,10 SEK per unit, motsvarande en teckningskurs om 0,01 SEK per stamaktie, vilket innebär att Företrädesemissionen, om den fulltecknas, initialt tillför Alligator cirka 281 MSEK före emissionskostnader.

Vid full teckning i Företrädesemissionen kommer aktiekapitalet att öka med högst 22 487 358,9840 SEK till 23 095 748,7784 SEK genom utgivande av högst 28 109 198 730 nya stamaktier, vilket resulterar i att det totala antalet utestående aktier i Bolaget ökar från 760 487 243 till 28 869 685 973, varav 28 868 906 804 är stamaktier och 779 169 är C-aktier. Aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen kommer, under förutsättning att Företrädesemissionen fulltecknas, att få sin ägarandel av stamaktier utspädd med cirka 97,4 procent, men har möjlighet att ekonomiskt kompensera sig för denna utspädning genom att sälja sina uniträtter. Vid full teckning i Företrädesemissionen samt fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner serie TO 12 och TO 13 som emitteras i Företrädesemissionen kommer aktiekapitalet att öka med ytterligare högst 33 731 038,4760 SEK till 56 826 787,2544 SEK genom utgivande av högst 42 163 798 095 nya stamaktier, vilket resulterar i att det totala antalet utestående aktier i Bolaget ökar ytterligare från 28 869 685 973 till 71 032 484 068, varav 71 032 704 899 är stamaktier och 779 169 är C-aktier, vilket motsvarar en ytterligare utspädning av stamaktier om cirka 59,4 procent. Den totala utspädningen, vid full teckning i Företrädesemissionen samt fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner serie TO 12 och TO 13, uppgår därmed till högst cirka 98,9 procent av det totala antalet stamaktier i Bolaget efter Företrädesemissionen. Om samtliga garanter väljer att erhålla ersättning i form av units och senare nyttjar samtliga teckningsoptioner som erhållits genom vederlagsunits, medför ersättningen en utspädning för befintliga aktieägare motsvarande cirka 13,1 procent, baserat på antalet stamaktier i Bolaget vid full teckning i Företrädesemissionen.

Bolaget har inom ramen för dess lånefinansiering med Fenja Capital II A/S ("**Fenja Capital**") åtagit sig att vederlagsfritt emittera teckningsoptioner serie TO 12 och TO 13 till Fenja Capital (med samma villkor som de teckningsoptioner som emitteras i Företrädesemissionen) för det fall del av lånet

från Fenja Capital fortfarande är utestående efter genomförandet av Företrädesemissionen. För ytterligare information om lånefinansieringen, se avsnitt "*Legala frågor och kompletterande information – Väsentliga avtal – Låneavtal med Fenja Capital*". Högst 4 500 000 000 teckningsoptioner serie TO 12 och högst 2 250 000 000 teckningsoptioner serie TO 13 kan komma att utges till Fenja Capital. För det fall samtliga teckningsoptioner serie TO 12 och TO 13 som kan komma att utges till Fenja Capital utnyttjas för teckning av stamaktier kommer högst 6 750 000 000 nya stamaktier att utges, vilket resulterar i en utspädning om cirka 19,0 procent baserat på antalet stamaktier i Bolaget vid full teckning i Företrädesemissionen.

I samband med Erbjudandet har Alligator erhållit teckningsförbindelser från ett antal befintliga aktieägare, bland annat Roxette Photo SA, samt Bolagets styrelseordförande, Anders Ekblom, och VD, Søren Bregenholt, uppgående till totalt cirka 16 MSEK, motsvarande cirka 6 procent av Företrädesemissionen. Därutöver har Bolaget ingått avtal om garantiåtaganden med ett antal externa investerare uppgående till cirka 124 MSEK, motsvarande cirka 44 procent av Företrädesemissionen. Sammantaget omfattas Erbjudandet därmed av teckningsförbindelser och garantiåtaganden uppgående till cirka 140 MSEK, motsvarande cirka 50 procent av Företrädesemissionen. Lämnade teckningsförbindelser och ingångna garantiåtaganden är 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 "*Risikfaktorer – Ej säkerställda teckningsförbindelser och garantiåtaganden*".

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

Lund den 24 januari 2025

Alligator Bioscience AB (publ)

Styrelsen

BAKGRUND OCH MOTIV

Alligator är ett forskningsbaserat bioteknikbolag som utvecklar antikroppsbaseade läkemedel för cancerbehandling. Bolaget är specialiserat på utveckling av tumörriktade immunterapier, i synnerhet agonistiska mono- och bispecifika antikroppar. Vid immunterapi aktiveras patientens immunförsvar för att bota cancer. Termen tumörriktad innebär att läkemedlet administreras eller utformas så att den farmakologiska effekten lokaliseras till tumören. Detta resulterar i en fördelaktig effekt- och säkerhetsprofil.

Den kliniska läkemedelskandidaten mitazalimab (tidigare ADC-1013) är en agonistisk, eller stimulerande, antikropp som riktar sig mot CD40, en receptor på immunsystemets dendritiska celler, vilka är de celler som upptäcker fiender som exempelvis cancerceller. I prekliniska experimentella modeller har mitazalimab visat sig framkalla ett kraftfullt tumörriktat immunsvär och ge långvarig tumörimmunitet. Dessutom har prekliniska data visat hur mitazalimab kan användas mot flera olika typer av cancer. Studien OPTIMIZE-1 är en öppen multicenterstudie som utvärderar den kliniska effekten av mitazalimab i kombination med kemoterapi (mFOLFIRINOX) hos patienter med metastaserande bukspottkörtelcancer i första linjen. Studien inleddes under tredje kvartalet 2021 och den 29 januari 2024 offentliggjordes top line-data som visade att studien uppfyllde det primära effektmåttet. Den 26 juni 2024 tillkännagav Bolaget 18-månadersdata som visade en objektiv svarsfrekvens på 42,4 procent, en medianöverlevnad på 14,9 månader och en överlevnadsgrad vid 18 månader på 36,2 procent, nästan dubbelt så hög som de 18,6 procent som tidigare rapporterats för FOLFIRINOX. Sammantaget bekräftar dessa data nyttan med mitazalimab i kombination med mFOLFIRINOX. Den 24 oktober 2024 meddelade Bolaget att 16 patienter fortfarande var med i studien och att minst sex patienter hade varit med i studien i mer än två år, vilket ytterligare stärker argumenten för mitazalimab. Bolaget förväntar sig att offentliggöra 24-månadersdata under första kvartalet 2025 tillsammans med slutsatserna från ett antal planerade interaktioner med den amerikanska läkemedelsmyndigheten FDA.

Alligator meddelade den 2 december 2024 sina planer att skärpa fokus på mitazalimab och implementera en omstrukturering för att förstärka den långsiktiga värdeskapande förmågan, vilket bedöms potentiellt kunna innebära en minskning av den nuvarande arbetsstyrkan med cirka 70 procent, främst inom enheterna Discovery och Non-Clinical. Omstruktureringen förväntas resultera i årliga besparingar på åtminstone 65 MSEK när den är genomförd. Alligator kommer framöver att fokusera på projekt i senare utvecklingsfaser, där en arbetsstyrka på cirka 15 heltidsanställda täcker Bolagets operationella behov. Därutöver kommer Alligator fortsatt att kunna utföra mindre omfattande forskningsaktiviteter, huvudsakligen kopplade till mitazalimab, genom interna och externa resurser.

I juni 2024 ingick Alligator ett finansieringsavtal med Fenja Capital enligt vilket Fenja Capital lämnat lån med ett sammanlagt nominellt belopp om 68 MSEK och vidare även tecknat konvertibler med ett sammanlagt nominellt belopp om 12 MSEK, med syftet att ge Alligator finansiell och strategisk flexibilitet. I samband med Företrädesemissionen har Alligator omförhandlat den utestående finansieringen från Fenja Capital och överenskommit om återbetalning av hela det utestående nominella beloppet under konvertiblerna samt partiell återbetalning av det utestående nominella beloppet under lånen. För mer information om lånefinansieringen, se avsnitt "*Legala frågor och kompletterande information – Väsentliga avtal – Låneavtal med Fenja Capital*".

Givet det kapitalbehov som Bolagets framtida utvecklings- och kommersialiseringsplaner ger upphov till bedömer Bolaget att dess befintliga rörelsekapital inte är tillräckligt för att täcka Bolagets kapitalbehov för de kommande tolv månaderna. För att säkerställa en fortsatt framgångsrik utveckling i enlighet med Bolagets reviderade affärsplan och strategi har Bolaget därför beslutat att genomföra Företrädesemissionen.

EMISSIONSLIKVIDENS ANVÄNDNING

Vid full teckning i Företrädesemissionen kommer Bolaget initialt att tillföras cirka 281 MSEK före emissionskostnader. Kostnaderna relaterade till Företrädesemissionen beräknas vid full teckning uppgå till högst cirka 33 MSEK, varav cirka 15 MSEK är hänförligt till garantiersättning (förutsatt att samtliga garanter väljer att erhålla ersättningen kontant). Den förväntade nettolikviden från Företrädesemissionen beräknas således uppgå till cirka 248 MSEK. Den förväntade nettolikviden från Företrädesemissionen avses disponeras med cirka 57 MSEK (cirka 23 procent) för återbetalning av bryggglån, inklusive därtill upplupen ränta, varefter resterande belopp avses disponeras för följande ändamål angivna i prioritetsordning och med ungefärlig andel angiven inom parentes:

1. Återbetalning av utestående konvertibler, inklusive upplupen ränta, motsvarande cirka 13 MSEK till Fenja Capital genom kvittning och/eller kontant betalning (cirka 5 procent).
2. Återbetalning av del av utestående lån, inklusive upplupen ränta, motsvarande högst cirka 28 MSEK till Fenja Capital genom kvittning och/eller kontant betalning (högst cirka 11 procent).³
3. Stöd för utvecklingen av mitazalimab mot fas 3 och arbete med att säkra ett partnerskap för mitazalimab, inklusive förberedande kommersialiseringsaktiviteter (cirka 27 procent).
4. Allmänna företagsändamål och omstruktureringskostnader (cirka 16 procent).
5. Återbetalning av återstående del av utestående lån motsvarande högst cirka 45 MSEK till Fenja Capital genom kvittning och/eller kontant betalning (högst cirka 18 procent).⁴

För det fall Företrädesemissionen fulltecknas och samtliga teckningsoptioner serie TO 12 som utges i Erbjudandet utnyttjas för teckning av stamaktier under maj 2025 och då teckningskursen som lägst uppgår till 0,01 SEK och högst 0,0125 SEK kommer Bolaget att tillföras ytterligare cirka 281 – 351 MSEK före avdrag för emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till cirka 5 – 6 MSEK. Den ytterligare nettolikviden avses att användas som stöd för utvecklingen av mitazalimab mot fas 3 och arbete med att säkra ett partnerskap för mitazalimab, inklusive förberedande kommersialiseringsaktiviteter. För det fall del av lånet från Fenja Capital fortfarande är utestående efter genomförandet av Företrädesemissionen kommer 50 procent av den del av likviden från utnyttjandet av teckningsoptionerna serie TO 12 som överstiger 10 MSEK att användas för återbetalning av lånet.

För det fall Företrädesemissionen fulltecknas och samtliga teckningsoptioner serie TO 13 som utges i Erbjudandet utnyttjas för teckning av stamaktier under september 2025 och då teckningskursen som lägst uppgår till 0,01 SEK och högst 0,0125 SEK kommer Bolaget att tillföras ytterligare cirka 141 – 176 MSEK före avdrag för emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till cirka 2 – 3 MSEK. Den ytterligare nettolikviden avses att användas som stöd för utvecklingen av mitazalimab mot fas 3 och arbete med att säkra ett partnerskap för mitazalimab, inklusive förberedande kommersialiseringsaktiviteter. För det fall del av lånet från Fenja Capital fortfarande är utestående efter genomförandet av Företrädesemissionen och utnyttjandet av teckningsoptioner serie TO 12 enligt ovan kommer 50 procent av likviden från utnyttjandet av teckningsoptionerna serie TO 13 att användas för återbetalning av lånet.

³ Beloppet avser den obligatoriska återbetalningen som Bolaget överenskommit med Fenja Capital om att återbeta i samband med Företrädesemissionen. Härtill kommer Bolaget att återbeta ett högre belopp av det utestående lånet i det fall teckningen i Företrädesemissionen överstiger den garanterade nivån om 140 MSEK. För mer information om lånefinansieringen, se avsnitt "Legala frågor och kompletterande information – Väsentliga avtal – Låneavtal med Fenja Capital".

⁴ Beloppet är beroende av teckningsgraden i Företrädesemissionen. För det fall teckningen i Företrädesemissionen överstiger den garanterade nivån om 140 MSEK ska Bolaget använda ett belopp motsvarande 47 procent av den del av likviden som överstiger 140 MSEK till återbetalning av den återstående delen av det utestående lånet från Fenja Capital. För mer information om lånefinansieringen, se avsnitt "Legala frågor och kompletterande information – Väsentliga avtal – Låneavtal med Fenja Capital".

