



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 maj 2023, eller
- Senast den 9 maj 2023 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. Extra bolagsstämma i Alligator godkände den 24 april 2023 styrelsens beslut från den 22 mars 2023 om att genomföra en emission av units med företrädesrätt för Bolagets befintliga aktieägare ("Företrädesemissionen" eller "Erbjudandet"). Med "DNB" avses DNB Markets, en del av DNB Bank ASA, filial Sverige och med "Redeye" avses Redeye Aktiebolag (DNB och Redeye tillsammans "Joint Global Coordinators"). Aktieinvest FK AB ("Aktieinvest") är emissionsinstitut i samband med Erbjudandet. 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 uniträtterna i Företrädesemissionen, betalda och tecknade units ("BTU") eller units som tecknats i Företrädesemissionen (gemensamt "Värdepapper") har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act från 1933 i dess nuvarande lydelse ("Securities Act"). Värdepapper får inte utbjudas eller 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, Schweiz, Singaporé, Sydafrika, Sydkorea eller till sådana personer vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrerings- eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Prospektet får följaktligen inte distribueras i något land eller någon jurisdiktion, där distribution eller Företrädesemissionen kräver sådana åtgärder eller strider mot reglerna i sådan jurisdiktion. Anmälan om teckning av units i strid mot ovanstående kan komma att anses vara ogiltig. Personer som mottar exemplar av Prospektet måste informera sig om och följa sådana restriktioner. Åtgärder i strid med restriktionerna kan utgöra brott mot värdepapperslagstiftning.

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

En investering i värdepapper inbegriper vissa risker, se avsnittet "Riskfaktorer". När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sin egen bedömning av Bolaget och Värdepapperna, inklusive 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 göra utvärderingar och övriga investeringsbeslut. 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.

Information till investerare i USA

Inga uniträtter, BTU eller units utgivna av Alligator har registrerats eller kommer att registreras enligt Securities Act eller värdepapperslagstiftningen i någon delstat eller annan jurisdiktion i USA och får inte erbjudas, tecknas, utnyttjas, pantsättas, säljas, återförsäljas, tilldelas, levereras eller överförs, direkt eller indirekt, i eller till USA, förutom enligt ett tillämpligt undantag från, eller i en transaktion som inte omfattas av, registreringskraven i Securities Act och i enlighet med värdepapperslagstiftningen i relevant delstat eller annan jurisdiktion i USA. Värdepapperna erbjuds utanför USA med stöd av Regulation S under Securities Act. Det kommer inte att genomföras något erbjudande till allmänheten i USA. Ett eventuellt erbjudande av Värdepapper i USA kommer endast att lämnas i enlighet med ett undantag från, eller i en transaktion som inte omfattas av, registreringskraven i Securities Act till ett begränsat antal befintliga aktieägare som (i) är *qualified institutional buyers* enligt definitionen i Rule 144A under Securities Act (QIBS), och (ii) har undertecknat och skickat ett så kallat investor letter till Alligator. Mottagare av detta Prospekt underrättas 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 tusental SEK. "USD" avser amerikanska dollar, "MUSD" avser miljoner USD, "EUR" avser euro, "MEUR" avser miljoner EUR och "GBP" avser brittiska pund. Om inte annat anges har den finansiella information som redovisas i Prospektet hämtats från Bolagets finansiella rapporter. Bolagets reviderade koncernredovisning för räkenskapsåret 2022, vilken upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards ("IFRS") såsom de antagits av EU, och Bolagets oreviderade delårsrapport för perioden januari–mars 2023 vilken upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering och årsredovisningslagen (1995:1554), införlivas i Prospektet genom hänvisning och utgör således en del av Prospektet. Viss finansiell och annan information som presenteras i Prospektet har avrundats för att göra informationen lättillgänglig för läsaren. Följaktligen adderar 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 units, uniträtter och BTU i Alligator varit föremål för en produktgodkännandeprocess, som har fastställt att dessa värdepapper är: (i) lämpliga för en målmarknad bestående av icke-professionella investerare och investerare som uppfyller kriterierna för professionella kunder och godtagbara motparter, såsom definierat i MiFID II ("Målmarknadsbedömningen"), och (ii) lämpliga för spridning genom alla distributionskanaler som tillåts enligt MiFID II. Oktat det föregående bör distributörer notera att priset på units, uniträtter och BTU i Alligator kan sjunka och investerare kan förlora hela eller delar av sin investering, att units, uniträtter och BTU i Alligator inte är förenade med någon garanti avseende avkastning eller kapitalskydd, och att en investering i units, uniträtter och BTU i Alligator endast är lämplig för investerare som (ensamma eller med hjälp av lämplig finansiell eller annan rådgivare) är kapabla att utvärdera fördelarna och riskerna med en sådan investering och som har tillräckliga resurser för att bära de förluster som en sådan investering kan resultera i. Omvänt är en investering i units, uniträtter och BTU i Alligator inte lämplig för investerare som behöver fullständig kapitalskydd eller full återbetalning av investerat belopp, inte kan bära någon risk eller som kräver garanterad avkastning eller förutsebar.

Målmarknadsbedömningen påverkar inte andra krav avseende kontraktuella, legala eller regulatoriska försäljningsrestriktioner med anledning av Företrädesemissionen. Målmarknadsbedömningen utgör, till undvikande av missförstånd, inte (a) en 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 units, uniträtter och BTU i Alligator.

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

Framåtriktade uttalanden

Prospektet innehåller vissa framåtriktade uttalanden som återspeglar Bolagets aktuella syn och förväntningar på framtida händelser samt finansiell och operativ utveckling. Ord som "avses", "bedöms", "förväntas", "kan", "planerar", "uppskattar" och andra uttryck som innebär indikationer eller förutsägelser avseende framtida utveckling eller trender och som inte är grundade på historiska fakta, utgör framåtriktad information. Även om Bolaget anser att dessa uttalanden är baserade på rimliga antaganden och förväntningar kan Bolaget inte garantera att sådana framåtriktade uttalanden kommer att förverkligas. Framåtriktad information är till sin natur förenad med såväl kända som okända risker och osäkerhetsfaktorer eftersom den är beroende av framtida händelser och omständigheter. Framåtriktad information utgör inte någon garanti avseende framtida resultat eller utveckling och verkligt utfall kan komma att väsentligen skilja sig från vad som uttalas i framåtriktad information. Faktorer som kan medföra att Bolagets framtida resultat och utveckling avviker från vad som uttalas i framåtriktad information innefattar bland annat de som beskrivs i avsnittet "Riskfaktorer". Framåtriktad information i Prospektet gäller endast per dagen för Prospektets offentliggörande. Bolaget lämnar inte några utfästelser om att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av framåtriktad information till följd av ny information, framtida händelser eller liknade 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 utvärdera av information som offentliggjorts av tredje part, har inga sakförhållanden utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseladande. 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	27
Marknadsöversikt.....	33
Verksamhetsbeskrivning.....	38
Utvald historisk finansiell information.....	55
Eget kapital, skuldsättning och annan finansiell information.....	59
Styrelse, ledande befattningshavare och revisor	61
Aktiekapital och ägarstruktur	69
Legala frågor och kompletterande information	76
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 två (2) unirätter och en (1) unirätt berättigar till teckning av en (1) unit bestående av en (1) stamaktie och en (1) teckningsoption serie TO 6.

Teckningskurs

0,45 SEK per unit.

Avstämningsdag för rätt till deltagande i Företrädesemissionen

26 april 2023.

Teckningsperiod

28 april – 12 maj 2023.

Handel med unirätter

28 april – 9 maj 2023.

Handel med BTU

28 april 2023 – fram till dess att Företrädesemissionen har registrerats vid Bolagsverket.

Teckning och betalning med företrädesrätt

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

Teckning och betalning utan företrädesrätt

Anmälan om teckning utan företrädesrätt ska ske till Aktieinvest senast den 12 maj 2023 på särskild anmälningsedel som kan erhållas från Alligators webbplats, www.alligatorbioscience.se, och på www.aktieinvest.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 unirätt:	SE0020179638
ISIN-kod BTU:	SE0020179646
ISIN-kod TO 6:	SE0020179653
LEI-kod:	549300E15VI0MB7LXV19

Finansiell kalender

Årsstämma 2023:	26 maj 2023
-----------------	-------------

SAMMANFATTNING

INLEDNING OCH VARNINGAR

Värdepapperen	Prospektet har upprättats med anledning av inbjudan till teckning av units i Bolaget bestående av stamaktier (ISIN-kod SE0000767188) och teckningsoptioner serie TO 6 (ISIN-kod SE0020179653). Bolaget 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: 549300E15VIOMB7LXV19 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	26 april 2023
Varningar	<p>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.</p> <p>Investerare kan förlora hela eller delar av det investerade kapitalet.</p> <p>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.</p> <p>Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningar därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av Prospektet eller om den inte, tillsammans med de andra delarna av Prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare när de överväger att investera i sådana värdepapper.</p>

NYCKELINFORMATION OM EMITTENTEN

Vem är emittent av värdepapperen?	<p><i>Emittentens hemvist, juridiska form och lagstiftning</i></p> <p>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 549300E15VIOMB7LXV19.</p> <p><i>Emittentens huvudsakliga verksamhet</i></p> <p>Alligator är ett forskningsbaserat bioteknikföretag som utvecklar antikroppsbaseade läkemedel för behandling av cancer. Bolaget är specialiserat på utveckling av tumörriktade immunterapier, i synnerhet agonistiska mono- och bispecifika antikroppar. Vid immunterapi aktiveras patientens eget immunförsvar för att bota cancer. Begreppet tumörriktad innebär att läkemedlet administreras eller designas på ett sådant sätt att den immunaktiverande effekten lokaliseras till tumören. Detta resulterar i en fördelaktig effekt- och säkerhetsprofil.</p> <p>Alligator är främst verksamt i de tidiga faserna av läkemedelsutvecklingen, från idé till kliniska fas 2-studier och vidare. Detta innefattar bland annat identifiering av nya angreppspunkter för läkemedel, framtagning och optimering av nya läkemedelskandidater, utvärdering av preklinisk effekt och säkerhet, samt slutligen konfirmerande kliniska studier på cancerpatienter.</p> <p>Alligator grundades 2001 och är beläget på Medicon Village i Lund, Sverige.</p> <p><i>Emittentens större aktieägare</i></p> <p>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 mars 2023 och därefter av Bolaget kända förändringar.</p>
--	---

Namn	Antal stamaktier*	Andel av kapital	Andel av röster
Koncentra Holding AB	55 643 092	25,12%	25,21%
Roxette Photo NV	18 413 950	8,31%	8,34%
Övriga aktieägare	147 477 686	66,57%	66,83%
Totalt	221 534 728	100%	100%

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

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

Styrelse, ledande befattningshavare och revisor

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

Bolagets ledning består av Søren Bregenholt (verkställande direktör), Malin Carlsson, (Executive Vice President & Chief Operating Officer), Peter Ellmark (Chief Scientific Officer), Marie Svensson (Chief Financial Officer) och Laura von Schantz (Chief Technology Officer).