Om Företrädesemissionen, trots utställda teckningsförbindelser och garantiåtaganden, 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 24 januari 2025

Alligator Bioscience AB (publ)

Styrelsen

VILLKOR OCH ANVISNINGAR

ERBJUDANDET

Företrädesemissionen genomförs genom utgivande av units. Totalt omfattar Erbjudandet högst 2 810 919 873 units. För varje stamaktie i Alligator som innehas på avstämningsdagen erhålls trettiosju (37) uniträtter. Tio (10) uniträtter berättigar till teckning av en (1) unit. Varje unit består av tio (10) stamaktier, tio (10) teckningsoptioner serie TO 12 och fem (5) teckningsoptioner serie TO 13. 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 281 MSEK före emissionskostnader och potentiellt ytterligare emissionslikvid i maj 2025, i samband med utnyttjande av teckningsoptioner serie TO 12, och i september 2025, i samband med utnyttjande av teckningsoptioner serie TO 13.

AVSTÄMNINGSDAG

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden AB för rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 27 januari 2025. Sista dag för handel i Alligators aktie med rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 23 januari 2025. Första dag för handel i Alligators aktie utan rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 24 januari 2025.

TECKNINGSKURS

Teckningskursen är 0,10 SEK per unit, vilket motsvarar en teckningskurs om 0,01 SEK per stamaktie. Teckningsoptionerna utges vederlagsfritt. Courtage utgår ej.

TECKNINGSPERIOD

Teckning av units i Företrädesemissionen ska ske under tiden från och med den 29 januari 2025 till och med den 12 februari 2025. 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 12 februari 2025 eller säljas senast den 7 februari 2025.

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 12 februari 2025.

TECKNINGSOPTIONER

Teckningsoptioner serie TO 12 som ges ut i Företrädesemissionen utges vederlagsfritt och ger innehavaren rätt att under perioden 5 maj 2025 – 19 maj 2025 teckna nya stamaktier i Bolaget. En (1) teckningsoption serie TO 12 berättigar till teckning av en (1) ny stamaktie i Bolaget till ett lösenpris motsvarande sjuttio (70) procent av den volymvägda genomsnittskursen för Bolagets stamaktie på Nasdaq Stockholm under perioden från och med den 11 april 2025 till och med den 28 april 2025, dock lägst det högre av (i) aktiens kvotvärde och (ii) 0,01 SEK, och högst 125 procent av teckningskursen per stamaktie i Företrädesemissionen. Teckningsoptioner serie TO 12 har ISIN-kod SE0023847934. 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.

Teckningsoptioner serie TO 13 som ges ut i Företrädesemissionen utges vederlagsfritt och ger innehavaren rätt att under perioden 1 september 2025 – 15 september 2025 teckna nya stamaktier i Bolaget. En (1) teckningsoption serie TO 13 berättigar till teckning av en (1) ny stamaktie i Bolaget till ett lösenpris motsvarande sjuttio (70) procent av den volymvägda genomsnittskursen för Bolagets stamaktie på Nasdaq Stockholm under perioden från och med den 14 augusti 2025 till och med den 27 augusti 2025, dock lägst det högre av (i) aktiens kvotvärde och (ii) 0,01 SEK, och högst 125 procent av teckningskursen per stamaktie i Företrädesemissionen. Teckningsoptioner serie TO 13 har ISIN-kod SE0023847942. 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 27 januari 2025 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 trettiosju (37) uniträtter. Tio (10) uniträtter berättigar till teckning av en (1) unit.

HANDEL MED UNITRÄTTER

Handel med uniträtter, med ticker ATORX UR och ISIN-kod SE0023847975, avses äga rum på Nasdaq Stockholm under perioden från och med den 29 januari 2025 till och med den 7 februari 2025. 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 29 januari 2025 – 12 februari 2025. Observera att uniträtter som inte utnyttjas blir ogiltiga efter teckningstidens utgång och förlorar därmed sitt värde. Outnyttjade uniträtter kommer att avregistreras från respektive aktieägars 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 12 februari 2025 eller säljas senast den 7 februari 2025. 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 27 januari 2025 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 12 februari 2025. Teckning genom betalning ska göras antingen med den, med emissionsredovisningen utsända, förtryckta inbetalningsavin eller med den inbetalningsavi som är fogad till den särskilda anmälningssedeln 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 CET den 12 februari 2025. 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 29 januari 2025 till och med den 12 februari 2025. 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 CET den 12 februari 2025. 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.

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; 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; och i tredje hand till de som har lämnat emissionsgarantier avseende teckning av units, i proportion till sådana garantiåtaganden. 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.

TILLDELNING 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, 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 SE0023847983, avses äga rum på Nasdaq Stockholm från och med den 29 januari 2025 till och med den 4 mars 2025.

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 12 eller TO 13 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 interimssaktier i Bolagets aktiebok.

LEVERANS AV UNITS, AKTIER OCH TECKNINGSOPTIONER

Så snart Företrädesemissionen registrerats vid Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring vecka 9, 2025, 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 10, 2025. 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 (inklusive eventuella stamaktier, teckningsoptioner serie TO 12 och teckningsoptioner serie TO 13 som kan komma att utges som garantiersättning till emissionsgaranter i Företrädesemissionen samt de teckningsoptioner serie TO 12 och TO 13 som utges till Fenja Capital inom ramen för Bolagets lånefinansiering) 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 10, 2025.

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 kommer aktiekapitalet att öka med högst 22 487 358,9840 SEK till 23 095 748,7784 SEK genom utgivande av högst 28 109 198 730 nya stamaktier, vilket resulterar i att det totala antalet utestående aktier i Bolaget ökar från 760 487 243 till 28 869 685 973, varav 28 868 906 804 är stamaktier och 779 169 är C-aktier. Aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen kommer, under förutsättning att Företrädesemissionen fulltecknas, att få sin ägarandel av stamaktier utspädd med cirka 97,4 procent, men har möjlighet att ekonomiskt kompensera sig för denna utspädning genom att sälja sina uniträtter. Vid full teckning i Företrädesemissionen samt fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner serie TO 12 och TO 13 som emitteras i Företrädesemissionen kommer aktiekapitalet att öka med ytterligare högst 33 731 038,4760 SEK till 56 826 787,2544 SEK genom utgivande av högst 42 163 798 095 nya stamaktier, vilket resulterar i att det totala antalet utestående aktier i Bolaget ökar ytterligare från 28 869 685 973 till 71 033 484 068, varav 71 032 704 899 är stamaktier och 779 169 är C-aktier, vilket motsvarar en ytterligare utspädning av stamaktier om cirka 59,4 procent. Den totala utspädningen, vid full teckning i Företrädesemissionen samt fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner serie TO 12 och TO 13, uppgår därmed till högst cirka 98,9 procent av det totala antalet stamaktier i Bolaget efter Företrädesemissionen. Om samtliga garanter väljer att erhålla ersättning i form av units och senare nyttjar samtliga teckningsoptioner som erhållits genom vederlagsunits, medför ersättningen en utspädning för befintliga aktieägare motsvarande cirka 13,1 procent, baserat på antalet stamaktier i Bolaget vid full teckning i Företrädesemissionen.

Bolaget har inom ramen för dess lånefinansiering med Fenja Capital åtagit sig att vederlagsfritt emittera teckningsoptioner serie TO 12 och TO 13 till Fenja Capital (med samma villkor som de teckningsoptioner som emitteras i Företrädesemissionen) för det fall del av lånet från Fenja Capital fortfarande är utestående efter genomförandet av Företrädesemissionen. För ytterligare information om lånefinansieringen, se avsnitt "*Legala frågor och kompletterande information – Väsentliga avtal – Låneavtal med Fenja Capital*". Högst 4 500 000 000 teckningsoptioner serie TO 12 och högst 2 250 000 000 teckningsoptioner serie TO 13 kan komma att utges till Fenja Capital. För det fall samtliga teckningsoptioner serie TO 12 och TO 13 som kan komma att utges till Fenja Capital utnyttjas för teckning av stamaktier kommer högst 6 750 000 000 nya stamaktier att utges, vilket resulterar i en utspädning om cirka 19,0 procent baserat på antalet stamaktier i Bolaget vid full teckning i Företrädesemissionen.

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 12 februari 2025. 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 verksamt. 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 här.

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 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.⁵ Varje år diagnostiseras 18 miljoner människor med cancer globalt,⁶ och år 2020 dog 10 miljoner människor av cancer, världen runt.⁷ Denna siffra förväntas öka till 21,6 miljoner år 2025, vilket motsvarar en tillväxt om 20 procent.⁸ Nära 40 procent av alla män och kvinnor kommer någon gång under sin livstid att diagnostiseras med cancer, baserat på data från 2016-2018,⁹ vilket innebär ett mycket stort behov av avancerad cancervård.

En anledning till att antalet cancerfall ökar är den ökade livslängden. En annan är att diagnostiken har förbättrats. Detta leder till att fler cancerfall upptäcks, allt oftare i ett tidigt skede, vilket förbättrar möjligheterna att framgångsrikt behandla cancer. 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.¹⁰

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.

⁵ IARC International Agency for Research on Cancer (IARC), World Cancer Report: Cancer Research for Cancer Prevention 2020.

⁶ World Cancer Research Fund, World Cancer report 2018.

⁷ IARC International Agency for Research on Cancer (IARC), [Cancer Today \(iarc.fr\)](https://cancerjournal.net/), GLOBOCAN 2020.

⁸ IARC International Agency for Research on Cancer (IARC), Cancer tomorrow 2020.

⁹ NIH National Cancer Institute, US. The Surveillance, Epidemiology, and End Results (SEER) Program.

¹⁰ IARC International Agency for Research on Cancer (IARC), [Cancer Today \(iarc.fr\)](https://cancerjournal.net/), GLOBOCAN 2020.

MARKNADEN FÖR ONKOLOGI

Ökningen i antalet cancerfall avspeglas i de höga samhällskostnaderna för behandling av cancer. År 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.¹¹ Under de kommande åren förväntas en rad nya innovativa behandlingsmetoder 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.¹²

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 sammanlagda försäljningsintäkter om omkring 88 miljarder USD år 2027.¹³

En säregenskap för marknaden för biologiska läkemedel är att det inte finns samma nivå av 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 den konkurrerande 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.¹⁴ 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 tre 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.¹⁵

FOLFIRINOX, en kombination av fyra medel, ger en medianöverlevnad på 11,1 månader med cirka 31 procent av patienterna som svarar på behandlingen.¹⁶ Användningen av FOLFIRINOX begränsas av dess toxicitetsprofil, och kombinationen används endast till patienter med bukspottkörtelcancer med bäst fysisk status (ECOG-poäng).

¹¹ Oncology Market Size, Share, Growth, Trends, Report 2022-2030 (precedenceresearch.com), <https://www.precedenceresearch.com/oncology-market>; Oncology Market Size USD 447.3 Billion by 2028 <https://www.vantagemarketresearch.com/industry-report/oncology-market-1883>.

¹² Informationen är hämtad från databasen GlobalData (Pharma Intelligence Center - Drug Sales), september 2021.

¹³ Informationen är hämtad från databasen GlobalData (Pharma Intelligence Center - Drug Sales), maj 2022.

¹⁴ 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>.

¹⁵ N Engl J Med 2013; 369:1691-1703; DOI: 10.1056/NEJMoa1304369.

¹⁶ N Engl J Med 2011; 364:1817-1825; DOI: 10.1056/NEJMoa1011923.

NALIRIFOX är en FOLFIRINOX-liknande behandling, också den en kombination av fyra medel, med en liknande medianöverlevnad på 11,1 månader, med cirka 41,8 procent av patienterna som svarar på behandling. I NAPOLI-3, en randomiserad fas 3-studie som jämförde NALIRIFOX med Gemcitabine + nab-paclitaxel, rapporterades en överlevnadsfördel om cirka två månader.¹⁷ Denna förbättring resulterade i ett FDA-godkännande för första linjens behandling av spridd bukspottkörtelcancer i februari 2024.¹⁸

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.

Den kliniska tillämpningen och den totala överlevnaden för Gemcitabine + nab-paclitaxel, FOLFIRINOX- och NALIRIFOX- baserade regimer bekräftades nyligen i oberoende studier.^{19, 20}

Baserat på dialoger med ledande läkare och opinionsbildare (Eng. key opinion leaders, KOL) är Bolagets bedömning att dessa 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.

Bolagets bedömning, med tillämpning av en genomsnittlig prisbild för immunonkologiska läkemedel, är att mitazalimabs toppförsäljning beräknas 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, samt bolag som utvecklar läkemedel för behandling av spridd bukspottkörtelcancer. Det finns också flera bioteknikföretag som utvecklar immunterapier mot samma mål molekyler 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 olika terapier, 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 antikroppsläkemedel mycket väl lämpade för kombinationsbehandlingar.

¹⁷ Lancet. 2023 Oct 7;402(10409):1272-1281; DOI: [10.1016/S0140-6736\(23\)01366-1](https://doi.org/10.1016/S0140-6736(23)01366-1).

¹⁸ <https://www.fda.gov/drugs/resources-information-approved-drugs/fda-approves-irinotecan-liposome-first-line-treatment-metastatic-pancreatic-adenocarcinoma>, November 2024.

¹⁹ Adv Ther. 2022 Dec;39(12):5433-5452; DOI: 10.1007/s12325-022-02317-9.

²⁰ JAMA Netw Open. 2024 Jan 2;7(1):e2350756; DOI: 10.1001/jamanetworkopen.2023.50756.

- *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 royaltys 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 skyddsnäten 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 utvecklas nya läkemedelskandidater med hjälp av olika typer av teknologiplattformar. Fasen omfattar även framtagande och utvärdering av behandlingskoncept, utvärdering av olika tänkbara läkemedelskandidater samt tidiga effektstudier. Kandidaterna 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. Sådana studier kan både drivas internt och tillsammans med externa samarbetspartners, beroende på ett bolags kapacitet. Parallellt med de prekliniska aktiviteterna pågår fortsatta tidiga 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, upp till 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. Alligator har två dotterbolag: Atlas Therapeutics AB och A Bioscience Incentive AB. Koncernens operativa verksamhet bedrivs i moderbolaget.

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 – Alligator grundades i Lund.
- 2008 – Strategiskt beslut togs om att inrikta verksamheten mot immunonkologi.
- 2012 – Bolaget beslutade att inrikta verksamheten på både mono- och bispecifika antikroppar.
- 2015 – Ett exklusivt licensavtal med Janssen Biotech, Inc. ingicks för vidareutveckling och kommersialisering av mitazalimab. En fas 1-studie påbörjades med mitazalimab i cancerpatienter.
- 2016 – Alligator noterades på Nasdaq Stockholm, första dag för handel var den 23 november 2016.
- 2017 – Positiva fas 1-data för CD40-antikroppen mitazalimab presenterades.
- 2019 – Positiva säkerhetsdata från en andra fas 1-studie med mitazalimab presenterades. Samma år återfick Alligator de globala rättigheterna till mitazalimab från Janssen Biotech, Inc.
- 2021 – OPTIMIZE-1 inleddes, en fas 2-studie med mitazalimab i spridd bukspottkörtelcancer.
- 2022 – Utvärderingen av säkerhetsdata från doseskaleringskohorten för OPTIMIZE-1 avslutades under första kvartalet och 900 µg/kg mitazalimab valdes som fas 2-dos. Under fjärde kvartalet tillkännagav Shanghai Henlius Biotech Inc. att man erhållit kinesiskt IND-godkännande för en andra fas 2-studie av HLX22/AC101.
- 2023 – Bolaget publicerade positiva interimdata från OPTIMIZE-1 i januari, och en andra positiv interimanalys tillkännagavs i juni. I april godkände FDA Bolagets IND-ansökan för en fas 2-studie av mitazalimab i urinblåsecancer. I april meddelade Alligator därutöver att OPTIMIZE-1-studien hade rekryterats fullt ut. Mitzalimab beviljades sär-läkemedelsstatus i USA och EU, i maj respektive augusti.
- 2024 – Bolaget meddelade positiva topline-data från OPTIMIZE-1 i januari och i juni rapporterades enligt Bolaget oöverträffade överlevnadsdata från en andra avläsning vid 18 månaders uppföljning. I december meddelade Bolaget ett stärkt fokus på mitazalimab och ett besparingsprogram för att förstärka den långsiktiga värdeskapande förmågan.

- 2025 – Bolaget meddelade i januari ett positivt utfall från regulatoriska dialoger gällande tillverkningsaktiviteter för produktion av mitazalimab för utveckling i fas 3. Feedbacken bekräftade Bolagets tillverkningsstrategi och minskade därmed väsentligt programmets regulatoriska risk.

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 genom 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. Avslutande klinisk utveckling i fas 3 samt marknadsföring och försäljning förutses primärt utföras av Bolagets samarbetspartners.

DISCOVERY-STRATEGI OCH TEKNOLOGIPLATTFORM

Alligator har utvecklat tumörriktade immunterapier med fokus på aktiva terapier som ger en långvarig tumorspecifik immunitet. Teknologierna ligger till grund för samtliga läkemedelskandidater i Bolaget per dagen för Prospektet. Bolagets teknologier och know-how ger också ytterligare värdeskapande möjligheter genom potentiella samarbets- och licensavtal med tredje part.

STRATEGI FÖR PREKLINISK UTVECKLING

De prekliniska studierna som genomförts i Bolaget har utvärderat antikropparnas säkerhet och toxicitet samt ökat Bolagets förståelse av verkningsmekanismen 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, och något som Bolaget överlåter till externa aktörer vid behov av ytterligare aktiviteter.

TILLVERKNING

Alligator överlåter produktionen av material för kliniska prövningar till s.k. Contract Development and Manufacturing Organizations (CDMO), ett tillvägagångssätt som möjliggör för Bolaget att nyttja specialiserad expertis och avancerad teknologi, och säkerställer både effektiva och högkvalitativa utvecklingsprocesser.

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, främst i preklinisk eller klinisk fas, alternativt vidareutveckling genom samarbete.

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 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 cancertumören 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.

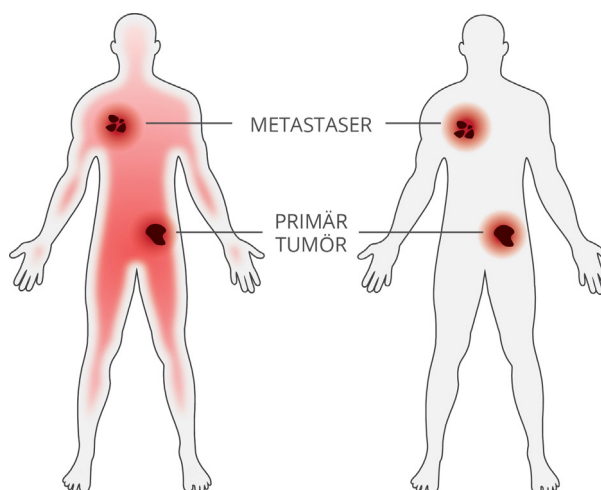
En lyckosam immunonkologisk behandling innebär också att det uppstår en vaccinationslik effekt, vilket förhindrar den specifika formen av cancer att komma tillbaka.

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 – genom klinisk fas 2 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, i kombination med royaltybetalningar baserat på intäkter som genereras efter en produktansättning. Bolagets bedömning är att denna strategi minskar den övergripande risken i Bolagets utvecklingsportfölj och möjliggör vidareutveckling av Bolagets läkemedelskandidater.



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

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 canceren. 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 bindingsprofil, 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.

Utöver mitazalimab utvecklar Alligator en uppföljningskandidat, den bispecifika CD40-antikroppen ATOR-4066. Förutom CD40 är läkemedlet inriktat på CEA (Eng. cardio 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.

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 Cardio embryonic 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.

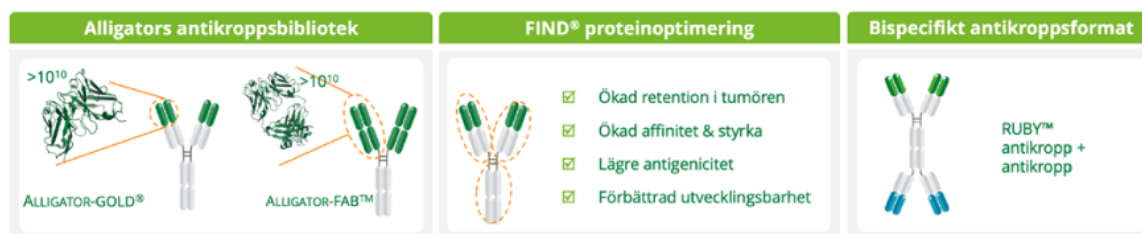
ÖVRIGA MÅLMOLEKYLER I PORTFÖLJEN

Läkemedelskandidaten HLX22/AC101 är riktad mot målmolekylen HER2. HER2 är överuttryckt i flera tumörtyper; cirka 13 procent av alla bröstcancerpatienter²¹ och cirka 15-30 procent av magcancerpatienter²² överuttrycker HER2. HER2-positiv innebär ett överuttryck av 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.²³ 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 läkemedelskandidater är baserade på Bolagets patenterade teknologiplattformar inklusive FIND® (proteinoptimerings-teknologi), ALLIGATOR-GOLD® och ALLIGATOR-FAB™ (antikroppsbibliotek) samt och det bispecifika antikropsformatet som kallas RUBY™.²⁴

TEKNOLOGIPLATTFORM



²¹ Årsrapport 2016. Nationellt kvalitetsregister för bröstcancer (NKBC) 2017-08-29.

²² HER2 in Gastric Cancer; ESMO Biomarker Factsheet (<https://oncologypro.esmo.org/education-library/factsheets-on-biomarkers/her2-in-gastric-cancer>).

²³ J Clin Oncol. 2010 Jan 1;28(1):92-8. DOI: 10.1200/JCO.2008.19.9844.

²⁴ Nyesiga, B., Levin, M., Säll, A., Rosén, A., Jansson, K., Fritzell, S., ... von Schantz, L. (2024). RUBY® – a tetravalent (2+2) bispecific antibody format with excellent functionality and IgG-like stability, pharmacology and developability properties. mAbs, 16(1). <https://doi.org/10.1080/19420862.2024.2330113>.

ALLIGATORS PROJEKTPORTFÖLJ

INTRODUKTION

Alligator har en läkemedelskandidat i sen klinisk fas; mitazalimab (tidigare ADC-1013) som befinner sig i klinisk fas 2. ATOR-4066, den bispecifika uppföljaren till mitazalimab, har nått preklinisk utveckling. Därutöver har Bolaget läkemedelskandidater som är föremål för utveckling i samarbete med partners. ALG.APV-527 utvecklas i partnerskap med Aptevo Therapeutics Inc. och befinner sig i klinisk fas 1. HLX22/AC101, som utvecklas av Shanghai Henlius Biotech Inc. i Kina, utvärderas för närvarande i två kliniska studier i fas 2 och fas 3. Alligator har del i framtida intäkter för HLX22/AC101.

	KANDIDAT	MÅLMOLEKYL	INDIKATION	PREKLINIK	KLINISK FAS 1	KLINISK FAS 2	KLINISK FAS 3
INTERNA PROGRAM	Mitazalimab	CD40	Solida metastaserade tumörer, initialt bukspottkörtelcancer				
	ATOR-4066 Neo-X-Prime™	CD40, CEACAM5	Solida metastaserade tumörer				
	ALG.APV-527 Aptevo Therapeutics	41BB, 5T4	Solida metastaserade tumörer				
PARTNER-PROGRAM	HLX22/AC101 Utlicensierat till Shanghai Henlius	HER2	Magcancer				

Framtida behandling mot cancer kommer sannolikt att involvera flera olika läkemedel i kombination. De kombinationsbehandlingar som hittills använts har dock inte bara ökat den kliniska effekten, utan även inneburit en ökad risk att utveckla svåra immunrelaterade biverkningar. Alligators koncept med utveckling av tumörriktade antikroppar som aktiverar tumör-infiltrerande immunceller, men inte andra immunceller i kroppen, fokuserar både på effekt och säkerhet, och erbjuder en möjlighet att lösa denna risk. Den tolererbara säkerhetsprofilen gör att detta innovativa tillvägagångssätt kan erbjuda nya och mer effektiva kombinationsbehandlingar utan en förhöjd risk för allvarliga biverkningar.

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. Positiva topline-data från studien offentliggjordes i slutet på januari 2024. I juni 2024 offentliggjordes, enligt Bolaget, oöverträffade överlevnadsdata från en andra avläsning vid 18 månaders uppföljning.
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. Studien, som drivs i USA, inleddes i februari 2023 och rekryterades fullt ut under 2024. Topline-data från studien offentliggjordes under fjärde kvartalet 2024.
HLX22/AC101 – Drivs i samarbete med Shanghai Henlius Biotech Inc.	I dagsläget utvecklas HLX22/AC101 av Shanghai Henlius Biotech Inc. genom deras avtal med AbClon Inc. Alligator har via sitt dotterbolag Atlas Therapeutics AB en andel i HLX22/AC101. HLX22/AC101 befinner sig i klinisk fas 2- och fas 3-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. Kandidaten 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.²⁵

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.²⁶ Dessa data bekräftades och utökades i en studie som beskriver de farmakodynamiska förändringarna genom att analysera gentranskription i immunceller från patienter efter administrering av mitazalimab.²⁷ Tillsammans validerar biomarkördata mitazalimabs verkningsmekanism; aktiveringen av immunsystem i cancerpatienter.