Vid årsstämman 2022 omvaldes Ernst & Young Aktiebolag till Bolagets revisor. Peter Gunnarsson är huvudansvarig revisor. Peter Gunnarsson är auktoriserad revisor och medlem i FAR, branschorganisationen för revisorer i Sverige.

Finansiell nyckelinformation för emittenten

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

Koncernens resultaträkning i sammandrag

TSEK	Reviderad	Ej reviderad
	Helåret 2022	Jan-mars 2023
Summa rörelseintäkter	37 135	10 427
Rörelseresultat	-192 789	-62 191
Nettoresultat	-193 403	-62 543
Resultat per aktie, före utspädning (SEK)	-0,88	-0,28

Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag

TSEK	Reviderad	Ej reviderad
	31 dec 2022	31 mars 2023
Totala tillgångar	169 584	122 061
Totalt eget kapital	89 051	26 526

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

TSEK	Reviderad	Ej reviderad
	Helåret 2022	Jan-mars 2023
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-172 607	-49 233
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-440	-472
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-7 827	-2 536

Specifika nyckelrisker för emittenten

Risker relaterade till preklinisk och klinisk utveckling av läkemedelskandidater

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

Risker relaterade till framtida intäkter och försäljning/utlicensiering av läkemedelskandidater

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

Risker relaterade till patientrekrytering

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

Risker relaterade till konkurrens

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

Risker relaterade till patent och immateriella rättigheter

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

Värdepapperens viktigaste egenskaper

Värdepapperstyp, kategori och ISIN

Företrädesemissionen avser emission av högst 441 169 756 units, bestående av stamaktier och teckningsoptioner serie TO 6. Aktier i Bolaget kan utges i två aktieslag, stamaktier och aktier av serie C ("C-aktier"). Bolagets stamaktier har ISIN-kod SE0000767188, är upptagna till handel på Nasdaq Stockholm och har kortnamnet ATORX.

Värdepapprens valuta, nominella värde och antal

Aktierna är denominerade i svenska kronor (SEK). Bolagets aktiekapital uppgår, efter beslut om minskning av aktiekapitalet av den extra bolagsstämman den 24 april 2023 vilket per dagen för Prospektet ännu inte registrerats vid Bolagsverket, till 14 178 222,592 SEK fördelat på 220 584 878 stamaktier och 949 850 C-aktier, totalt 221 534 728 aktier, innebärandes ett kvotvärde per aktie om 0,064 SEK. Samtliga aktier är fullt inbetalda. Genom Företrädesemissionen kan högst 441 169 756 stamaktier och högst 441 169 756 teckningsoptioner serie TO 6 tillkomma.

Teckningsoptionerna av serie TO 6 har kortnamn ATORX TO 6 och ISIN-kod SE0020179653. Åtta (8) teckningsoptioner serie TO 6 berättigar till teckning av en (1) ny stamaktie i Bolaget mot kontant betalning uppgående till 70 procent av den volymvägda genomsnittskursen för Bolagets aktie på Nasdaq Stockholm under perioden från och med den 1 augusti till och med den 14 augusti 2023, dock ej lägre än 0,40 SEK. Teckning av stamaktier genom utnyttjande av teckningsoptioner serie TO 6 ska ske under perioden från och med den 17 augusti till och med den 31 augusti 2023. Vid full teckning i Företrädesemissionen samt fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner av serie TO 6 kan högst 55 146 219 nya stamaktier komma att ges ut.

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 företrädda aktier utan begränsning i rösträtten.

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

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

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

Aktiernas överlåtbarhet

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

Utdelningspolicy

Alligator har hittills inte lämnat någon utdelning och kommer fortsatt att fokusera på att vidareutveckla och expandera Bolagets projektportfölj. Tillgängliga finansiella resurser och det redovisade resultatet ska därför återinvesteras i rörelsen för finansiering av Bolagets långsiktiga strategi. Styrelsens avsikt är därför att inte föreslå någon utdelning till aktieägarna innan Bolaget genererar en långsiktigt uthållig lönsamhet. Eventuella framtida utdelningar och storleken därav kommer att fastställas utifrån Bolagets långsiktiga tillväxt, resultatutveckling och kapitalbehov med hänsyn tagen till vid var tid gällande mål och strategier. Utdelningen ska, i den mån utdelning föreslås, vara väl avvägd med hänsyn till verksamhetens mål, omfattning och risk.

Var kommer värdepapperen att handlas?

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

Vilka nyckelrisker är specifika för värdepapperen?

Ej säkerställda teckningsförbindelser och garantiåtaganden

Bolaget har i samband med Företrädesemissionen erhållit teckningsförbindelser från befintliga aktieägare samt ingått avtal om garantiåtaganden med ett antal befintliga aktieägare och ett antal externa investerare. Dessa teckningsförbindelser och garantiåtaganden är inte säkerställda via förhandstransaktion, bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang och det finns därmed en risk, om samtliga eller delar av dessa förbindelser inte skulle infrias, att Erbjudandet inte tecknas i planerad grad, med verkan att Bolaget skulle tillföras mindre kapital än beräknat för att finansiera rörelsen.

Framtida nyemissioner och utspädning

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

Aktiekursens utveckling, volatilitet och begränsad likviditet

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

negativt men också medföra att teckningsgraden i Företrädesemissionen blir lägre än vad som annars varit fallet.

NYCKELINFORMATION OM FÖRETRÄDESEMISSIONEN

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

Allmänt

Alligators styrelse beslutade den 22 mars 2023, under förutsättning av bolagsstämmans efterföljande godkännande, att genomföra en emission av units med företrädesrätt för Alligators aktieägare. Vid extra bolagsstämma i Bolaget den 24 april 2023 beslutades att godkänna styrelsens beslut. Företrädesemissionen omfattar högst 441 169 756 units, bestående av stamaktier och teckningsoptioner serie TO 6.

Uniträtter

Bolagets aktieägare har företrädesrätt att teckna units i Företrädesemissionen i förhållande till det antal stamaktier de äger på avstämningsdagen den 26 april 2023. För varje befintlig stamaktie erhålls två (2) uniträtter. En (1) uniträtt ger rätt att teckna en (1) unit i Alligator. Varje unit består av en (1) stamaktie och en (1) teckningsoption serie TO 6. 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 0,45 SEK per unit, vilket motsvarar en teckningskurs om 0,45 SEK per aktie. Teckningsoptionerna utges vederlagsfritt. Courtage utgår ej.

Teckningsperiod

Anmälan om teckning av units genom utnyttjande av uniträtter ska ske under perioden från och med den 28 april 2023 till och med den 12 maj 2023 eller den senare dag som bestäms av styrelsen. Anmälan om teckning av units utan stöd av uniträtter ska ske under samma period. Emittenten ålägger inte investerare några kostnader i samband med Företrädesemissionen.

Handel med uniträtter

Handel med uniträtter sker på Nasdaq Stockholm under perioden 28 april 2023 – 9 maj 2023.

Handel med BTU

Handel med BTU kommer att ske på Nasdaq Stockholm från och med den 28 april 2023 fram till dess att Bolagsverket har registrerat Företrädesemissionen, vilket beräknas ske omkring vecka 21, 2023.

Teckningsoptioner

De teckningsoptioner som ges ut i Företrädesemissionen utges vederlagsfritt och ger innehavaren rätt att under perioden 17 augusti – 31 augusti 2023 för varje teckningsoption serie TO 6 teckna en (1) ny stamaktie i Alligator mot kontant betalning motsvarande 70 procent av den volymviktade genomsnittskursen i Bolagets aktie på Nasdaq Stockholm under perioden 1 augusti – 14 augusti 2023, dock ej lägre än 0,40 SEK. Teckningsoptionerna avses tas upp till handel på Nasdaq Stockholm. Om Företrädesemissionen fulltecknas och samtliga teckningsoptioner av serie TO 6 utnyttjas fullt ut, erhåller Bolaget ytterligare minst 22 MSEK i emissionslikvid före avdrag för emissionskostnader.

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

Företrädesemissionen medför vid full teckning att det totala antalet utestående aktier i Bolaget ökar från 221 534 728 till 662 704 484 aktier, varav 661 754 634 är stamaktier och 949 850 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 66,7 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 6 kommer antalet aktier att öka med ytterligare 55 146 219 stamaktier, vilket resulterar i att det totala antalet utestående aktier i Bolaget ökar ytterligare från 662 704 484 aktier till 717 850 703 aktier varav 716 900 853 är stamaktier och 949 850 är C-aktier. Aktieägare som väljer att

inte utnyttja sina teckningsoptioner kommer, under förutsättning att Företrädesemissionen fulltecknas och teckningsoptionerna utnyttjas till fullo, få sin ägarandel av stamaktier utspädd med ytterligare cirka 7,7 procent. Den totala utspädningen, vid full teckning i Erbjudandet samt fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner, uppgår därmed till högst cirka 69,1 procent av det totala antalet stamaktier i Bolaget efter Företrädesemissionen.

Kostnader för Erbjudandet

Kostnaderna för Företrädesemissionen beräknas uppgå till cirka 22 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.

Intäkter och kostnader avseende Företrädesemissionen

Vid full teckning i Företrädesemissionen kommer Bolaget initialt att tillföras cirka 199 MSEK, före avdrag för kostnader relaterade till Företrädesemissionen, vilka beräknas uppgå till cirka 22 MSEK.

Motiv och användning av emissionslikviden

Alligator har visat övertygande *Proof of Mechanism*-data i fas 1-studier för mitazalimab, sin längst framskridna immunonkologikandidat. Bolaget har inlett den kliniska fas 2-studien OPTIMIZE-1 genom att i september 2021 inkludera den första patienten. I januari 2023 offentliggjorde Alligator den första interimspanen från OPTIMIZE-1 som visade att cirka 52 procent av patienterna svarade på kombinationen av mitazalimab och kemoterapi efter 17 veckors behandling. Som jämförelse svarar ungefär 32 procent på enbart kemoterapi. Därutöver var den så kallade sjukdomskontrollfrekvensen vid denna tidpunkt över 90 procent. I april 2023 offentliggjorde Bolaget att samtliga patienter har rekryterats till OPTIMIZE-1, samt att top-line data från studien förväntas i början av det första kvartalet 2024. Baserat på denna lovande data planerar Bolaget under 2023 att vända sig till amerikanska och europeiska tillsynsmyndigheter för att diskutera möjligheterna för att påskynda utvecklingen av mitazalimab i bukspottkörtelcancer.