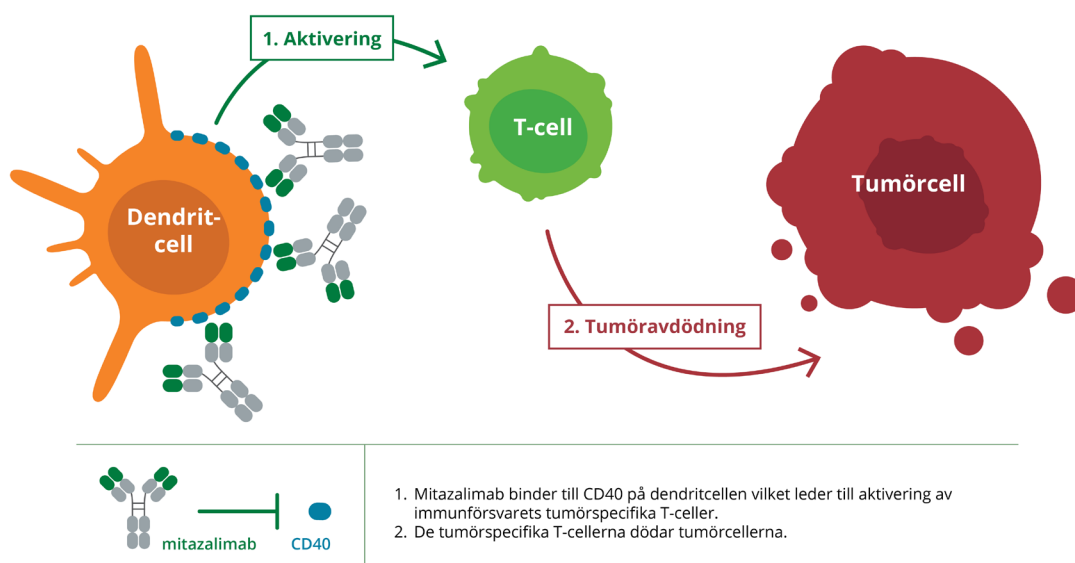
Den kliniska fas 2-studien OPTIMIZE-1 är en öppen multicenterstudie som utvärderar säkerheten och effekten av mitazalimab (CD40-agonist) i kombination med kemoterapi mFOLFIRINOX, hos patienter som inte tidigare behandlats med kemoterapi. Kliniska data från fas 2-studien visade att mitazalimab i kombination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

²⁵ Invest New Drug, 2023 Feb;41(1):93-104. doi: 10.1007/s10637-022-01319-2.

²⁶ Invest New Drug, 2023 Feb;41(1):93-104. doi: 10.1007/s10637-022-01319-2.

²⁷ Cells, 2023 Sep 27;12(19):2365. doi: 10.3390/cells12192365.

Verkningsmekanism



Mitazalimab ger långvariga överlevnadsfördelar i kombination med kemoterapi

OPTIMIZE-1 är den första fas 2-studien med mitazalimab. Den öppna multicenter-studien utvärderar effektivitet och säkerhet av mitazalimab i kombination med kemoterapi (mFOLFIRINOX) hos patienter med spridd bukspottkörtelcancer, som inte tidigare behandlats med kemoterapi. Lovande data har löpande rapporterats från studien där 57 patienter utvärderats, och där den kommande avläsningen vid 24 månaders uppföljning i första kvartalet 2025 är ett betydande delmål som särskiljer mitazalimab från många andra behandlingar av denna svåra sjukdom. Efter amerikanska FDA:s rekommendationer för att säkra att mitazalimab är väl förberedd för utvärdering i fas 3, har Bolaget rekryterat patienter till ytterligare en doskohort om 450 µg/kg för att stödja doskaraktäriseringen av kandidaten.

Nyligen rapporterade resultat

- 18 månaders uppföljning (juni 2024)
 - Survival rate* vid 18 månader såg nästintill en dubblering till **36,2 procent** hos patienter som behandlades med mitazalimab i kombination med mFOLFIRINOX²⁸, jämfört med **18,6 procent** rapporterat för enbart FOLFIRINOX²⁹.
 - Median Overall Survival* (mOS) låg på **14,9 månader**³⁰, ett resultat som står sig väl i jämförelse med rapporterade **11,1 månader** för FOLFIRINOX³¹, och mer nyligen för NALIRIFOX³².
 - Vid brytpunkten för analysen var **17 (30 procent)** av patienterna fortsatt vid liv, och **9 (16 procent)** kvarstod på behandling. Den längsta pågående behandlingen var **24 månader**.
 - Den bekräftade *Objective Response Rate* (ORR) låg på **42,1 procent**³³, ett resultat som står sig väl med en rapporterad ORR på **31,6 procent** hos en liknande

²⁸ Lancet Oncol. 2024 Jul;25(7):853-864; DOI: 10.1016/S1470-2045(24)00263-8.

²⁹ N Engl J Med 2011; 364:1817-1825; DOI: 10.1056/NEJMoa1011923.

³⁰ Lancet Oncol. 2024 Jul;25(7):853-864; DOI: 10.1016/S1470-2045(24)00263-8.

³¹ N Engl J Med 2011; 364:1817-1825; DOI: 10.1056/NEJMoa1011923.

³² Lancet. 2023 Oct 7;402(10409):1272-1281; DOI: 10.1016/S0140-6736(23)01366-1.

³³ Lancet Oncol. 2024 Jul;25(7):853-864; DOI: 10.1016/S1470-2045(24)00263-8.

patientpopulation som enbart behandlats med FOLFIRINOX³⁴ och en ORR på **42 procent** som rapporterats för NALIRIFOX³⁵. Obekräftad ORR låg på **54,4 procent** hos de 57 patienter som utvärderades.³⁶

- *Median Duration of Response (DoR)* låg på **12,6 månader**³⁷, ett enastående resultat i denna aggressiva sjukdom och betydligt längre än de **5,9 månader** som rapporterats för FOLFIRINOX³⁸, och **7,3 månader** som rapporterats för NALIRIFOX³⁹.

En jämförelse av mitazalimab + mFOLFIRINOX med Standard of Care



Objective Response Rate (ORR) = objektiv tumörrespons; parameter för att påvisa effekten av en behandling.
Duration of Response (DoR) = varaktighet av behandlingsvar
Overall Survival (OS) = totalöverlevnad

Per dagen för Prospektet är 16 patienter fortsatt vid liv, varav 11 patienter har deltagit i studien i över 24 månader. Fem patienter kvarstår på behandling i 900 µg/kg-kohorten; samtliga har behandlats i över 24 månader.

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

Utveckling bortom fas 2

Alligator har fört diskussioner med amerikanskaläkemedelsverket 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, förutsatt att studien utökas med ytterligare 15 patienter vid en dos om 450 µg/kg mitazalimab. Alligator avslutade patientrekryteringen för denna kohort i juli 2024 och väntar sig rapportera nödvändiga exponerings- och respons-data vid 6-månaders uppföljning under första kvartalet 2025. Med anledning av det förväntar sig Alligator att mitazalimab kan gå direkt vidare in i en global fas 3-studie, vilket också inkluderar möjlighet till s.k. *accelerated approval*, vilken Alligator förbereder för att initiera tillsammans med en partner under andra halvan av 2025.

³⁴ N Engl J Med 2011; 364:1817-1825; DOI: 10.1056/NEJMoa1011923.

³⁵ Lancet. 2023 Oct 7;402(10409):1272-1281; DOI: 10.1016/S0140-6736(23)01366-1.

³⁶ Lancet Oncol. 2024 Jul;25(7):853-864; DOI: 10.1016/S1470-2045(24)00263-8.

³⁷ Lancet Oncol. 2024 Jul;25(7):853-864; DOI: 10.1016/S1470-2045(24)00263-8.

³⁸ N Engl J Med 2011; 364:1817-1825; DOI: 10.1056/NEJMoa1011923.

³⁹ Lancet. 2023 Oct 7;402(10409):1272-1281; DOI: 10.1016/S0140-6736(23)01366-1.

Mitazalimab beviljades sär­läkemedelsstatus av FDA och EMA under 2023. Alligator har därefter diskuterat utvecklingsstrategin med FDA och Paul Ehrlich Institut (PEI) i Tyskland, vilket skapar en tydlig väg mot ett godkännande i EU och USA för mitazalimab som en första linjens behandling av spridd bukspottkörtelcancer i kombination med mFOLFIRINOX. En nyligen genomförd CMC-interaktion med FDA i december 2024 förstärkte återkopplingen från PEI i juli 2024, vilket bekräftar att det CMC-arbete som slutförts och planerats till början av 2025 möjliggör fas 3-studier. För att stödja initieringen av en fas 3-studie under 2025 utökade Alligator patientrekryteringen under 2024 i den pågående OPTIMIZE-1-studien genom att rekrytera ytterligare 15 patienter på dosnivån 450 µg/kg. Beslutet är i linje med den vägledning som erhöles från FDA i december 2023. Resultat från denna kohort, tillsammans med uppdateringar av dosgruppen 900 µg/kg, förväntas rapporteras under Q1 2025. Även om den slutliga utformningen av fas 3-studien kommer att presenteras för FDA under Q1 2025 vid ett så kallat "End of Phase 2 meeting", har den redan granskats i samråd med både FDA och PEI. Noterbart är att båda tillsynsmyndigheterna har kommit överens om att resultaten från den planerade interimsanalysen kan ligga till grund för godkännande av en ansökan om licens för biologiska läkemedel (Biologics License Application, BLA) och en ansökan om marknadsföringstillstånd (Market Authorization Application, MAA).

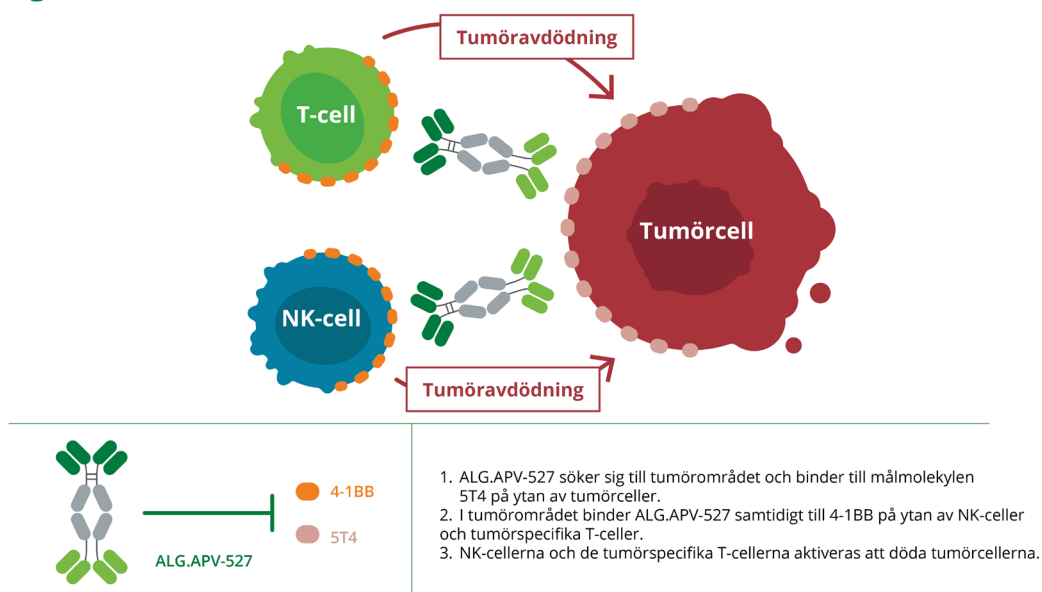
ALG.APV-527

Samutveckling med Aptevo Therapeutics Inc.

ALG.APV-527 är en bispecifik antikropp riktad mot målmolekylerna 4-1BB och 5T4 och förväntas stimulera T-celler och NK-celler som driver tumörspecifika immunattacker. 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.

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 (50/50). 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 teknologiplattform ADAPTIR™ som utvecklats av samarbetspartnern Aptevo Therapeutics Inc. Genom att kombinera en tumörbindande och en immunmodulerande del i en och samma molekyl har en läkemedelskandidat skapats vars effekt selektivt riktas till tumören och aktiverar de anti-tumörspecifika immunceller som finns där.

Verkningsmekanism



Projektstatus: Dosökning i fas 1 avslutad

Under de senaste åren före Prospektets publicering 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*.⁴⁰ 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 tumörspecifikt 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 utvärderar 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 första interimdata från fas 1-studien där mer än hälften av de planerade patienterna rekryterats. Dessa data visade en uppmuntrande säkerhets- och farmakokinetikprofil för ALG.APV-527, samt tidiga tecken på klinisk effekt hos kraftigt förbehandlade bröstcancerpatienter. Under fjärde kvartalet 2024 rapporterade Bolaget fas 1-data för kandidaten som indikerade att studiens effektmått gällande exponering, säkerhet, tolerabilitet och biologisk aktivitet uppnåts.