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

Under november 2022 mottog Bolaget och dess partner Aptevo Therapeutics Inc. klartecken gällande sin Investigational New Drug (IND)-ansökan för ALG.APV-527, en bispecifik 4-1BB-antikropp. Första patienten i den kliniska fas 1-studien som genomförs i USA doserades under februari 2023.

För att möjliggöra fortsatta fas 2-studier för mitazalimab, fas 1-studie med ALG.APV-527 samt fortsatt utveckling av andra pipeline-kandidater, behöver Bolaget ytterligare kapital, varför styrelsen den 22 mars 2023, under förutsättning av bolagsstämmans efterföljande godkännande, beslutade om Företrädesemissionen. Styrelsen bedömer att Alligators befintliga rörelsekapital inte är tillräckligt för att finansiera Bolagets fortsatta utvecklingsbehov och nedanstående åtaganden den kommande tolv månadersperioden räknat från dateringen av Prospektet. Med hänsyn till Bolagets planerade aktiviteter bedöms ett underskott av rörelsekapital uppstå i juni 2023. Underskottet för den kommande tolv månadersperioden uppskattas till cirka 160 MSEK.

För att säkerställa fortsatt framgångsrik utveckling i enlighet med Bolagets affärsplan och strategi har Alligator därför beslutat att genomföra Företrädesemissionen. Företrädesemissionen beräknas initialt tillföra Alligator cirka 199 MSEK före emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till cirka 22 MSEK (varav kostnader för garantiåtaganden beräknas uppgå till högst cirka 13 MSEK, beroende av andelen emissionsgaranter som väljer att få garantiersättning i form av nyemitterade aktier). Nettolikviden i Företrädesemissionen beräknas således uppgå till cirka 177 MSEK. Styrelsen bedömer att rörelsekapitalbehovet för den kommande tolv månadersperioden tillgodoses av tillgängliga likvida medel och nettolikviden från Företrädesemissionen.

Den förväntade nettolikviden från Företrädesemissionen avses, i följande prioritetsordning och med ungefärlig andel angiven inom parentes, att användas till:

1. Genomförande av fas 2-studie för mitazalimab samt att förbereda molekylerna för fas 3-studier (55 procent).
2. Genomförande av fas 1-studie för ALG.APV-527 (15 procent).
3. Fortsatt utveckling av andra pipeline-kandidater samt övriga generella bolagskostnader (30 procent).

Varför upprättas detta Prospekt?

För det fall samtliga teckningsoptioner serie TO 6 som utges i Erbjudandet utnyttjas för teckning av stamaktier under augusti 2023 kommer Bolaget att tillföras en ytterligare nettolikvid om minst cirka 22 MSEK före avdrag för emissionskostnader som avses att användas till fortsatt preklinisk utveckling av ATOR-4066.

Om Företrädesemissionen, trots utställda teckningsförbindelser och garantiåtaganden, inte tecknas i tillräcklig utsträckning kan Bolaget få svårigheter att driva verksamheten och utvecklingsplaner i planerad takt. Vid sådan situation avser Bolaget undersöka alternativa finansieringsmöjligheter, såsom ytterligare kapitalanskaffning, bidrag, finansiering genom lån, alternativt 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 befintliga aktieägare om totalt cirka 68 MSEK, motsvarande cirka 34 procent av Företrädesemissionen. Ingen ersättning utgår för ingångna teckningsförbindelser. Därutöver har Bolaget ingått avtal om garantiåtaganden med ett antal befintliga aktieägare och ett antal externa investerare uppgående till cirka 113 MSEK, motsvarande cirka 57 procent av Företrädesemissionen. Ingångna garantiåtaganden består dels av en så kallad bottengaranti om cirka 100 MSEK, dels en så kallad toppgaranti om cirka 13 MSEK. Genom bottengarantin säkerställs, förutsatt att teckning sker minst motsvarande teckningsförbindelserna, att cirka 85 procent av Företrädesemissionen tecknas och betalas. Genom toppgarantin säkerställs, förutsatt att teckning sker minst motsvarande teckningsförbindelserna och bottengarantin, att cirka 91 procent av Företrädesemissionen tecknas och betalas. Sammantaget omfattas Erbjudandet därmed av teckningsförbindelser och garantiåtaganden uppgående till cirka 181 MSEK, motsvarande cirka 91 procent av Företrädesemissionen.

Intressen och intressekonflikter

DNB och Redeye är Joint Global Coordinators och Setterwalls Advokatbyrå AB är legal rådgivare till Bolaget i samband med Erbjudandet. Aktieinvest är emissionsinstitut avseende Erbjudandet. Joint Global Coordinators och Aktieinvest erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Erbjudandet och Setterwalls Advokatbyrå AB erhåller ersättning för utförda tjänster enligt löpande räkning. Joint Global Coordinators (samt till Joint Global Coordinators närstående bolag) har tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla olika finansiella, investerings-, kommersiella och andra tjänster åt Alligator för vilka de har erhållit, och kan komma att erhålla, ersättning. Därutöver har Joint Global Coordinators, Aktieinvest och Setterwalls Advokatbyrå AB inga ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen.

Alligator har erhållit teckningsförbindelser från befintliga aktieägare samt ingått avtal om garantiåtaganden med ett antal befintliga aktieägare och ett antal externa investerare. Totalt uppgår ingångna teckningsförbindelser och garantiåtaganden till cirka 181 MSEK, motsvarande cirka 91 procent av Erbjudandet.

Utöver ovanstående parterns intresse av att Erbjudandet kan genomföras framgångsrikt, samt avseende emissionsgaranter att avtalad ersättning utbetalas i enlighet med ingångna garantiåtaganden, 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 endast begränsade till sådana risker som bedöms vara specifika för Alligator och/eller aktierna och som bedöms vara väsentliga för att en investerare ska kunna fatta ett välgrundat investeringsbeslut. Alligator har därvid bedömt riskfaktorernas väsentlighet på grundval av sannolikheten för deras förekomst och den förväntade omfattningen av deras negativa effekter för Bolagets verksamhet, resultat och/eller finansiella ställning och riskerna har därför, i de fall en risk inte har kunnat kvantifieras, graderats på en kvalitativ skala med beteckningarna låg, medelhög och hög. Riskfaktorerna presenteras i ett begränsat antal kategorier vilka omfattar risker relaterade till Alligators verksamhet och bransch, legala och regulatoriska risker, finansiella risker samt risker relaterade till aktierna och Företrädesemissionen. De riskfaktorer som per dagen för Prospektet bedöms mest väsentliga presenteras först i varje kategori, medan riskfaktorerna därefter följer utan särskild rangordning. Nedan redogörelse är baserad på Bolagets bedömning och information som är tillgänglig per dagen för Prospektet.

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

VERKSAMHETSRELATERADE RISKER

RISKER RELATERADE TILL PREKLINISK OCH KLINISK UTVECKLING AV LÄKEMEDELSKANDIDATER

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

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

RISKER RELATERADE TILL PROJEKTPORTFÖLJ I UTVECKLINGSFAS

Alligators läkemedelskandidat mitazalimab befinner sig för närvarande i klinisk fas 2, läkemedelskandidaten ATOR-1017 befinner sig för närvarande i i klinisk fas 1, och för läkemedelskandidaten ALG.APV-527, som utvecklas tillsammans med Aptevo Therapeutics Inc., har Bolaget påbörjat en multicenter-fas 1-studie i USA. Därutöver har Alligator ett antal projekt i forskningsfas, exempelvis det prekliniska programmet ATOR-4066 och läkemedelskonceptet Neo-X-Prime™. Alligator har ännu inte lanserat några av sina läkemedelskandidater på marknaden, varken enskilt eller via samarbetspartners, och har därför ännu inte bedrivit någon försäljning eller genererat några försäljningsintäkter från försäljning av kommersialiserade läkemedelskandidater, varför det kan vara svårt att utvärdera Bolagets försäljningspotential. Alligator har investerat betydande belopp i utvecklingen av dess läkemedelskandidater och ytterligare betydande investeringar kommer att krävas för den pågående och fortsatta utvecklingen av Bolagets läkemedelskandidater. Därutöver har Alligator exempelvis ingått ett licensavtal med kinesiska Biotheus avseende antikroppar ur ALLIGATOR-GOLD®, ett samarbetsavtal med MacroGenics, Inc. avseende en läkemedelskandidat inom konceptet Neo-X-Prime™, samt, via dotterbolaget Atlas Therapeutics AB, ingått avtal om utlicensiering av projektet AC101/HLX22 till det kinesiska bolaget Shanghai Henlius Biotech Inc., som ansvarar för att finansiera och bedriva den kliniska utvecklingen av AC101/HLX22 som befinner sig i klinisk fas 2, och där Alligator har del i eventuella framtida intäkter. Med beaktande av Bolagets relativt begränsade projektportfölj i tidig fas och den stora andel forskning och kapital som återstår att investera i Bolagets läkemedelskandidater kan det ha en väsentligt negativ inverkan på Alligators verksamhet och möjligheter att generera intäkter i framtiden om en eller några läkemedelskandidater skulle drabbas av bakslag. Hur, om och i vilken utsträckning Bolagets återstående läkemedelskandidater kan komma att kommersialiseras är mycket osäkert och risknivån vid utveckling av läkemedel är generellt hög. Vidare är det svårt att avgöra vilka resurser som krävs för att eventuellt nå en kommersialisering av Bolagets läkemedelskandidater då dessa befinner sig i tidiga forsknings- och utvecklingsstadier. Den smala inriktningen på Bolagets projektportfölj mot tumörriktade immunterapier exponerar även Alligator för att värdet på och potentialen i Bolagets projektportfölj kan minska eller helt försvinna, till exempel om forskningsområdet i allmänhet skulle drabbas av problem eller om någon av Bolagets konkurrenter på ett mer framgångsrikt sätt skulle lyckas utveckla och kommersialisera produkter med liknande egenskaper som Bolagets produkter. Det finns vidare en risk att en eller flera av läkemedelskandidaterna i Alligators projektportfölj av ett flertal olika anledningar, där ett antal framgår ovan, inte kommer att kunna fullföljas till att bli kommersiellt gångbara för Bolaget. Utebliven kommersiell framgång för en eller flera av Bolagets läkemedelskandidater kan negativt påverka Bolagets förmåga att, helt eller delvis, generera försäljningsintäkter i framtiden.