⁴⁰ Mol Cancer Ther. 2023 Jan 3;22(1):89-101. DOI: 10.1158/1535-7163.MCT-22-0395.

PREKLINISKA PROJEKT

ATOR-4066

ATOR-4066 är en bispecifik antikropp utvecklad av Alligator inom Neo-X-Prime™-konceptet som en uppföljare till mitazalimab. Utöver CD40, riktar sig ATOR-4066 mot CEACAM5 (karcinoembryonalt antigen 5). CEACAM5 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.⁴¹

Mekanismen och potentialen för ATOR-4066 stärktes ytterligare genom data som publicerades vid SITC i november 2024 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 så snart som möjligt, avhängigt operationell och finansiell förmåga.

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

SAMARBETEN OCH UTLICENSIERINGSAVTAL

AC101-AVTALET MED ABCLON INC.

Via dotterbolaget Atlas Therapeutics AB innehar Alligator en andel i det kliniska projektet Biosynergy (HLX22/AC101), som drivs av det koreanska bolaget AbClon Inc. 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 intäkter som AbClon Inc. erhåller från utlicensieringen till Shanghai Henlius Biotech Inc. Alligator har under tidigare räkenskapsår erhållit två delmålsbetalningar om sammanlagt 3 MUSD. HLX22/AC101 påbörjade klinisk utveckling i fas 2 i magcancer under tredje kvartalet 2021, en studie som väntas avslutas i december 2025. Under det fjärde kvartalet 2022 offentliggjorde Shanghai Henlius Biotech Inc. att man erhållit kinesiskt IND-godkännande för en andra fas 2-studie av HLX22/AC101 i magcancer. Under september 2024 rapporterade Shanghai Henlius Biotech Inc. uppdaterade kliniska fas 2-data för HLX22/AC101 vid 2024 års ESMO Gastrointestinal Cancers Congress, vilka visade att HLX22/AC101 i kombination med trastuzumab (HLX02) och kemoterapi gav signifikant förlängd *progression-free survival* och ledde till ett ökat antitumörsvär hos patienter med HER2-positiv magcancer. Ytterligare en IND för en multicenterstudie i fas 3 med HLX22/AC101 i kombination med trastuzumab och kemoterapi godkändes av amerikanska FDA i maj 2024, i vilken den första patienten doserades under fjärde kvartalet 2024.

TEKNOLOGIAVTAL MED BIOTHEUS INC.

I augusti 2019 tecknades ett avtal med kinesiska Biotheus Inc. Biotheus Inc. 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.

⁴¹ J Immunother Cancer. 2022 Nov;10(11):e005018. DOI: 10.1136/jitc-2022-005018.

LEVERANTÖRER OCH TILLVERKNING

De biologiska läkemedel som Alligator utvecklar har sitt ursprung ur så kallade stabila cellinjer. 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 anlitar s.k. kontraktstillverkare (specialiserade tillverkningsföretag) för all tillverkning av GMP-material ämnat för bruk i kliniska studier. En grundlig upphandling görs inför varje läkemedelskandidattillverkning och kontraktstillverkaren måste kunna uppvisa ett kvalitetssystem som är i överensstämmelse med lagstadgade krav för produktion avseende kliniska studier, vilket även gäller senare tillverkning i kommersiell fas. 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. Även de rent operationella delarna i den kliniska utvecklingsprocessen kontrakteras externt, till CRO-bolag, vilket också gör det praktiskt möjligt att genomföra kliniska studier i flera olika länder.

Efter att ha påvisat klinisk aktivitet av mitazalimab har Bolaget inlett ett samarbete med den USA-baserade kontraktstillverkaren ThermoFisher och har tillsammans avslutat utvecklingen av en process som lämpar sig för klinisk utveckling i fas 3 och kommersiell leverans. Feedback från dialoger med regulatoriska myndigheter har bekräftat Bolagets tillverkningsstrategi, vilket väsentligt minskar programmets regulatoriska risk.

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 antikroppsbasead 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, 25 pågående ansökningar och 59 beviljade ansökningar. Ansökningarna finns i 32 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.	2032-2044
ATOR-1017	Fyra patentfamiljer relaterade till anti-4-1BB-antikroppar (inklusive ATOR-1017) och kombinationsterapier	Portföljen för ATOR-1017 består av fyra familjer, 14 pågående ansökningar (inklusive två PCT-ansökningar), två godkända ansökningar och elva beviljade patent. Ansökningarna finns i 15 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/ST4 (inklusive ALG.APV-527)	Portföljen för ALG.APV-527 består av två familjer, 19 pågående ansökningar och 22 beviljade ansökningar. Ansökningarna finns i 125 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 15 pågående ansökningar. Ansökningarna är inlämnade i 13 territorier, inklusive viktiga territorier som Australien, Kanada, Kina, Europa, Hong Kong, Indien, Israel, Japan, Mexiko, Singapore, Sydkorea och USA.	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™	Tre patentfamiljer relaterade till ett bispecifikt antikroppsformat	Portföljen för RUBY™ består av tre familjer med tio pågående ansökningar (inklusive en GB prioritetsansökan) i följande viktiga territorier: Europa, Kina, Japan, Sydkorea, Storbritannien och USA.	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

I december 2024 meddelade Alligator en omstrukturering för att stärka den långsiktiga värdeskapande förmågan. Den nya organisationen med 15 heltidsanställda har ett skärpt fokus på den kliniska utvecklingen av huvudkandidaten mitazalimab. Efter omstruktureringsprogrammet är den största enheten Clinical Operations & Regulatory, vilken 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. Enheten Non-Clinical Development stöttar de kliniska projekten och ansvarar för framtagning av ett datapaket tillräckligt för att lämna in ansökan om att få starta kliniska studier. Alligator besitter fortsatt expertis inom discovery, vilken innefattar framtagande och utvärdering av behandlingskoncept, utvärdering av olika tänkbara läkemedelskandidater samt tidiga effektstudier, och CMC (Chemistry, Manufacturing & Control), vilken innefattar utveckling av tillverkningsprocesser och ansvarar för tillverkning av kliniskt material.

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

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 2023, vilken är upprättad i enlighet med International Financial Reporting Standards ("IFRS"), såsom de har antagits av EU, och (ii) Alligators oreviderade bokslutskommuniké för räkenskapsåret 2024, vilken upprättats enligt IAS 34 Delårsrapportering och årsredovisningslagen (1995:1554), vilka införlivats i Prospektet genom hänvisning. Förutom Alligators reviderade årsredovisning för räkenskapsåret 2023 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 Alligators ledning, investerare och andra intressenter för att värdera Alligators 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 Alligators revisor, men underlagen avseende räkenskapsåret 2023 har hämtats ur Alligators reviderade årsredovisning för 2023. Samtliga nyckeltal avser Koncernen.

NYCKELTAL FÖR KONCERNEN

	Jan-dec 2023	Jan-dec 2024
RESULTAT (TSEK)		
Nettoomsättning ¹⁾	58 107	57 767
Rörelseresultat ¹⁾	-248 983	-229 141
Årets resultat ¹⁾	-248 586	-233 890
FoU-kostnader	-264 585	-205 311
FoU-kostnader i procent av rörelsekostnader exkl. nedskrivningar	85%	82%
KAPITAL (TSEK)		
Likvida medel inkl. värdepapper vid årets slut ¹⁾	66 118	64 310
Kassaflöde från den löpande verksamheten ¹⁾	-189 286	-212 426
Årets kassaflöde ¹⁾	-30 184	-1 154
Eget kapital vid årets slut ¹⁾	11 855	-130 588
Soliditet vid årets slut, %	10%	-125%
DATA PER AKTIE (SEK)		
Resultat per aktie före utspädning ¹⁾	-0,55	-0,32
Resultat per aktie efter utspädning ^{1), 2)}	-0,55	-0,32
Eget kapital per aktie före utspädning	0,02	-0,17
Eget kapital per aktie efter utspädning ²⁾	0,02	-0,17
Börskurs	0,69	0,25
PERSONAL		
Antal anställda vid årets utgång ³⁾	58	46
Genomsnittligt antal anställda ³⁾	56	52
Genomsnittligt antal anställda inom FoU ³⁾	46	43

¹⁾ Definierat enligt IFRS, reviderat avseende helåret 2023.

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 årets 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 årets 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 årets 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 årets 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	Jan-dec 2024
Årets resultat	-248 586	-233 890
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	448 489 815	734 278 406
Resultat per aktie före utspädning, SEK	-0,55	-0,32
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	448 489 815	734 278 406
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	-0,55	-0,32
Rörelsens kostnader	-310 884	-288 853
Nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-	-39 062
Rörelsens kostnader exkl. nedskrivningar	-310 884	-249 791
Avgår administrativa kostnader	35 810	34 814
Avgår avskrivningar	10 489	9 667
FoU-kostnader	-264 585	-205 311
FoU-kostnader / Rörelsens kostnader exkl. av- och nedskrivningar, %	85%	82%
Eget kapital	11 855	-130 588
Antal aktier före utspädning	657 954 290	758 209 917
Eget kapital per aktie före utspädning, SEK	0,02	-0,17
Antal aktier efter utspädning	657 954 290	758 209 917
Eget kapital per aktie efter utspädning, SEK	0,02	-0,17
Eget kapital	11 855	-130 588
Totala tillgångar	118 450	104 338
Soliditet, %	10%	-125%
Likvida medel inkl. värdepapper vid årets slut	66 118	64 310

EGET KAPITAL PER DEN 31 DECEMBER 2024

I Alligators bokslutskommuniké för det fjärde kvartalet 2024 framgår ett negativt eget kapital för moderbolaget per den 31 december 2024. Styrelsen för Alligator har lämnat följande kommentar i delårsrapporten: "Styrelsen har noterat att det bokförda egna kapitalet understiger hälften av det registrerade aktiekapitalet. Styrelsen har beaktat bestämmelserna i 25 kap. aktiebolagslagen och konstaterat att det finns väsentliga övervärden (i framförallt mitazalimab projektet) som med god marginal återställer aktiekapitalet."

EGET KAPITAL, SKULDSÄTTNING OCH ANNAN FINANSIELL INFORMATION

EGET KAPITAL OCH SKULDSÄTTNING

Nedanstående tabeller redovisar Koncernens kapitalisering och skuldsättning per den 31 december 2024. Tabellerna i detta avsnitt redovisar Alligators 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 Koncernens oreviderade bokslutskommuniké för räkenskapsåret 2024. 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 2024
Summa kortfristiga skulder (inklusive den kortfristiga delen av långfristiga skulder)	201 451
- För vilka garanti ställs	-
- Mot annan säkerhet	-
- Utan säkerhet	201 451
Summa långfristiga skulder (exklusive den kortfristiga delen av långfristiga skulder)	33 475
- Garanterade	-
- Mot säkerhet	-
- Utan garanti/utan säkerhet	33 475
Eget kapital	-130 588
- Aktiekapital	607
- Reservfonder	-
- Övriga reserver	-131 195
Total	104 338

Nettoskuldsättning

TSEK	31 dec 2024
(A) Kassa och bank	64 310
(B) Andra likvida medel	-
(C) Övriga finansiella tillgångar	-
(D) Likviditet (A)+(B)+(C)	64 310
(E) Kortfristiga finansiella skulder (inklusive skuldinstrument, men exklusive den kortfristiga andelen av långfristiga finansiella skulder)	151 273
(F) Kortfristig andel av långfristiga finansiella skulder	10 097
(G) Kortfristig finansiell skuldsättning (E)+(F)	161 370
(H) Kortfristig finansiell skuldsättning netto (G)-(D)	97 060
(I) Långfristiga finansiella skulder (exklusive kortfristig andel och skuldinstrument)	33 475
(J) Skuldinstrument	-
(K) Långfristiga leverantörsskulder och andra skulder	-
(L) Långfristig finansiell skuldsättning (I)+(J)+(K)	33 475
(M) Total finansiell skuldsättning (H) + (L)	130 535

Inga väsentliga förändringar har ägt rum i Bolagets eget kapital och skulder samt nettoskuldsättning sedan den 31 december 2024.

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 månaders perioden 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 mars 2025. Underskottet för den kommande tolv månaders perioden uppskattas till cirka 229 MSEK, inklusive återbetalning av bryggglån och därtill upplupen ränta, samt återbetalning av lån och därtill upplupen ränta till Fenja Capital.

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 281 MSEK före emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till cirka 33 MSEK. Nettolikviden i Företrädesemissionen beräknas således uppgå till cirka 248 MSEK. För det fall samtliga teckningsoptioner serie TO 12 och TO 13 som utges i Företrädesemissionen utnyttjas för teckning av nya stamaktier i maj respektive september 2025, med antagande om en lägsta teckningskurs om 0,01 SEK och en högsta teckningskurs om 0,0125 SEK, kommer Bolaget att tillföras ytterligare cirka 422 – 527 MSEK före avdrag för emissionskostnader. Styrelsen bedömer att rörelsekapitalbehovet för den kommande tolv månaders perioden tillgodoses av tillgängliga likvida medel, nettolikviden från Företrädesemissionen samt den potentiella likviden från teckningsoptionerna serie TO 12 och TO 13 som utges i Företrädesemissionen. Härtill kan Bolaget komma att tillföras ytterligare emissionslikvid i maj respektive september 2025 för det fall de eventuella teckningsoptioner serie TO 12 och TO 13 som kan komma att utges som garantiersättning till emissionsgaranter i Företrädesemissionen samt de teckningsoptioner serie TO 12 och TO 13 som kan komma att utges till Fenja Capital som en del av Bolagets lånefinansiering, utnyttjas för teckning av nya stamaktier.

Om Företrädesemissionen, trots utställda teckningsförbindelser och garantiåtaganden, 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 2024

Bolaget har inte gjort några väsentliga investeringar sedan den 31 december 2024 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 "*Riskfaktorer*", 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 HÄNDELSE EFTER DEN 31 DECEMBER 2024

Extra bolagsstämma i Bolaget godkände den 13 januari 2025 styrelsens beslut från den 2 december 2024 om den förestående Företrädesemissionen. Företrädesemissionen kommer vid full teckning att medföra ett initialt kapitaltillskott om cirka 281 MSEK före transaktionskostnader genom utgivande av högst 2 810 919 873 units, bestående av stamaktier, teckningsoptioner serie TO 12 och teckningsoptioner serie TO 13, till en teckningskurs om 0,10 SEK per unit.

Utöver ovanstående har det inte skett några betydande förändringar av Bolagets finansiella ställning eller resultat efter den 31 december 2024.

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 sex styrelseledamöter inklusive styrelseordföranden, vice styrelseordföranden och en arbetstagarrepresentant. Samtliga bolagsstämموvalda styrelseledamöter är valda för tiden intill slutet av årsstämman som hålls 2025.

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
Eva Sjökvist Saers	Styrelseledamot	2021	Ja	Ja
Staffan Encrantz	Styrelseledamot	2022	Ja	Nej
Denise Goode	Styrelseledamot	2022	Ja	Ja
Karin Nordblad	Styrelseledamot ¹⁾	2024	Nej	Ja

¹⁾ Icke bolagsstämموvald arbetstagarrepresentant. Karin Nordblad var styrelsesuppleant under 2023 – 2024.



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 och Xspray Pharma AB (publ). Styrelseledamot i AnaMar AB, Flerie AB (tidigare InDex Pharmaceuticals Holding AB), Flerie Invest AB, Mereo BioPharma Group PLC, NxtScience AB och Synerkine Pharma B.V. Styrelsesuppleant i Xspray Pharma Futurum AB.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Styrelseordförande i Elypta AB. Styrelseledamot och styrelsesuppleant i Bostadsrättsföreningen Sportpalatset. Vice styrelseordförande i LEO Pharma A/S.



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 Hoodin AB, NH3 Greentech AB och Vakona AB. Styrelseledamot i Encare AB, Oblique Therapeutics AB (publ) och OPSY AB. Styrelsesuppleant i O Mgmt AB. Verkställande direktör i Tikomed AB.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Styrelseordförande i Ectin Research AB, Improve Tec Hönö AB, Improve Tec Hönö Infill AB och Oblique Therapeutics AB (publ). Styrelseledamot i Cinda Pharma AB, Hoodin AB, Inorbit Therapeutics AB, Oblique Therapeutics AB (publ), PMD Device Solutions AB, RGNT Electric AB, Sallacor Förvaltning AB och S.P. HMSO Göteborg AB. Verkställande direktör i Oblique Therapeutics AB (publ).



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 Pharma AB. Styrelseledamot i ApoEx AB, Bluefish Pharmaceuticals AB (publ), NextCell Pharma AB och Oxcia AB. Styrelsesuppleant i Brainstorm Aktiebolag.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Styrelseledamot i Bluefish Pharmaceuticals AB (publ), Coegin Pharma AB, Empowered Health AB, IDL Biotech AB, Karo Healthcare AB, Recipharm AB och SwedenBIO Service AB. Styrelsesuppleant i Bluefish Pharmaceuticals AB (publ).



Staffan Encrantz

Född 1951. Styrelseledamot sedan 2022.

Utbildning: Juristexamen från Uppsala universitet.

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

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



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. Verkställande direktör i QED Life Sciences Limited.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Styrelseledamot i Dechra Pharmaceuticals PLC. VP Business Development i AnaMar AB.



Karin Nordbladh

Född 1979. Styrelseledamot (arbetstagarrepresentant) sedan 2024.

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
Johan Giléus	Chief Financial Officer	2024	2024
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 december 2016 – mars 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.



Johan Giléus

Född 1965. Chief Financial Officer sedan 2024.

Utbildning: Ekonomistudier vid Stockholms universitet.

Andra pågående uppdrag: Styrelseledamot i Giléus Consulting AB och Giléus Invest AB.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Styrelseledamot i BHG Group AB, InDex Diagnostics AB och InDex Pharmaceuticals AB. Verkställande direktör i InDex Diagnostics AB, InDex Pharmaceuticals AB och InDex Pharmaceuticals Holding AB (nu namnändrat till Flerie AB). Vice verkställande direktör i InDex Diagnostics AB, InDex Pharmaceuticals AB och InDex Pharmaceuticals Holding AB (nu namnändrat till Flerie AB).



Laura von Schantz

Född 1982. Chief Technology Officer sedan 2023.

Utbildning: Doktorsexamen i immunteknologi från Lunds universitet.

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

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: Executive Medical Director i LAVA Therapeutics NV. Senior Global Program Medical Director i MorphoSys AG.

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 november 2022 till november 2023 styrelseledamot i RGNT Electric AB, där ett konkursförfarande inleddes i december 2023. Därtill var Hans-Peter Ostler under perioden augusti 2021 till oktober 2024 styrelseledamot i Inorbit Therapeutics AB, där ett konkursförfarande inleddes i november 2024. Hans-Peter Ostler var även under perioden maj 2022 till augusti 2024 styrelseordförande i Ectin Research AB, vilket beslutade om likvidation i augusti 2024 och inledde ett konkursförfarande i september 2024.

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

REVISORER

Vid årsstämman 2024 omvaldes Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB till Bolagets revisor för tiden intill årsstämman 2025 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. Enligt Bolagets registrerade bolagsordning får aktiekapitalet inte understiga 520 000 SEK och inte överstiga 2 080 000 SEK, fördelat på inte färre än 650 000 000 och inte fler än 2 600 000 000 aktier. Vid extra bolagsstämma den 13 januari 2025 beslutades, i syfte att möjliggöra Företrädesemissionen, att anta nya gränser för aktiekapitalet respektive antalet aktier i Bolagets bolagsordning, varvid styrelsen bemyndigas att fastställa de slutliga gränserna efter beaktande av utfallet i Företrädesemissionen. Bolagets registrerade aktiekapital uppgick per den 31 december 2024 till 607 191,2688 SEK. Bolagets aktiekapital uppgår per dagen för Prospektet till 608 389,7944 SEK fördelat på 759 708 074 stamaktier och 779 169 C-aktier. Aktier i Bolaget kan utges i två aktieslag, stamaktier och C-aktier. Samtliga aktier är fullt inbetalda och har ett kvotvärde om 0,0008 SEK. Valutan för Företrädesemissionen är SEK. Inga begränsningar föreligger avseende aktiernas överlåtbarhet.

FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Extra bolagsstämma i Bolaget godkände den 13 januari 2025 styrelsens beslut från den 2 december 2024 om den förestående Företrädesemissionen. Företrädesemissionen kommer, vid fullteckning, att medföra ett initialt kapitaltillskott om cirka 281 MSEK före emissionskostnader genom utgivande av högst 2 810 919 873 units, bestående av stamaktier (ISIN-kod SE0000767188), teckningsoptioner serie TO 12 (ISIN-kod SE0023847934) och teckningsoptioner serie TO 13 (ISIN-kod SE0023847942), till en teckningskurs om 0,10 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 12 i Alligator Bioscience AB" och "Villkor för teckningsoptioner serie TO 13 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 9, 2025. 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 skatterettsligt 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 7 maj 2024 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.

Styrelsen i Bolaget beslutade den 25 juni 2024 om en riktad emission av 8 163 265 konvertibler till Fenja Capital baserat på ovan nämnda bemyndigande.

BEMYNDIGANDE FÖR EMISSION TILL EMISSIONSGARANTER

Extra bolagsstämma den 13 januari 2025 beslutade att bemyndiga styrelsen att för tiden fram till nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt och med eller utan villkor om kvittning eller andra villkor, besluta om emission av stamaktier och teckningsoptioner till emissionsgaranter i Företrädesemissionen. Vid utnyttjande av bemyndigandet ska villkoren för units vara desamma som i Företrädesemissionen innebärande att varje unit ska bestå av tio (10) stamaktier, tio (10) teckningsoptioner serie TO 12 och fem (5) teckningsoptioner serie TO 13, inklusive teckningskursen i Företrädesemissionen.

Syftet med bemyndigandet och skälet till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt är att kunna genomföra emission av units som garantiersättning till emissionsgaranterna i Företrädesemissionen. Antalet stamaktier och teckningsoptioner som ska kunna emitteras med stöd av bemyndigandet får sammanlagt högst uppgå till det totala antalet stamaktier och teckningsoptioner som motsvarar den överenskomna garantiersättning som Bolaget har att utge till emissionsgaranterna i Företrädesemissionen.

BEMYNDIGANDE FÖR EMISSION AV TECKNINGSOPTIONER

Extra bolagsstämman den 13 januari 2025 beslutade att bemyndiga styrelsen att vid ett tillfälle under tiden fram till nästa årsstämma, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, besluta om emission av teckningsoptioner. Teckningsoptionerna ska ges ut vederlagsfritt och ska vara av samma serier som de teckningsoptioner som ges ut i Företrädesemissionen.

Syftet med bemyndigandet samt skälen till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt och att teckningsoptionerna ges ut vederlagsfritt är att möjliggöra en emission av teckningsoptioner serie TO 12 och TO 13 till Fenja Capital som ett led i omstruktureringen av Bolagets befintliga låneavtal med Fenja Capital (för ytterligare information, se avsnittet "Konvertibler" nedan samt avsnittet "Legala frågor och kompletterande information – Väsentliga avtal – Låneavtal med Fenja Capital").

AKTIEBASERADE INCITAMENTSPROGRAM

Bolaget har emitterat teckningsoptioner inom ramen för tre teckningsoptionsprogram som omfattar anställda i Bolaget samt tre teckningsoptionsprogram som omfattar vissa styrelseledamöter.

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 genomförda företrädesemissioner under 2023 och 2024 berättigar varje teckningsoption i programmet till teckning av 1,38 nya stamaktier i Bolaget till en teckningskurs uppgående till 2,46 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 2 298 666 teckningsoptioner medan resterande 328 334 teckningsoptioner innehas av dotterbolaget. Vid fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner som innehas av deltagare i programmet för teckning av aktier kommer totalt 3 172 159 stamaktier att emitteras, vilket motsvarar en utspädning om cirka 0,42 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 genomförda företrädesemissioner under 2023 och 2024 berättigar varje teckningsoption i programmet till teckning av 1,38 nya stamaktier i Bolaget till en teckningskurs uppgående till 2,46 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 690 000 stamaktier att emitteras, vilket motsvarar en utspädning om cirka 0,09 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. Efter

omräkning till följd av genomförd företrädesemission under 2024 berättigar varje teckningsoption i programmet till teckning av 1,05 nya stamaktier i Bolaget till en teckningskurs uppgående till 1,01 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 4 888 333 teckningsoptioner medan resterande 4 066 667 teckningsoptioner innehas av dotterbolaget. Vid fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner som innehas av deltagare i programmet för teckning av aktier kommer totalt 5 132 750 stamaktier att emitteras, vilket motsvarar en utspädning om cirka 0,67 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. Efter omräkning till följd av genomförd företrädesemission under 2024 berättigar varje teckningsoption i programmet till teckning av 1,05 nya stamaktier i Bolaget till en teckningskurs uppgående till 1,01 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 1 512 000 stamaktier att emitteras, vilket motsvarar en utspädning om cirka 0,20 procent av Bolagets stamaktier per dagen för Prospektet. Teckningsoptionerna är föremål för sedvanliga omräkningsvillkor i samband med emissioner m.m.

TECKNINGSOPTIONSPROGRAM LTI 2024 I

Årsstämman den 7 maj 2024 beslutade att inrätta ett teckningsoptionsprogram för anställda inom vilket totalt 5 915 000 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 1,69 SEK per aktie. Teckningsoptionerna kan utnyttjas under perioden från och med den 1 juni 2027 till och med den 30 juni 2027. Per dagen för Prospektet innehar deltagare i programmet totalt 2 554 166 teckningsoptioner medan resterande 3 360 834 teckningsoptioner innehas av dotterbolaget. Vid fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner som innehas av deltagare i programmet för teckning av aktier kommer totalt 2 554 166 stamaktier att emitteras, vilket motsvarar en utspädning om cirka 0,34 procent av Bolagets stamaktier per dagen för Prospektet. Teckningsoptionerna är föremål för sedvanliga omräkningsvillkor i samband med emissioner m.m.