Alligator bedömer att sannolikheten för att riskerna, helt eller delvis, 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, d.v.s. delmåls- och optionsbetalningar som erhålls från samarbetspartners förutsatt att vissa på förhand bestämda mål relaterade till Bolagets utvecklingsprojekt uppnås, samt övriga licensintäkter från utlicensiering och royalties från försäljning vid eventuell kommersialisering av läkemedelskandidater. Alligator har bland annat ingått ett forskningssamarbete och licensavtal med Orion Corporation för att upptäcka och gemensamt utveckla nya bispecifika antikroppsbaseade cancerbehandlingar. Enligt det ingångna avtalet har Alligator, utöver försäljningsroyalties, rätt till milstolpsbetalningar på upp till 469 miljoner EUR som är baserade på utveckling, godkännande och försäljning. Bolaget och dess verksamhet

är således till stor del beroende av samarbeten, utlicensiering och kommersialisering av Bolagets utvecklingsprojekt för att kunna generera intäkter i framtiden. På kort till medellång sikt förväntas potentiella intäkter främst utgöras av milstolpsbetalningar och övriga licensintäkter kopplade till utvecklingsprojekt i klinisk fas. På lång sikt kan potentiella intäkter även inkludera försäljningsintäkter eller royalties efter eventuell kommersialisering av en eller flera av Bolagets läkemedelskandidater.

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

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

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

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

RISKER RELATERADE TILL PATIENTREKRYTERING

Alligator och dess samarbetspartners är beroende av att kunna rekrytera patienter som är villiga att delta i Bolagets kliniska studier. Omfattningen av patientrekryteringen och antalet tillgängliga patienter har betydande inverkan på tidsplanen för de kliniska studierna. För det fall patientrekryteringen till Bolagets kliniska studier inte kan ske i den omfattning som krävs eller om patientrekryteringen blir mer tidskrävande än vad Bolaget planerat kan detta leda till förseningar av Bolagets kliniska studier. Som exempel medförde covid-19-pandemin inledningsvis att Bolaget behövde göra ett temporärt uppehåll i rekryteringen av nya patienter till Bolagets kliniska studier, vilket begränsade Bolagets kliniska verksamhet under en period. Förseningar och avbrott i Bolagets studier kan leda till att Bolagets utvecklingsarbete blir mer kostsamt än vad Bolaget planerat samt att förväntade försäljningsintäkter försenas och skjuts på framtiden, vilket skulle kunna ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet och framtidsutsikter.

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

RISKER RELATERADE TILL ERSÄTTNINGS- OCH BETALNINGSSYSTEM SAMT SUBVENTIONER

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

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

RISKER RELATERADE TILL MARKNADSACEPTANS

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

BRANSCHRELATERADE RISKER

RISKER RELATERADE TILL KONKURRENS

Alligator är utsatt för konkurrens avseende dess nuvarande läkemedelskandidater, och kommer att utsättas för konkurrens avseende alla läkemedelskandidater som Bolaget kan försöka utveckla eller kommersialisera i framtiden, från stora läkemedelsföretag, specialistläkemedelsföretag och bioteknikföretag från hela världen. Som exempel utvecklar flera företag, inklusive AbbVie, Apgenix och SeaGen, antikroppar mot CD40 (d.v.s. det protein som Bolagets läkemedelskandidater mitazalimab och ATOR-4066 har som målmolekyl) i olika cancerindikationer. Per dagen för Prospektet finns det ett 20-tal godkända läkemedelsprodukter på marknaden för immunonkologi och ett flertal läkemedels- och bioteknikföretag som är verksamma inom forskning och utveckling av läkemedel för immunterapi av cancer. Bland dessa ingår flera stora och väldefinierade läkemedelsbolag, såsom AbbVie, Adagen, Apogenix, Apexigen, Celldex, Compass, Genmab, Pieris, Roche och SeaGen. Konkurrenter, inklusive de ovan beskrivna, kan ha större finansiella resurser än Alligator och dess samarbetspartners vilket kan ge dem fördelar inom exempelvis forskning och utveckling, kontakter med tillståndsmyndigheter, marknadsföring och produkt lansering. Det finns en risk att Bolagets konkurrenter lyckas kommersialisera produkter tidigare än Alligator och dess samarbetspartners, eller att konkurrenter utvecklar produkter som är mer effektiva, har bättre biverkningsprofil och är mer prisvärda än Alligators läkemedelskandidater, vilket kan leda till att Alligators konkurrenter etablerar en stark marknadsposition, även innan Bolaget kan komma in på marknaden, och kan begränsa Alligators möjligheter att kommersialisera läkemedelskandidater och därmed att generera intäkter i framtiden.

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

LEGALA OCH REGULATORISKA RISKER

RISKER RELATERADE TILL PATENT OCH IMMATERIELLA RÄTTIGHETER

Alligator innehar en omfattande patentportfölj hänförlig till såväl Alligators teknologiplattformar som läkemedelskandidater och Alligator har ensamrätt till flera familjer av beviljade patent och patentansökningar, vilka har beviljats eller avvaktar godkännande i viktiga geografiska områden, däribland USA, Europa och Japan. 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 fördröja, 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 RÄTTSLIGA FÖRFARANDEN

Alligator är inte och har inte under de senaste tolv månaderna varit part i några myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden som har haft, eller skulle kunna ha, en betydande effekt på Bolagets

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

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

RISKER RELATERADE TILL SEKRETESS

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

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

RISKER RELATERADE TILL BEHANDLING AV PERSONUPPGIFTER

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

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

FINANSIELLA RISKER

RISKER RELATERADE TILL FRAMTIDA KAPITALBEHOV

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

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

RISKER RELATERADE TILL ACKUMULERADE SKATTEMÄSSIGA UNDERSKOTT

Alligator har ackumulerade skattemässiga underskott som per den 31 december 2022 uppgår till cirka 1 250 MSEK. De ackumulerade underskotten kan i framtiden reducera eventuella skattepliktiga vinster som Bolaget gör och på så vis minska den bolagsskatt som skulle uppstå för eventuella framtida vinster. Skattemässiga underskott samt användningen därav är föremål för omfattande begränsningsregler. Alligators möjlighet att i framtiden helt eller delvis utnyttja de ackumulerade underskotten avgörs bland annat av framtida ägarförändringar i Bolaget. Alligators möjlighet att i framtiden, helt eller delvis, utnyttja de ackumulerade underskotten kan också komma att påverkas av förändringar i tillämplig skattelagstiftning. Om underskottsavdragen inte kan användas för att reducera skatt på framtida vinster betyder det att Bolagets skattekostnader kommer att bli högre vilket kan komma att påverka Bolagets framtida resultat och finansiella ställning väsentligt negativt.

RISKER RELATERADE TILL VALUTAKURSFÖRÄNDRINGAR

Alligator har sitt säte i Sverige och redovisar sin finansiella ställning och sitt resultat i SEK, vilket innebär att transaktioner i utländsk valuta omräknas till SEK. Alligators rörelseintäkter består för närvarande huvudsakligen av ersättningar som erhålls i enlighet med licensavtal med Shanghai Henlius Biotech Inc., Biotheus och Orion Corporation. Dessa intäkter erhålls i USD och EUR, medan Alligators rörelsekostnader till övervägande del uppstår i SEK och annan utländsk valuta, som exempelvis USD, EUR och GBP. Valutaflöden i samband med köp och försäljning av varor och tjänster i andra valutor än SEK ger upphov till en så kallad transaktionsexponering. Det finns en risk att de åtgärder som vidtas för att hantera Bolagets transaktionsexponering och omräkningsrisk kan visa sig vara otillräckliga och inte tillräckligt effektiva och Alligator kan misslyckas med att framgångsrikt upprätta och hantera sådana åtgärder. Valutakursförändringar kan därför komma att påverka Bolagets

kassaflöde, resultaträkning och balansräkning negativt. För åskådliggörande av risken per den 31 december 2022 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 2022 med cirka +/- 1,6 MSEK, +/- 2,4 MSEK respektive +/- 1,0 MSEK. 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

Alligator har erhållit teckningsförbindelser från befintliga aktieägare samt ingått avtal om garantiåtaganden med ett antal befintliga aktieägare och ett antal externa investerare. Totalt uppgår ingångna teckningsförbindelser och garantiåtaganden till cirka 181 MSEK, motsvarande cirka 91 procent av Företrädesemissionen. Dessa teckningsförbindelser och 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

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 66,7 procent i förhållande till antalet utestående aktier per dagen för Prospektet. Eftersom tidpunkten och villkoren för eventuella framtida nyemissioner kommer att bero på Alligators situation och marknadsförhållandena vid den aktuella tidpunkten, kan Bolaget inte förutse eller uppskatta belopp, tidpunkt eller andra villkor för sådana nyemissioner. Beroende på hur villkoren ser ut för eventuella ytterligare nyemissioner kan sådana nyemissioner komma att ha en negativ inverkan på Alligators aktiekurs.

AKTIEKURSENS UTVECKLING, VOLATILITET OCH BEGRÄNSAD LIKVIDITET I AKTIEN

Alligators stamaktie handlas på Nasdaq Stockholm. Det pris till vilket Bolagets aktie har handlats har i ett historiskt perspektiv varit volatil. Därutöver har omsättningen i Bolagets aktie vid vissa perioder varit låg. Under den tolv månadersperiod som avslutades den 31 december 2022 har i genomsnitt cirka 180 000 aktier omsatts per dag i Alligator med en genomsnittlig daglig omsättning om cirka 0,3 MSEK. Under motsvarande period har Bolagets aktie haft en högsta stängningskurs om 2,58 SEK och en lägsta stängningskurs om 1,316 SEK. Följaktligen har aktiekursen för Bolagets aktie varit volatil och aktien har även från tid till annan varit föremål för begränsad handel. Volatilitetsrisken är särskilt hög i bolag som i likhet med Alligator inte har lanserat något läkemedel på marknaden, vilket gör att aktiekursen till stor del grundar sig på förväntningar om vad Bolaget kan komma att prestera i framtiden. Alligator kan inte förutse i vilken mån investerarintresse kommer att leda till utveckling och upprätthållande av en aktiv och likvid handel för Bolagets aktier framgent. Likviditeten i Bolagets aktie kan påverkas av ett antal olika interna och externa faktorer. Till de interna faktorerna hör bland annat utvecklingen av Bolagets läkemedelskandidater samt kvartalsvariationer i exempelvis rörelseresultat och vinst- och intäktsprognoser. Till de externa faktorerna hör bland annat allmänna ekonomiska och makroekonomiska förhållanden, branschfaktorer och förväntningar inom

läkemedelsbranschen generellt, konjunktur samt ytterligare externa förhållanden som inte är relaterade till Bolagets verksamhet. Som exempel har externa faktorer såsom covid-19-pandemin och det pågående kriget i Ukraina samt ett ökat inflationstryck och räntehöjningar medfört högre volatilitet på världens aktiemarknader och även skapat relativt stora fluktuationer i aktiekursen för Bolagets aktie under perioden närmast före Prospektets offentliggörande. En fortsatt volatil aktiemarknad kan komma att ha en negativ inverkan på 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. 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 investerarens investerade kapital och det finns en risk att en investerare förlorar hela eller delar av sitt investerade kapital.