TECKNINGSOPTIONSPROGRAM LTI 2024 II

Årsstämman den 7 maj 2024 beslutade vidare att inrätta ett teckningsoptionsprogram för vissa styrelseledamöter inom vilket totalt 640 000 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 1,69 SEK per aktie. Teckningsoptionerna kan utnyttjas under perioden från och med den 1 juni 2027 till och med den 30 juni 2027. Per dagen för Prospektet innehar deltagare i programmet samtliga utestående 640 000 teckningsoptioner. Vid fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner som innehas av deltagare i programmet för teckning av aktier kommer totalt 640 000 stamaktier att emitteras, vilket motsvarar en utspädning om cirka 0,08 procent av Bolagets stamaktier per dagen för Prospektet. Teckningsoptionerna är föremål för sedvanliga omräkningsvillkor i samband med emissioner m.m.

KONVERTIBLER

Den 25 juni 2024 beslutade styrelsen, med stöd av bemyndigandet från årsstämman den 7 maj 2024, om en riktad emission av 8 163 265 konvertibler till Fenja Capital motsvarande ett totalt nominellt belopp om cirka 12 MSEK. Emissionen av konvertiblerna utgjorde en del av en finansiering som även avsåg en lånefacilitet (för ytterligare information om lånefaciliteten, se avsnittet "*Legala frågor och kompletterande information – Väsentliga avtal – Låneavtal med Fenja Capital*" nedan). Konvertiblerna löper med en årlig ränta om STIBOR 3M plus 10 procent. Räntan förfaller till betalning samtidigt som konvertiblerna den 25 mars 2025. Konvertiblerna kan konverteras till stamaktier till en konverteringskurs om 1,47 SEK per stamaktie. Vid full konvertering utges 8 163 265 stamaktier, motsvarande en utspädning om cirka 1,06 procent baserat på antalet stamaktier i Bolaget före Företrädesemissionen. Konvertering kan påkallas från och med dagen för registrering av konvertiblerna hos Bolagsverket till och med den 25 mars 2025 och varje begäran om konvertering måste avse ett belopp om minst 4 MSEK. Konvertiblerna ska, om de inte tidigare konverterats, återbetalas senast den 25 mars 2025.

I samband med Företrädesemissionen har Alligator omförhandlat den utestående finansieringen från Fenja Capital och Bolaget kommer, i samband med Företrädesemissionen, att återbetala hela det utestående nominella beloppet under konvertiblerna om 12 MSEK med användning av emissionslikviden.

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 10, 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 2024 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	249 948 629	32,87%	32,90%
Roxette Photo SA	64 899 291	8,53%	8,54%
Övriga aktieägare	444 860 154	58,50%	58,55%
Totalt	759 708 074	100%	100%

* Bolaget har även gett ut C-aktier, med en tiondels (1/10) röst vardera. Samtliga 779 169 C-aktier innehas av Bolaget.

** Andelen av kapital är baserad på det totala antalet aktier i Bolaget, inklusive ovan nämnda C-aktier.

*** Andelen av röster är baserad på det totala antalet röster i 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 aktieägars kontroll över ett bolag. Bolaget är inte direkt eller indirekt kontrollerat av någon enskild part eller flera parter i samförstånd.

NETTOTILLGÅNGSVÄRDE PER AKTIE

Av tabellen nedan framgår nettotillgångsvärdet per stamaktie före respektive efter Företrädesemissionens genomförande baserat på eget kapital per den 31 december 2024. Teckningskursen i Företrädesemissionen har fastställts till 0,10 SEK per unit, motsvarande en teckningskurs om 0,01 SEK per stamaktie. Teckningsoptionerna serie TO 12 och TO 13 utges vederlagsfritt.

	Före Företrädesemissionen (per den 31 december 2024)	Efter Företrädesemissionen
Eget kapital (TSEK)	-143 477	137 615 ¹⁾
Antal stamaktier	759 708 074	28 868 906 804
Eget kapital per aktie (SEK)	-0,19	0,00

¹⁾ Avser Koncernens eget kapital per den 31 december 2024 ökat med emissionslikviden från Företrädesemissionen, vid full teckning, 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.

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 operativ 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.

LÅNEAVTAL MED FENJA CAPITAL

Bolaget ingick den 25 juni 2024 ett låneavtal med Fenja Capital om totalt upp till 68 MSEK, fördelat på två trancher om 38 MSEK respektive upp till 30 MSEK. Båda trancherna har till fullo utbetalats till Bolaget. Styrelsen i Bolaget beslutade även den 25 juni 2024 om en riktad emission av konvertibler till Fenja Capital med ett sammanlagt nominellt belopp om 12 MSEK (för vidare beskrivning av konvertiblerna, se avsnittet "*Aktiekapital och ägarstruktur – Aktiebaserade incitamentsprogram och konvertibler*").

I samband med Företrädesemissionen har Alligator omförhandlat den utestående finansieringen från Fenja Capital. Alligator kommer, i samband med Företrädesemissionen, att återbetala hela det utestående nominella beloppet under konvertiblerna om 12 MSEK samt åtminstone 23 MSEK av det utestående nominella beloppet under lånen genom kvittning eller kontant betalning (beroende på tilldelning i Företrädesemissionen). Vidare, om bruttolikviden som Bolaget erhåller i Företrädesemissionen överstiger 140 MSEK, ska Bolaget därutöver använda ett belopp motsvarande 47 procent av den del av likviden som överstiger 140 MSEK till ytterligare återbetalning av tidigare lån. Efter återbetalningarna kommer således högst 45 MSEK att vara utestående (det "**Nya Lånet**").

På det Nya Lånet utgår en uppläggningsavgift om 5 procent av lånebeloppet och lånet löper med en årlig ränta om STIBOR 3M (dock lägst 3 procent) plus en räntemarginal om 10 procent, vilken betalas kvartalsvis. I samband med återbetalning av det Nya Lånet utgår också en återbetalningsavgift motsvarande 3 procent av det återbetalade nominella beloppet. Denna återbetalningsavgift utgår också på den eventuella ytterligare återbetalningen som ska göras i samband med Företrädesemissionen om bruttolikviden i Företrädesemissionen överstiger 140 MSEK. Det Nya Lånet förfaller till betalning den 30 november 2025 i det fall återbetalning inte har skett dessförinnan.

Utöver de obligatoriska förtida återbetalningsgrunderna som ingår i det ursprungliga finansieringsavtalet (som anger att för det fall Bolaget skulle genomföra nyemissioner av aktier medan konvertiblerna eller lån under den ursprungliga lånefaciliteten är utestående, ska Bolaget, med vissa undantag, använda nettolikviden från sådana nyemissioner för att återbetala utestående belopp under konvertiblerna och lånefaciliteten) ska Bolaget, i det fall del av det Nya Lånet fortfarande är utestående efter genomförandet av Företrädesemissionen, vid utnyttjandet av teckningsoptionerna serie TO 12 använda 50 procent av den del av nettolikviden som överstiger 10 MSEK för återbetalning av det Nya Lånet. Dessutom ska Bolaget, i det fall del av det Nya Lånet fortfarande är utestående efter genomförandet av Företrädesemissionen och utnyttjandet av teckningsoptioner serie TO 12 enligt ovan, vid utnyttjandet av teckningsoptionerna serie TO 13 använda 50 procent av den totala nettolikviden för återbetalning av det Nya Lånet. Vidare gäller att i den mån det utestående Nya Lånet vid utgången av ett kalenderkvartal, första gången vid utgången av andra kvartalet 2025, överstiger 10 procent av Bolagets börsvärde, ska Bolaget återbetala ett belopp om 5 MSEK.

I samband med det Nya Lånet har Alligator åtagit sig att vederlagsfritt emittera teckningsoptioner serie TO 12 och TO 13 till Fenja Capital för det fall del av det Nya Lånet fortfarande är utestående efter genomförandet av Företrädesemissionen. Teckningsoptionerna kommer att vara av samma serier som emitteras i Företrädesemissionen och således ha samma villkor vad gäller teckningskurs, lösenperiod etc. Antalet teckningsoptioner serie TO 12 och TO 13 som ska emitteras kommer att baseras på det nominella beloppet för det Nya Lånet (högst 45 MSEK), som om sådant nominellt belopp använts för teckning i Företrädesemissionen, antalet beräknas därmed som det Nya Lånet (högst 45 MSEK) dividerat med teckningskursen per unit i Företrädesemissionen och därefter multiplicerat med det antal teckningsoptioner serie TO 12 respektive TO 13 som ingår i varje unit, avrundat nedåt till närmaste heltal. Styrelsen avser att besluta om emission av teckningsoptioner serie TO 12 och TO 13 till Fenja Capital med stöd av bemyndigandet från den extra bolagsstämman den 13 januari 2025, senast fem bankdagar efter det att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket.

BRYGGLÅN

För att säkerställa Bolagets likviditetsbehov fram till Företrädesemissionen har genomförts har Bolaget upptagit bryggglån om totalt 55 MSEK från ett konsortium av 13 externa investerare, däribland Buntel AB, Exelity AB, Curam Holding AB, LLTB Invest AB, Fredrik Lundgren och Wilhelm Risberg, som även ställt garantiåtaganden i samband med Företrädesemissionen. Bryggglånen ingicks mellan den 29 november och 1 december 2024. Som ersättning för lånen utgår en uppläggningsavgift om 5 procent samt en månatlig ränta om 1,25 procent från erläggandet av utbetalningen av lånen. Enligt bryggglånen ska lånen återbetalas i samband med Företrädesemissionen eller som senast den 25 mars 2025.

HYRESAVTAL MED MEDICON VILLAGE

Bolaget ingick i juni 2022 ett hyresavtal med Medicon Village Fastighets AB ("**Medicon Village**") avseende hyra av lokaler för kontor, forskning och utveckling ("**Hyresavtal 1**"). Tillträdesdagen för Hyresavtal 1 inföll den 1 december 2024 och avtalet löper fram till och med den 30 september 2029, med en årsavgift om cirka 8,8 MSEK. Till följd av den omstrukturering som kommunicerades i början av december 2024 är Alligator inte längre i behov av de ursprungliga lokalerna enligt Hyresavtal 1 och Bolaget har därför meddelat Medicon Village att det önskar frånträda Hyresavtal 1, vilket har accepterats mot villkoret att Medicon Village lyckas teckna ett nytt hyresavtal med en ny hyresgäst avseende hela hyresobjektet. Parternas överenskommelse framgår av ett separat tilläggsavtal till Hyresavtal 1 som ingicks i slutet av december 2024. För det fall Medicon Village ingår ett nytt hyresavtal med en ny hyresgäst upphör Hyresavtal 1 att gälla dagen före tillträdesdagen enligt det nya hyresavtalet. Bolaget är skyldigt att ersätta Medicon Village för de merkostnader som uppstår mot bakgrund av det förtida frånträdet av avtalet, såsom den mellanskillnad som kan komma att

uppstå mellan den totala avtalade och indexerade hyran (jämte hyrestillägg) enligt Hyresavtal 1 och den totala hyran (jämte eventuella hyrestillägg) enligt det nya hyresavtalet, till exempel till följd av erbjuden hyresrabatt till den nya hyresgästen. Per dagen för Prospektet har ingen ny hyresgäst identifierats.

Bolaget har även i december 2024 ingått ett nytt hyresavtal med Medicon Village ("**Hyresavtal 2**") avseende mindre kontorslokaler. Tillträdesdagen för Hyresavtal 2 är den 2 februari 2025 och avtalet löper fram till och med den 31 januari 2028, med en årsavgift om cirka 0,7 MSEK. Alligator erhåller enligt Hyresavtal 2 en hyresrabatt om cirka 0,3 MSEK, vilken upphör att gälla i det fall en ny hyresgäst tillträder de ursprungliga lokalerna enligt Hyresavtal 1.

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 253 722 283 aktier och röster i Bolaget före Erbjudandets genomförande. De sedvanliga undantagen omfattar bland annat koncerninterna överlåtelse, 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 antal befintliga aktieägare, bland annat Roxette Photo SA, samt Bolagets styrelseordförande, Anders Ekblom, och VD, Søren Bregenholdt. Ingångna teckningsförbindelser uppgår till cirka 16 MSEK, motsvarande cirka 6 procent av Företrädesemissionen. Ingen ersättning utgår för ingångna teckningsförbindelser.

Lämnade teckningsförbindelser är 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 "*Risikfaktorer – Ej säkerställda teckningsförbindelser och garantiåtaganden*".

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 (%)
Roxette Photo SA	7 500 000	2,7
Johan Zetterstedt	3 480 000	1,2
Pearla Gem Ltd.	2 500 000	0,9
Zetterstedt Holding AB	1 102 000	0,4
Søren Bregenholt	408 504	0,1
Hans-Peter Ostler	350 000	0,1
Gileus Invest AB	200 000	0,1
Anders Ekblom	136 176	0,0
Karin Nordblad	3 000	0,0
Totalt	15 679 680	5,6

GARANTIÅTAGANDEN

Genom avtal ingångna med Alligator har ett antal externa investerare åtagit sig att teckna units i Företrädesemissionen upp till ett värde om cirka 124 MSEK, motsvarande cirka 44 procent av Företrädesemissionen, för det fall Företrädesemissionen inte tecknas fullt ut. Garantiåtagandena består dels av en s.k. toppgaranti om 20 MSEK, dels av s.k. bottengarantier om totalt cirka 104 MSEK. Avtalen om garantiåtaganden ingicks under november och december 2024. Garantikonsortiet har samordnats av Vator Securities. Erhålla garantiåtaganden är inte säkerställda via förhandstransaktion, bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

För såväl toppgarantin som bottengarantierna utgår enligt garantiavtalen kontant ersättning uppgående till tolv (12) procent av det garanterade beloppet, alternativt fjorton (14) procent av det garanterade beloppet i form av nyemitterade units i Bolaget, med samma villkor, inklusive teckningskurs, som för units i Företrädesemissionen.

Sammantaget omfattas Företrädesemissionen därmed av teckningsförbindelser och garantiåtaganden uppgående till cirka 140 MSEK, motsvarande cirka 50 procent av Företrädesemissionen. Emissionsgarantier kommer således ej att användas för belopp överstigande 140 MSEK.

Parter som har ingått avtal om topp- respektive bottengaranti framgår av tabellen nedan.

Namn*	Belopp (närmsta heltal) (SEK)	Del av Erbjudandet (%)
<i>Toppgaranti</i>		
Fenja Capital II A/S	20 000 000	7,1
<i>Bottengarantier</i>		
Fenja Capital II A/S	35 000 000	12,5
Sbakkejord AS	20 000 000	7,1
LLTB Invest AB	5 000 000	1,8
MicroTech Software A/S	5 000 000	1,8
Selandia Alpha Invest A/S	5 000 000	1,8
Paul Zeino	3 400 000	1,2
Philip Ohlsson	3 000 000	1,1

AD94 Holding AB	3 000 000	1,1
Wilhelm Risberg	2 500 000	0,9
Fredrik Lundgren	2 500 000	0,9
Buntel AB	2 500 000	0,9
Exelity AB	2 000 000	0,7
Maida Vale Capital AB	2 000 000	0,7
Hans Haraldsson	1 000 000	0,4
Tommy Ure	1 000 000	0,4
Curam Holding AB	1 000 000	0,4
Skywall AB	1 000 000	0,4
Consentia Group AB	1 000 000	0,4
Biehl Invest AB	1 000 000	0,4
Johan Carlström	1 000 000	0,4
John Haurum	750 000	0,3
Ulf Tidholm	700 000	0,3
Axel Lindberg	700 000	0,3
Ghanem Georges Chouha	600 000	0,2
Great Ventures & Consulting GVC AB	500 000	0,2
Birger Jarl 2 AB	500 000	0,2
Tony Chouha	500 000	0,2
Andre Eriksson	500 000	0,2
Magnus Högström	500 000	0,2
John Bäck	500 000	0,2
Mattias Svensson	400 000	0,1
Stefan Hansson	300 000	0,1
Totalt	124 350 000	37,3

* Fysiska och juridiska personer som ingått avtal om garantiåtaganden kan nås genom Vator Securities på adress Kungsgatan 34, 7tr, 111 35 Stockholm, eller genom Bolagets adress, Medicon Village, Scheelevägen 2, 223 81 Lund.

Emissionsgaranten Fenja Capital har lämnat garantiåtaganden bestående av en toppgaranti och en bottengaranti om totalt 55 MSEK, vilket medför att Fenja Capital kan komma att överskrida tio procent av rösterna i Alligator efter Företrädesemissionen. Fenja Capitals fullgörande av sådan garanti som medför att investeringen måste godkännas av Inspektionen för strategiska produkter (ISP) enligt lagen (2023:560) om granskning av utländska direktinvesteringar är villkorad av besked om att anmälan av transaktionen lämnats utan åtgärd eller att godkännande erhållits från Inspektionen för strategiska produkter.

FÖRSÄKRINGSSKYDD

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

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

I februari 2024 upptog Bolaget bryggglån om totalt cirka 58,8 MSEK från Bolagets aktieägare Koncentra och Roxette Photo SA. Syftet med bryggglånen var att säkerställa Bolagets finansieringsbehov fram till och med genomförandet av den företrädesemission av units som beslutades under våren 2024. Som ersättning för lånen utgick en uppläggningsavgift om 5 procent samt en årlig ränta om 8 procent från erläggandet av utbetalningen av lånen. Bryggglånen återbetalades i sin helhet genom kvittning mot de teckningsförbindelser som Koncentra och Roxette Photo SA lämnade i samband med företrädesemissionen under våren 2024 och kvittningsbeloppen uppgick till cirka 47 MSEK för Koncentra och cirka 12 MSEK för Roxette Photo SA.

Därutöver har Bolaget inte genomfört några transaktioner med närstående sedan den 1 januari 2024 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 OFFENTLIGGÖRANDEN

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 2 december 2024 meddelar Alligator att Bolaget skärper sitt fokus på huvudkandidaten mitazalimab och planerar en omstrukturering för att stärka sin långsiktiga värdeskapande förmåga. Omstruktureringen innebär en minskning av arbetsstyrkan med cirka 70 procent, vilket förväntas leda till årliga kostnadsbesparingar på minst 65 MSEK. Bolaget kommer att fokusera på fas 3-förberedande aktiviteter och partnerskapsdiskussioner för mitazalimab, och begränsa övrig forskningsaktivitet.
- Den 19 november 2024 meddelar Alligator att Bolaget har sålt rätten till framtida finansiella åtaganden för två bispecifika antikroppar till Orion Corporation för 3,5 MEUR. Samarbetet mellan parterna har pågått sedan 2021. Avtalet innebär att Alligator kan fokusera på sin huvudkandidat mitazalimab och dess utveckling mot fas 3.
- Den 26 juni 2024 meddelar Alligator positiva resultat från 18-månadersuppföljningen från OPTIMIZE-1, fas 2-studien med mitazalimab i kombination med kemoterapin mFOLFIRINOX för behandling av spridd bukspottkörtelcancer. Studien visade en nästan dubblad överlevnad vid 18 månader jämfört med tidigare rapporterade data för enbart FOLFIRINOX.
- Den 26 april 2024 meddelar Alligator och Orion Corporation att Orion Corporation valt ut huvudkandidater bland de antikroppar som tagits fram inom ramen för bolagens gemensamma forskningssamarbete och licensavtal från 2021. Samarbetet fokuserar på att utveckla nya bispecifika antikroppsterapier mot cancer med hjälp av Alligators teknologier. Alligator erhåller en milstolpsbetalning efter att utvecklingsmöjligheten nyttjats.
- Den 8 februari 2024 meddelar Alligator att Bolaget planerar omstrukturering för att fokusera resurser på sina viktigaste prioriteringar och stärka den långsiktiga konkurrenskraften. Omstruktureringen är ett led i nedtrappningen av den resursintensiva kliniska fas 2-studien

OPTIMIZE-1, som utvärderar nyckelkandidaten mitazalimab, och Bolagets behov av att prioritera sina kandidater i tidig utvecklingsfas och preklinik.

- Den 29 januari 2024 meddelar Alligator 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.

Kapitalanskaffningar

- Den 2 december 2024 meddelar Alligator att styrelsen, villkorat av godkännande vid extra bolagsstämma den 13 januari 2025, beslutat att genomföra den förestående Företrädesemissionen om cirka 281 MSEK. Sammantaget omfattas Företrädesemissionen av teckningsförbindelser och garantiåtaganden uppgående till totalt cirka 140 MSEK, motsvarande cirka 50 procent av Företrädesemissionen. Bolaget meddelade samtidigt upptagande av bryggglån samt en omstrukturering av utestående finansiering från Fenja Capital.
- Den 25 juni 2024 offentliggör Alligator att Bolaget beslutat om en riktad emission av konvertibler till Fenja Capital om en bruttolikvid på 12 MSEK, samt ingått ett avtal med Fenja Capital om en lånefacilitet om upp till 68 MSEK. Syftet med finansieringen var att stärka Bolagets rörelsekapital samt att möjliggöra slutförandet av OPTIMIZE-1-studien, fortsatt fas 3-förberedelse för mitazalimab i första linjens behandling av spridd bukspottkörtelcancer och fortsatt utveckling av Bolagets immunonkologiska pipeline i tidig fas.
- Den 8 februari 2024 meddelar Alligator att styrelsen, villkorat av godkännande vid extra bolagsstämma den 14 mars 2024, beslutat att genomföra en företrädesemission av units om cirka 151 MSEK med möjlighet till en övertilldelningsemission om upp till ytterligare 100 MSEK. Sammantaget omfattades företrädesemissionen av teckningsförbindelser uppgående till cirka 59,8 MSEK, motsvarande cirka 40 procent av företrädesemissionen.

RÅDGIVARE

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

Var och en av Vator Securities och Van Lanschot Kempen agerar exklusivt för Bolaget och ingen annan i samband med Erbjudandet. 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 Erbjudandet 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 Erbjudandet eller någon transaktion eller arrangemang som hänvisas till i detta Prospekt. Van Lanschot Kempen agerar enbart som finansiell rådgivare till Bolaget i samband med Erbjudandet 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 Erbjudandet.

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 Erbjudandet 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 Erbjudandet 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 Erbjudandet. 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 33 MSEK. Sådana kostnader består huvudsakligen av kostnader för emissionsgarantier samt ersättning till finansiella och legala rådgivare i anslutning till Företrädesemissionen och kostnader relaterade till marknadsföringsmaterial och andra presentationer.

PROSPEKTET

Detta Prospekt har godkänts av Finansinspektionen, som behörig myndighet enligt förordning (EU) 2017/1129. Finansinspektionen godkänner detta Prospekt 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 2023, 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 68–91, revisionsberättelsen på sidorna 93–96, finansiella definitioner på sida 98 samt flerårsöversikt och härledning av nyckeltal på sidorna 43–44.

- Bolagets oreviderade bokslutskommuniké för räkenskapsåret 2024, där hänvisning görs till Koncernens resultaträkning på sida 15, Koncernens rapport över totalresultat på sida 15, Koncernens rapport över finansiell ställning på sidorna 16–17, Koncernens rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag på sida 17, Koncernens rapport över kassaflöden på sida 18, noter på sidorna 22–23, finansiella definitioner på sida 24, Koncernens nyckeltal på sida 3 samt härledning av nyckeltal på sida 25.

ANMÄRKNING FRÅN BOLAGETS REVISOR

Revisionsberättelsen avseende årsredovisningen för räkenskapsåret 2023 avviker från standardformuleringen då den innehåller en upplysning av särskild betydelse. Upplysningen avser en väsentlig osäkerhetsfaktor avseende antagandet om fortsatt drift varmed framgår att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor som kan leda till betydande tvivel om Bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. Upplysningen i sin helhet framgår nedan:

”Väsentlig osäkerhetsfaktor avseende antagandet om fortsatt drift

Vi vill fästa uppmärksamheten på förvaltningsberättelsen i årsredovisningen där det framgår att ett arbete med fortsatt finansiering av verksamheten pågår, vilket innebär att det inte finns en säkerställd finansiering per avgivandet av denna årsredovisning. Detta förhållande tyder på att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor som kan leda till betydande tvivel om företagets förmåga att fortsätta verksamheten. Vi har inte modifierat vårt uttalande på grund av detta.”

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 12 i Alligator Bioscience AB.
- Villkor för teckningsoptioner serie TO 13 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.
Antikropp	Proteiner som används av kroppens immunförsvaret 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	Antikroppsbaseade 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 cancercell. Blockerar immunhämmande signaler via en specifik receptor, som till exempel CTLA-4 eller PD-1.
CMC	Eng. 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.
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.
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.
FOLFIRINOX	FOLFIRINOX är en kemoterapiregim för behandling av avancerad bukspottkörtelcancer. FOLFIRINOX är en förkortning av fluorouracil, irinotekan och oxaliplatin, som alla är cytostatika (en form av cellhämmande läkemedel).
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 provas 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.
mFOLFIRINOX	FOLFIRINOX i modifierad dos (mFOLFIRINOX, 75 procent av standarddos).
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 provas på människor. Innefattar den sista optimeringen av vald läkemedelskandidat, tillverkning av kliniskt material och framtagning av ett datapaket tillräckligt för att lämna in ansökan om att få starta kliniska studier.
Receptor	Mottagare på cell som uppfattar kemiska signaler.
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

.....