VIDHÄNGANDE TECKNINGSOPTIONER

I föreliggande Erbjudande utgörs instrumentet av så kallade units, som består av en (1) stamaktie och en (1) teckningsoption serie TO 6. Teckningsoptionerna medför en rätt att under en bestämd period i framtiden få köpa ett visst antal nyemitterade stamaktier i Bolaget till ett i förväg bestämt pris. De teckningsoptioner som ingår i Erbjudandet kan överlåtas och avses att tas upp till handel på Nasdaq Stockholm. Kursutvecklingen i Bolagets aktie kan komma att påverka handeln med de teckningsoptioner som emitteras i Erbjudandet. En teckningsoption har endast ett värde om den förutbestämda teckningskursen understiger marknadspriset för Bolagets underliggande aktie vid teckningstillfället. Detta medför att sannolikheten för att teckningsoptionerna kan förlora hela sitt värde är större än för exempelvis aktier. Det finns således en risk att de teckningsoptioner som ingår som en del i de units som omfattas av föreliggande Erbjudande inte kommer att öka i värde eller att de inte representerar ett värde vid den tidpunkt de löper ut. Det finns vidare en risk att likviditeten i handeln med dessa teckningsoptioner inte är tillräckligt god för att de ska kunna avyttras till för innehavaren acceptabla villkor.

HANDEL I UNITRÄTTER OCH BTU

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

AKTIEÄGARE MED BETYDANDE INFLYTANDE OCH FÖRSÄLJNING AV AKTIER

Per dagen för Prospektet innehar Bolagets största aktieägare, Koncentra Holding AB ("Koncentra"), en kapitalandel respektive röstandel om cirka 25,12 procent respektive 25,21 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 aktieägares aktieinnehav och utdelning kan påverkas negativt. Vidare kan skattelagstiftningen i såväl Sverige som i aktieägarens hemland påverka intäkterna från en eventuell utdelning som utbetalas.

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

Alligator kommer inte att registrera vare sig units, uniträtterna 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 24 april 2023 styrelsens beslut från den 22 mars 2023 om att genomföra en emission av units med företrädesrätt för Bolagets aktieägare. Företrädesemissionen omfattar högst 441 169 756 units, bestående av stamaktier och teckningsoptioner serie TO 6, till en teckningskurs om 0,45 SEK per unit, motsvarande en teckningskurs om 0,45 SEK per aktie. Vid full teckning i Företrädesemissionen erhåller Bolaget ett initialt kapitaltillskott om cirka 199 MSEK före emissionskostnader.

Bolagets aktieägare har företrädesrätt att teckna units i Företrädesemissionen i förhållande till det antal stamaktier de äger på avstämningsdagen den 26 april 2023. För varje befintlig stamaktie erhålls två (2) uniträtter. En (1) uniträtt ger rätt att teckna en (1) unit i Alligator. Varje unit består av en (1) stamaktie och en (1) teckningsoption serie TO 6. 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 28 april 2023 till och med den 12 maj 2023 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 0,45 SEK per unit, motsvarande en teckningskurs om 0,45 SEK per aktie, vilket innebär att Företrädesemissionen, om den fulltecknas, sammanlagt tillför Alligator cirka 199 MSEK före emissionskostnader.

Företrädesemissionen medför vid full teckning att det totala antalet utestående aktier i Bolaget ökar från 221 534 728 till 662 704 484 aktier, varav 661 754 634 är stamaktier och 949 850 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 66,7 procent, men har möjlighet att ekonomiskt kompensera sig för denna utspädning genom att sälja sina uniträtter. Vid fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner i Erbjudandet kommer antalet aktier att öka med ytterligare 55 146 219 nya stamaktier, vilket resulterar i att det totala antalet utestående aktier i Bolaget ökar ytterligare från 662 704 484 aktier till 717 850 703 aktier varav 716 900 853 är stamaktier och 949 850 är C-aktier. Aktieägare som väljer att inte utnyttja sina teckningsoptioner kommer, under förutsättning att Företrädesemissionen fulltecknas och teckningsoptionerna utnyttjas till fullo, få sin ägarandel av stamaktier utspädd med ytterligare cirka 7,7 procent. Den totala utspädningen, vid full teckning i Erbjudandet samt fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner, uppgår därmed till högst cirka 69,1 procent av det totala antalet stamaktier i Bolaget efter Företrädesemissionen. Aktieägare har möjlighet att delvis ekonomiskt kompensera sig för utspädningseffekten genom att sälja sina uniträtter.

I samband med Erbjudandet har Alligator erhållit teckningsförbindelser från befintliga aktieägare om totalt cirka 68 MSEK, motsvarande cirka 34 procent av Företrädesemissionen. Därutöver har Bolaget ingått avtal om garantiåtaganden med ett antal befintliga aktieägare och ett antal externa investerare uppgående till cirka 113 MSEK, motsvarande cirka 57 procent av Företrädesemissionen. Ingångna garantiåtaganden består dels av en så

kallad bottengaranti om cirka 100 MSEK, dels en så kallad toppgaranti om cirka 13 MSEK. Genom bottengarantin säkerställs, förutsatt att teckning sker minst motsvarande teckningsförbindelserna, att cirka 85 procent av Företrädesemissionen tecknas och betalas. Genom toppgarantin säkerställs, förutsatt att teckning sker minst motsvarande teckningsförbindelserna och bottengarantin, att cirka 91 procent av Företrädesemissionen tecknas och betalas. Sammantaget omfattas Erbjudandet därmed av teckningsförbindelser och garantiåtaganden uppgående till cirka 181 MSEK, motsvarande cirka 91 procent av Företrädesemissionen. Ingångna teckningsförbindelser och garantiåtaganden är emellertid inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang. Följaktligen finns det en risk att en eller flera parter inte kommer att uppfylla sina respektive åtaganden. För vidare beskrivning, se avsnittet ”Riskfaktorer – 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 26 april 2023
Alligator Bioscience AB (publ)
Styrelsen

BAKGRUND OCH MOTIV

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

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

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

Alligator har visat övertygande *Proof of Mechanism*-data i fas 1-studier för mitazalimab, sin längst framskridna immunonkologikandidat. Bolaget har inlett den kliniska fas 2-studien OPTIMIZE-1 genom att i september 2021 inkludera den första patienten. OPTIMIZE-1 är en öppen multicenterstudie som ska utvärdera den kliniska effekten och säkerheten av mitazalimab i kombination med cytostatika (mFOLFIRINOX) hos patienter med spridd bukspottkörtelcancer. Studien genomförs på kliniker i Belgien, Frankrike och Spanien, och kommer att inkludera upp till 67 patienter.

I januari 2023 offentliggjorde Alligator den första interimsdatan från OPTIMIZE-1 som visade att cirka 52 procent av patienterna svarade på kombinationen av mitazalimab och kemoterapi efter 17 veckors behandling. Som jämförelse svarar ungefär 32 procent på enbart kemoterapi.¹ Därutöver var den så kallade sjukdomskontrollfrekvensen vid denna tidpunkt över 90 procent. I april 2023 offentliggjorde Bolaget att samtliga patienter har rekryterats till OPTIMIZE-1, samt att top-line data från studien förväntas i början av det första kvartalet 2024. Baserat på denna lovande data planerar Bolaget under 2023 att vända sig till amerikanska och europeiska tillsynsmyndigheter för att diskutera möjligheterna för att påskynda utvecklingen av mitazalimab i bukspottkörtelcancer.

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

Under november 2022 mottog Bolaget och dess partner Aptevo Therapeutics Inc. klartecken gällande sin Investigational New Drug (IND)-ansökan för ALG.APV-527, en bispecifik 4-1BB-antikropp. Första patienten i den kliniska fas 1-studien som genomförs i USA doserades under februari 2023.

¹ N Engl J Med 2011; 364:1817-1825; DOI: 10.1056/NEJMoa1011923.

EMISSIONSLIKVIDENS ANVÄNDNING

För att möjliggöra fortsatta fas 2-studier för mitazalimab, fas 1-studie med ALG.APV-527 samt fortsatt utveckling av andra pipeline-kandidater, behöver Bolaget ytterligare kapital, varför styrelsen den 22 mars 2023, under förutsättning av bolagsstämmans efterföljande godkännande, beslutade om Företrädesemissionen. Styrelsen bedömer att Alligators befintliga rörelsekapital inte är tillräckligt för att finansiera Bolagets fortsatta utvecklingsbehov och nedanstående åtaganden den kommande tolv månadersperioden räknat från dateringen av Prospektet. Med hänsyn till Bolagets planerade aktiviteter bedöms ett underskott av rörelsekapital uppstå i juni 2023. Underskottet för den kommande tolv månadersperioden uppskattas till cirka 160 MSEK.

För att säkerställa fortsatt framgångsrik utveckling i enlighet med Bolagets affärsplan och strategi har Alligator därför beslutat att genomföra Företrädesemissionen. Företrädesemissionen beräknas initialt tillföra Alligator cirka 199 MSEK före emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till cirka 22 MSEK (varav kostnader för garantiåtaganden beräknas uppgå till högst cirka 13 MSEK, beroende av andelen emissionsgaranter som väljer att få garantiersättning i form av nyemitterade stamaktier). Nettolikviden i Företrädesemissionen beräknas således uppgå till cirka 177 MSEK. Styrelsen bedömer att rörelsekapitalbehovet för den kommande tolv månadersperioden tillgodoses av tillgängliga likvida medel och nettolikviden från Företrädesemissionen.

Den förväntade nettolikviden från Företrädesemissionen avses, i följande prioritetsordning och med ungefärlig andel angiven inom parentes, att användas till:

1. Genomförande av fas 2-studie för mitazalimab samt att förbereda molekylen för fas 3-studier (55 procent).
2. Genomförande av fas 1-studie för ALG.APV-527 (15 procent).
3. Fortsatt utveckling av andra pipeline-kandidater samt övriga generella bolagskostnader (30 procent).

För det fall samtliga teckningsoptioner serie TO 6 som utges i Erbjudandet utnyttjas för teckning av stamaktier under augusti 2023 kommer Bolaget att tillföras en ytterligare nettolikvid om minst cirka 22 MSEK före avdrag för emissionskostnader som avses att användas till fortsatt preklinisk utveckling av ATOR-4066.

Om Företrädesemissionen, trots utställda teckningsförbindelser och garantiåtaganden, inte tecknas i tillräcklig utsträckning kan Bolaget få svårigheter att driva verksamheten och utvecklingsplaner i planerad takt. Vid sådan situation avser Bolaget undersöka alternativa finansieringsmöjligheter, såsom ytterligare kapitalanskaffning, bidrag, finansiering genom lån, alternativt 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 26 april 2023

Alligator Bioscience AB (publ)

Styrelsen

VILLKOR OCH ANVISNINGAR

ERBJUDANDET

Företrädesemissionen genomförs genom utgivande av units. Totalt omfattar Erbjudandet högst 441 169 756 units. För varje aktie i Alligator som innehas på avstämningsdagen erhålls två (2) uniträtter. En (1) uniträtt berättigar till teckning av en (1) unit. En (1) unit består av en (1) stamaktie och en (1) teckningsoption serie TO 6. 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 199 MSEK före emissionskostnader och potentiellt ytterligare minst cirka 22 MSEK före emissionskostnader vid fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner serie TO 6.

AVSTÄMNINGSDAG

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden AB för rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 26 april 2023. Sista dag för handel i Alligators aktie med rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 24 april 2023. Första dag för handel i Alligators aktie utan rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 25 april 2023.

TECKNINGSKURS

Teckningskursen är 0,45 SEK per unit, vilket motsvarar en teckningskurs om 0,45 SEK per aktie. Teckningsoptionerna utges vederlagsfritt. Courtagage utgår ej.

TECKNINGSPERIOD

Teckning av units i Företrädesemissionen ska ske under tiden från och med den 28 april 2023 till och med den 12 maj 2023. 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 uniträtterna måste de antingen utnyttjas för teckning av units senast den 12 maj 2023 eller säljas senast den 9 maj 2023.

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 maj 2023.

TECKNINGSOPTIONER

De teckningsoptioner som ges ut i Företrädesemissionen utges vederlagsfritt och ger innehavaren rätt att under perioden 17 augusti – 31 augusti 2023 teckna nya stamaktier i Bolaget. Åtta (8) teckningsoptioner av serie TO 6 kommer att berättiga innehavaren till teckning av en (1) ny stamaktie i Bolaget till en teckningskurs motsvarande 70 procent av den volymviktade genomsnittskursen för Bolagets aktie på Nasdaq Stockholm under en period om tio (10) handelsdagar före den 15 augusti 2023, dock ej lägre än 0,40 SEK. Teckningsoptioner serie TO 6 har ISIN-kod SE0020179653. 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 26 april 2023 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 två (2) uniträtter. En (1) uniträtt berättigar till teckning av en (1) unit.

HANDEL MED UNITRÄTTER

Handel med uniträtter avses äga rum på Nasdaq Stockholm under perioden från och med den 28 april 2023 till och med den 9 maj 2023. ISIN-kod för uniträtterna är SE0020179638. 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 28 april – 12 maj 2023. Observera att uniträtter som inte utnyttjas blir ogiltiga efter teckningstidens utgång och förlorar därmed sitt värde. Outnyttjade uniträtter kommer att avregistreras från respektive aktieägares VP-konto utan avisering från Euroclear Sweden AB. För att förhindra förlust av värdet på uniträtterna måste de antingen utnyttjas för teckning av units senast den 12 maj 2023 eller säljas senast den 9 maj 2023. 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 26 april 2023 är registrerade i den av Euroclear Sweden AB för Bolagets räkning förda aktieboken erhåller förtryckt emissionsredovisning, särskild anmälningsedel 1 och 2 samt informationsbroschyr. 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 informationsbroschyr. 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 maj 2023. 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 Aktieinvest på nedanstående telefonnummer. Ifylld anmälningssedel ska i samband med betalning skickas eller lämnas på nedanstående adress och vara Aktieinvest tillhanda senast klockan 17.00 den 12 maj 2023. 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.

Aktieinvest FK AB
Emittentservice
BOX 7415
103 91 STOCKHOLM

Telefon: 08-5065 1795

E-post: emittentservice@aktieinvest.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 28 april 2023 till och med den 12 maj 2023. Anmälan om teckning utan företrädesrätt sker genom att särskild anmälningssedel 2 ifylls, undertecknas och skickas till Aktieinvest 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 Aktieinvest tillhanda senast klockan 17.00 den 12 maj 2023. 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 förvaltareregistrerat på depå måste anmäla teckning utan stöd av företrädesrätt till sin förvaltare enligt dennes rutiner, för att kunna återöppna subsidiär företrädesrätt.

TILDELNINGSPRINCIPER

Om inte samtliga units tecknas med stöd av uniträtter ska tilldelning av resterande units inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp ske: i första hand till de som tecknat units med stöd av uniträtter (oavsett om de var aktieägare på avstämningsdagen eller inte) och som anmält intresse för teckning av units utan stöd av uniträtter och för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal uniträtter som var och en av de som anmält intresse att teckna units utan stöd av uniträtter utnyttjat för teckning av units; 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 aktier med företrädesrätt hos. Annars finns det vid tilldelningen ingen möjlighet att identifiera en viss tecknare som tecknat units såväl med som utan stöd av uniträtter.

TILDELNING VID TECKNING UTAN FÖRETRÄDESRÄTT

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

AKTIEÄGARE BOSATTA I VISSA OBEHÖRIGA JURISDIKTIONER

Tilldelning av uniträtter och utgivande av units vid utnyttjande av uniträtter till personer som är bosatta i andra länder än Sverige kan påverkas av värdepapperslagstiftningar i sådana länder, se "*Viktig information*" i början av Prospektet. Med anledning härav kommer, med vissa eventuella undantag, aktieägare som har sina befintliga aktier direktregistrerade på VP-konton med registrerade adresser i USA, Australien, Belarus, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Ryssland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, Sydkorea eller någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt, inte att erhålla några uniträtter på sina respektive VP-konton eller tillåtas teckna units. I andra länder än Sverige som också är medlemmar av EES kan ett erbjudande av värdepapper endast lämnas i enlighet med undantag i Prospektförordningen. De uniträtter som annars skulle ha levererats till sådana aktieägare kommer att säljas och försäljningslikviden, med avdrag för kostnader, därefter att utbetalas till berörda aktieägare till det avkastningskonto som är kopplat till VP-kontot. Belopp understigande 100 SEK kommer inte att utbetalas.

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 BTU avses äga rum på Nasdaq Stockholm från den 28 april 2023 till och med att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket. Denna registrering beräknas ske omkring vecka 21, 2023.

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 6 ger rätt till vinstutdelning från och med den första avstämningsdag för utdelning som inträffar efter det att teckningen verkställts i sådan utsträckning att aktierna upptagits som interimaktier i Bolagets aktiebok.

LEVERANS AV UNITS, AKTIER OCH TECKNINGSOPTIONER

Så snart Företrädesemissionen registrerats vid Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring vecka 21, 2023, ombokas BTU till stamaktier och teckningsoptioner serie TO 6 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 22, 2023. De nyemitterade stamaktierna och teckningsoptionerna avses tas upp till handel på Nasdaq Stockholm i samband med ombokningen.

UPPTAGANDE TILL HANDEL

Bolagets stamaktier är föremål för handel på Nasdaq Stockholm. De stamaktier och teckningsoptioner som emitteras i samband med Företrädesemissionen kommer att bli föremål för ansökan om upptagande till handel på Nasdaq Stockholm. De nyemitterade stamaktierna och teckningsoptionerna beräknas kunna tas upp till handel omkring vecka 22, 2023.

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.

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 maj 2023. 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 aktierna kommer Aktieinvest att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Aktieinvest kommer i sådant fall att ta kontakt med tecknaren för uppgift om ett bankkonto som Aktieinvest 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 aktier.

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.

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 häri.

INTRODUKTION

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

MARKNADSSTORLEK

BEHOVET AV CANCERVÅRD

Cancer är den främsta orsaken till för tidig död i Europa, USA och andra industriella länder.² Varje år diagnostiseras 18 miljoner människor med cancer globalt.³ Denna siffra förväntas öka till 21,6 miljoner fram till år 2025, vilket motsvarar en tillväxt om 20 procent.⁴ Nära 40 procent av alla män och kvinnor kommer någon gång under sin livstid att diagnostiseras med cancer, baserat på data från 2016-2018,⁵ vilket innebär ett mycket stort behov av avancerad cancervård.

Cancer är en av de vanligaste orsakerna till sjukdom och dödsfall. År 2020 dog 10 miljoner människor av cancer.⁶

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 Zealand.⁷

² IARC International Agency for Research on Cancer (IARC), World Cancer Report: Cancer Research for Cancer Prevention 2020.

³ World Cancer Research Fund, World Cancer report 2018.

⁴ IARC International Agency for Research on Cancer (IARC), Cancer tomorrow 2020.

⁵ NIH National Cancer Institute, US. The Surveillance, Epidemiology, and End Results (SEER) Program.

⁶ IARC International Agency for Research on Cancer (IARC), [Cancer Today \(iarc.fr\)](https://www.iarc.fr/en/publications-and-reports/cancer-today), GLOBOCAN 2020.

⁷ IARC International Agency for Research on Cancer (IARC), [Cancer Today \(iarc.fr\)](https://www.iarc.fr/en/publications-and-reports/cancer-today), GLOBOCAN 2020.

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

MARKNADEN FÖR ONKOLOGI

Ökningen i antalet cancerfall avspeglas i de höga samhällskostnaderna för behandling av cancer. 2021 uppgick försäljningssiffrorna avseende cancerläkemedel till cirka 280 miljarder USD. Fram till år 2028 förväntas försäljningen av cancerläkemedel öka till 480 miljarder USD och till 2030 förväntas den uppgå till 680 miljarder USD.⁸ Under de kommande åren förväntas en rad nya innovativa behandlingsmetoder att släppas ut på marknaden, och Bolaget tror att nya immunterapi kommer att utgöra en viktig del av dessa behandlingsalternativ för cancer. År 2020 motsvarade onkologimarknaden cirka 14 procent av den totala läkemedelsmarknaden och förväntas år 2026 utgöra cirka 23 procent av den totala läkemedelsmarknaden.⁹

MARKNADEN FÖR IMMUNONKOLOGI

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

En särdrag för marknaden för immunonkologi är att den avser biologiska läkemedel. Detta betyder att det inte finns samma konkurrens från generiska läkemedel eftersom det hittills inte har gått att producera identiska molekyler till en låg kostnad vid patentutgångar. För att skapa konkurrens på produktiv nivå måste det istället framställas nya produkter som är så lika som möjligt, så kallade biosimilarer. I praktiken innebär detta att företag som vill konkurrera med hjälp av biosimilarer måste genomföra klinisk utveckling innan produkten släpps på marknaden. Detta gäller särskilt för den typ av läkemedelskandidater som Alligator utvecklar, agonistiska antikroppar, eftersom den aktiverande effekten kan vara beroende av tillverkningsprocessen vilket ytterligare försvårar kopiering.

BUKSPOTTKÖRTELCANCER OCH MARKNADEN FÖR BUKSPOTTKÖRTELCANCER

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

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

⁸ 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>.

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

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

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

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

FOLFIRINOX, en kombination av fyra medel, ger en medianöverlevnad på 11,1 månader med cirka 31 procent av patienterna som svarar på behandlingen.¹³ Användningen av FOLFIRINOX begränsas av dess toxicitetsprofil, och kombinationen används endast till patienter med bukspottkörtelcancer med bäst fysisk status (ECOG-poäng).

Trots att de nuvarande kemoterapiernas patentskydd löper ut så 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 en förväntad introduktion av nya biologiska läkemedel,

FOLFIRINOX används som förstahandsbehandling hos cirka en tredjedel av patienterna med bukspottkörtelcancer. Med en prisbild på cirka 15 000 USD/månad, beräknas mitazalimabs toppförsäljning att uppgå till 2,5 miljarder USD årligen baserat på flera variabler, inklusive men inte begränsat till klinisk respons, effekt, tolerabilitet, marknadsupptag och ersättningsnivå.

KONKURRENTER

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

MARKNADSTRENDER

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

- *Ökande antal användningsområden för immunterapi:* Bolagets bedömning är att immunterapeutiska läkemedel har potential att revolutionera behandlingen av cancer. Immunterapeutiska läkemedel användes initialt för behandling av malignt melanom, men i dagsläget är de godkända i ett stort antal cancerformer bland annat njur-, huvud och hals-, magsäcks-, lung- och blåscancer samt lymfom.
- *Behov av kombinationsbehandlingar:* Trots att immunterapiers framkomst har förbättrat cancerbehandlingen avsevärt under det senaste decenniet, upplever endast 15–25 procent av patienterna varaktig klinisk effekt med nuvarande behandling. I syfte att förbättra behandlingsresultaten har kombinationsbehandlingar, som kombinerar immunterapier, blivit grundpelaren i cancerbehandling. Bolagets bedömning är att omfattningen av kombinationsbehandling kommer att öka avsevärt under de kommande åren. Med sin unika effekt- och säkerhetsprofil är Alligators antikropps-läkemedel unikt lämpade för kombinationsbehandlingar.
- *Samarbeten mellan läkemedelsbolag:* Det blir allt vanligare att Big Pharma samarbetar med mindre forskningsbaserade bioteknik- och läkemedelsföretag vid framtagandet av läkemedel. Kostnaderna för att utveckla läkemedel är höga varför mindre forskningsbaserade läkemedelsföretag ofta väljer att licensiera sina produkter till Big Pharma innan omfattande kliniska studier ska genomföras. Big Pharma utför därefter nödvändiga kliniska studier och kommersialiserar läkemedlet på den globala marknaden. På detta sätt effektiviseras produktutvecklingen från idé till kommersialisering och riskerna mellan parterna fördelas. De forskningsbaserade bioteknik- och läkemedelsföretagen får även en tidig avkastning genom till exempel förskottsbetalningar och delbetalningar kopplade till

¹³ N Engl J Med 2011; 364:1817-1825; DOI: 10.1056/NEJMoa1011923.

utveckling. Genom licenssamarbeten får de mindre företagen vanligen också rätt till delbetalningar kopplade till försäljning samt royalt på försäljning och kan på så sätt trygga en långsiktig framtida intäkt.

- *Demografisk utveckling:* Demografiska utvecklingstrender såsom en ökande äldre befolkning i de utvecklade länderna samt högre inkomster och bättre tillgång till, och mer utbredd användning av, läkemedel på utvecklingsmarknaderna medför att Bolaget förväntar sig att den totala läkemedelsmarknaden kommer att växa.
- *Ökade utgifter och investeringar:* Under de kommande åren förväntar sig Bolaget att en utgiftsökning sker, främst i utvecklade länder, till följd av ökade kostnader för läkemedel inom nya och dyrare terapier samt en ökning av pris per produkt i vissa länder. Därtill förväntas utvecklingen i bland annat utvecklingsländer öka under de kommande åren vilket beror på en förbättring av de sociala skyddsnetten och privata försäkringar.
- *Förbättrad tillgång till läkemedel:* Bolaget bedömer att den globala tillgången till läkemedel kommer att öka. Ökningen kommer att drivas av en mer betydande användning av dyrare, patentskyddade originalläkemedel i utvecklade länder, en mer utbredd användning av billigare alternativ vid patentutgångar och en mer utbredd tillgång till läkemedel i utvecklingsländerna.

LÄKEMEDELSUTVECKLING OCH GODKÄNNANDEPROCESS

Marknadsföringstillstånd för läkemedel erhålls endast när det finns tillräcklig information om att läkemedlet är säkert och effektivt. Bakom denna information ligger ett både tids- och resurskrävande vetenskapligt arbete med utförande av bland annat prekliniska och kliniska studier. Från upptäcktsfasen till dess att ett läkemedel blir godkänt tar det minst 10 år och hela processen kräver stora finansiella investeringar. Alligator är verksamt från den tidiga upptäcktsforskningen fram till och med effektstudier i fas 2, och potentiellt längre.

LÄKEMEDELSUTVECKLING PÅ ALLIGATOR – DE OLIKA FASERNA

Discovery

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

Preklinik

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

Klinisk fas 1

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

Klinisk fas 2

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

Klinisk fas 3

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

REGULATORISKT RAMVERK

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

VERKSAMHETSBSKRIVNING

ÖVERSIKT

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

HISTORIK

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

Initialt var Alligators verksamhet helt inriktad på kontraktsuppdrag avseende FIND[®]-optimering (förbättring) av externa kunders proteinprodukter. Ett stort antal uppdrag utfördes under de första åren av Alligators verksamhet, varav Alligator i samtliga fall lyckades förbättra kundernas protein enligt uppsatta mål. En kortfattad bolagshistorik omfattande några milstolpar i Alligators historia visas nedan:

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

mitazalimab och i fjärde kvartalet doserades den första patienten med AC101/HLX22 i en klinisk fas 2-studie som genomförs av Shanghai Henlius Biotech, Inc.

- 2022 avslutades utvärderingen av säkerhetsdata under första kvartalet från doseskaleringskohorten för OPTIMIZE-1 och 900 µg/kg mitazalimab valdes som fas 2-dos. Under tredje kvartalet godkändes IND-ansökan för ALG.APV-527 av amerikanska FDA. Fas 1-studien med ATOR-1017 avslutades och positiva data rapporterades under fjärde kvartalet. Under fjärde kvartalet tillkännagav även Shanghai Henlius Biotech att man erhållit kinesiskt IND-godkännande för en andra fas 2-studie av AC101/HLX22.
- 2023 offentliggjorde Bolaget positiva interimdata från fas 2-studien med mitazalimab i bukspottkörtelcancerpatienter. Orion Corporation utnyttjade optionen enligt 2021 års samarbets- och licensavtal för att starta ett andra projekt. I februari 2023 doserades den första patienten i fas 1-studien för ALG.APV-527. I april 2023 accepterade FDA Bolagets IND-ansökan för en fas 2-studie av mitazalimab i blåscancer. I april 2023 meddelade Alligator även att full rekrytering skett i Bolagets OPTIMIZE-1-studie.

MÅL

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

STRATEGISKT RAMVERK

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

DISCOVERY-STRATEGI OCH TEKNOLOGIPLATTFORM

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

STRATEGI FÖR PREKLINISK UTVECKLING

All avgörande kompetens för att driva projekten effektivt framåt finns representerad i organisationen. De prekliniska studierna genomförs för att utvärdera antikropparnas säkerhet och toxicitet samt att öka Bolagets

förståelse av verkningsmekanism i mer komplicerade system. Det senare är avgörande för utformningen av kliniska studier. Prekliniska studier är en obligatorisk del i ansökan om att få inleda kliniska studier.

TILLVERKNING

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

STRATEGI FÖR KLINISK UTVECKLING

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

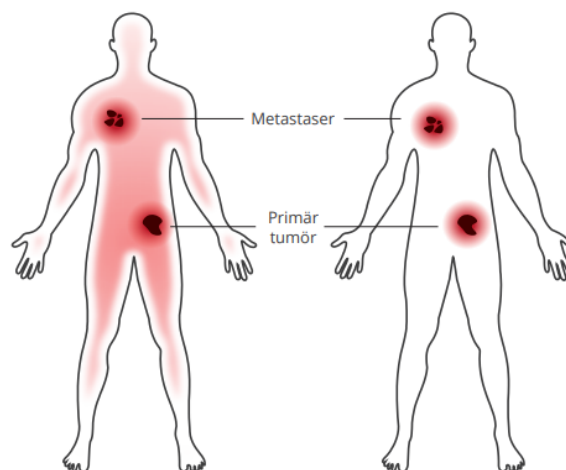
STRATEGI FÖR AFFÄRSUTVECKLING

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

AFFÄRSIDÉ

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

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



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

immunsystemet så att det angriper concertumören med full kraft. Alligators ledande läkemedelskandidat, mitazalimab, är designad för att effektivt kombinera dessa två strategier.

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

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

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

AFFÄRSMODELL

Alligators affärsmodell innefattar egen utveckling av läkemedel från tidig forskningsfas, genom preklinisk fram till och med fas 2 i den kliniska utvecklingen då behandlingskonceptet bekräftats i patienter, och värdet därmed ökar betydligt. Efter dessa faser kommer Bolaget att utvärdera möjligheten att ta läkemedelskandidaten vidare till nästa fas eller utlicensiera läkemedelskandidaten till en licenstagare för vidare utveckling och kommersialisering av ett etablerat läkemedelsbolag. Denna affärsmodell ger Alligator möjligheter att generera intäkter redan innan läkemedlet är ute på marknaden, såsom initiala betalningar vid avtalstecknande och delmålsbetalningar under utvecklingens gång. Bolagets bedömning är att denna strategi minskar den övergripande risken i Bolagets utvecklingsportfölj och möjliggör vidareutveckling av Bolagets läkemedelskandidater. Från och med 2015 fram till och med 31 mars 2023 har Bolaget erhållit cirka 50 MUSD, drygt 400 MSEK från dylika intäkter.

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 bindningsprofil, men också eftersom dess immunstimulerande funktion är beroende av korsbindning till Fc-gamma-receptorer på immunceller. Detta lokaliserar immunstimuleringen till tumören där både CD40- och Fc-gamma-receptorer återfinns i höga nivåer.

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

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

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

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

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

ÖVRIGA MÅLMOLEKYLER I PORTFÖLJEN

Läkemedelskandidaten AC101/HLX22 är riktad mot målmolekylen HER2. HER2 är överuttryckt i flera tumörtyper; omkring cirka 13 procent av alla bröstcancerpatienter¹⁴ och cirka 15-30 procent av magcancerpatienter¹⁵ överuttrycker HER2. HER2-positiv innebär ett överuttryck av tillväxtfaktorreceptorn

¹⁴ Årsrapport 2016. Nationellt kvalitetsregister för bröstcancer (NKBC) 2017-08-29.

¹⁵ HER2 in Gastric Cancer: ESMO Biomarker Factsheet (<https://oncologypro.esmo.org/education-library/factsheets-on-biomarkers/her2-in-gastric-cancer>).

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.¹⁶ Genom att tillföra kroppen HER2-målstyrda antikroppar blockeras HER2-receptorerna på cellytan, vilket leder till att tumörens tillväxt kan bromsas eller stoppas.

ALLIGATORS TEKNOLOGIER

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

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

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

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

FIND[®]

FIND[®] (Fragment INduced Diversity) är en teknologi för optimering av antikroppar och andra proteiner som kan användas för att förändra praktiskt taget vilken egenskap som helst hos en antikropp. De förbättrade egenskaperna kan medföra betydande kliniska fördelar med avseende på till exempel effekt och potens, farmakokinetik, säkerhet eller minskad antigenicitet och användes exempelvis vid utvecklingen av mitozalimab.

RUBY[™]

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

¹⁶ Dawood S et al. J Clin Oncol 2009; 28: 92–8.

cancer kommer sannolikt att involvera flera olika läkemedel i kombination. De kombinationsbehandlingar som hittills använts har dock inte bara ökat den kliniska effekten, utan även inneburit en ökad risk att utveckla svåra immunrelaterade biverkningar. Alligators koncept med tumörriktad immunterapi ger en möjlighet att lösa detta och ge nya cancerbehandlingar med hög effekt utan att öka risken för svåra biverkningar.

Utöver dessa projekt har Alligator kapacitet att identifiera nya antikroppar med potential att utvecklas till kraftfulla tumörriktade immunterapeutiska läkemedel. Detta innebär att de aktiverar tumör-infiltrerande immunceller, men inte andra immunceller i kroppen.

I september 2020 presenterades Alligators nya egenutvecklade immunonkologikoncept Neo-X-Prime™, skapat i formatet RUBY™. Neo-X-Prime™ utvecklas för mer patientspecifik behandling av cancer.

DEN KLINISKA PROJEKTPORTFÖLJEN I KORTHET

Mitazalimab

Mitazalimab är en immunaktiverande CD40-antikropp avsedd för behandling av metastaserad (spridd) cancer, exempelvis bukspottkörtelcancer. Aktivering av CD40-receptorn på immunsystemets dendritceller förstärker dess förmåga att attackera cancercellerna. Lovande interimdata från den pågående fas 2-studien i bukspottkörtelcancer offentliggjordes i januari 2023. OPTIMIZE-1-studien är rekryterad fullt ut, interimdata förväntas under mitten av 2023 och fullständig

topline-data från studien väntas under första kvartalet 2024.

ATOR-1017

ATOR-1017 är en immunaktiverande antikropp som binder till receptorn 4-1BB på tumörspecifika T-celler. 4-1BB har förmåga att aktivera de immunceller som är involverade i tumörbekämpning. Positiv klinisk fas 1-data offentliggjordes under tredje kvartalet 2022. Bolaget kommer att försöka identifiera en projektpartner innan fas 2-studier inleds.

ALG.APV-527 – Drivs i samarbete med Aptevo Therapeutics Inc.

ALG.APV-527 är en bispecifik 4-1BB och 5T4-antikropp avsedd för behandling av metastaserad cancer. I

juli 2017 tecknade Aptevo Therapeutics Inc. och Alligator ett avtal om samutveckling (50/50) av ALG.APV-527. Första patienten i fas 1-studien som genomförs i USA doserades under februari 2023.

AC101/HLX22 – Drivs av Shanghai Henlius Biotech Inc.

I dagsläget utvecklas AC101/HLX22 av Shanghai Henlius Biotech Inc. genom deras avtal med AbClon. Alligator har via sitt dotterbolag Atlas Therapeutics AB en andel i AC101/HLX22. AC101/HLX22 befinner sig i klinisk fas 2-utveckling i magcancer.

MITAZALIMAB

Klinisk fas 2 i bukspottkörtelcancer

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

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

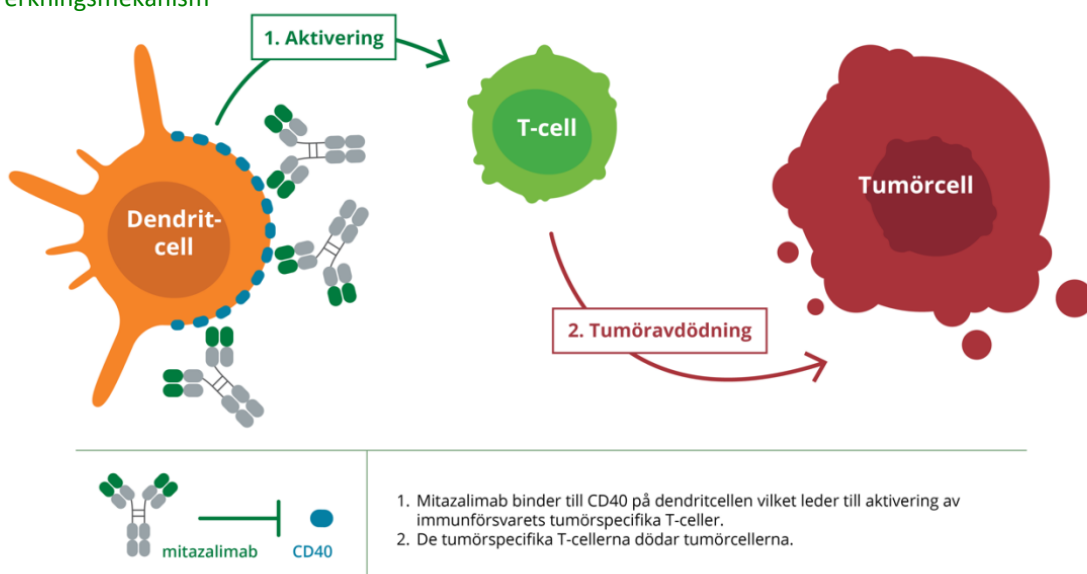
Hittills har två kliniska fas 1-studier utförts med mitazalimab. Den första studien genomfördes av Alligator med fokus på intratumoral administrering. Kliniska data från den andra fas 1-studien, utförd av Janssen Biotech, Inc.

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.¹⁷

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. Tillsammans validerar biomarkördata mitazalimabs verkningsmekanism; aktiveringen av immunsystem i cancerpatienter.¹⁸

Den kliniska fas 2-studien OPTIMIZE-1 är en öppen multicenterstudie som ska utvärdera den kliniska effekten av mitazalimab i kombination med cytostatika (mFOLFIRINOX) hos patienter med spridd bukspottkörtelcancer. OPTIMIZE-1-studien genomförs på kliniker i Belgien, Frankrike och Spanien. Studien kommer inkludera upp till 67 patienter.

Verkningsmekanism



¹⁷ A phase 1 study of intravenous mitazalimab, a CD40 agonistic monoclonal antibody, in patients with advanced solid tumors | SpringerLink, <https://link.springer.com/article/10.1007/s10637-022-01319-2>.

¹⁸ A phase 1 study of intravenous mitazalimab, a CD40 agonistic monoclonal antibody, in patients with advanced solid tumors | SpringerLink, <https://link.springer.com/article/10.1007/s10637-022-01319-2>.

Projektstatus: Lovande fas 2-interimdata i bukspottkörtelcancer

OPTIMIZE-1 är den första fas 2-studien med mitazalimab. Studien utvärderar effektivitet och säkerhet av mitazalimab i kombination med kemoterapi (mFOLFIRINOX) hos patienter med spridd bukspottkörtelcancer. Första interimdata från studien, offentliggjord under tredje kvartalet 2022, bekräftade på nytt att mitazalimab är farmakologiskt aktivt och tolereras väl även i kombination med kemoterapi vid 900 µg/kg, den högsta testade dosen. I januari 2023 offentliggjorde Alligator interimdata från de första 23 patienterna som gick att utvärdera och som behandlats med 900 µg/kg under 17 veckor. Dessa data visade att cirka 52 procent av patienterna svarade på mitazalimab i kombination med kemoterapi, jämfört med den ~31 procent svarsfrekvens som rapporterats vid enbart FOLFIRINOX.¹⁹ Dessutom visade 90 procent av patienterna klinisk nytta av kombinationen vid 17-veckors tidpunkten. Under april 2023 meddelade Bolaget att samtliga patienter har rekryterats till OPTIMIZE-1 och bekräftade på nytt tidslinjerna för utläsning av interimdata och topline-data, vilket avsevärt minskar den operativa risken i det kliniska programmet.

Baserat på dessa lovande data planerar Alligator att inleda en dialog med europeiska och amerikanska tillsynsmyndigheter under 2023 för att undersöka möjligheterna för att påskynda utvecklingen och regleringsprocessen för mitazalimab vid cancer i bukspottkörteln. Parallellt har Bolaget initierat processen för att ansöka om sär läkemedelsstatus och andra incitamentsbaserade regulatoriska möjligheter hos amerikanska FDA och europeiska EMA.

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

Alligator förbereder för en andra fas 2-studie, OPTIMIZE-2, med mitazalimab i kombination med checkpoint-hämmare i patienter med spridd blåscancer. Bolagets bedömning är att studien ska förbättra sannolikheten för klinisk framgång och göra läkemedlet mer attraktivt för en framtida partner. I april 2023 accepterade amerikanska FDA Bolagets IND-ansökan för OPTIMIZE-2, vilket möjliggör för Alligator att initiera en studie i USA. Bolaget förväntar sig att inleda OPTIMIZE-2-studien under det första halvåret 2024, eller tidigare, under förutsättning att det är möjligt operationellt.

Utveckling bortom fas 2

Drivet av interimdata från fas 2 fortsätter Bolaget att arbeta med att göra mitazalimab redo för fas 3-utveckling i bukspottkörtelcancer. Baserat på resultatet av OPTIMIZE-1 fas 2-studien, dialogen med tillsynsmyndigheter och viktiga opinionsbildare samt interaktionen med potentiella läkemedelspartners, kommer Alligator att besluta om den bästa huvudsakliga utvecklingsvägen för mitazalimab i bukspottkörtelcancer.

Efter att ha påvisat lovande klinisk aktivitet av mitazalimab har Alligator initierat slutliga toxikologistudier som krävs för initiering av klinisk fas 3-utveckling. Därutöver har Bolaget inlett ett samarbete med den USA-baserade kontraktstillverkaren ThermoFisher för att utveckla en process som lämpar sig för klinisk fas 3-utveckling och kommersiell leverans, samt för att tillverka material för kliniska fas 3-studier.

Bolaget bedömer att dessa aktiviteter avsevärt kommer att minska risk i projektet, korta ner tiden till fas 3 och så småningom marknaden och därmed öka projektets värde för Alligator och en framtida partner.

¹⁹ N Engl J Med 2011; 364:1817-1825; DOI: 10.1056/NEJMoa1011923.

ATOR-1017

Lovande data i klinisk fas 1

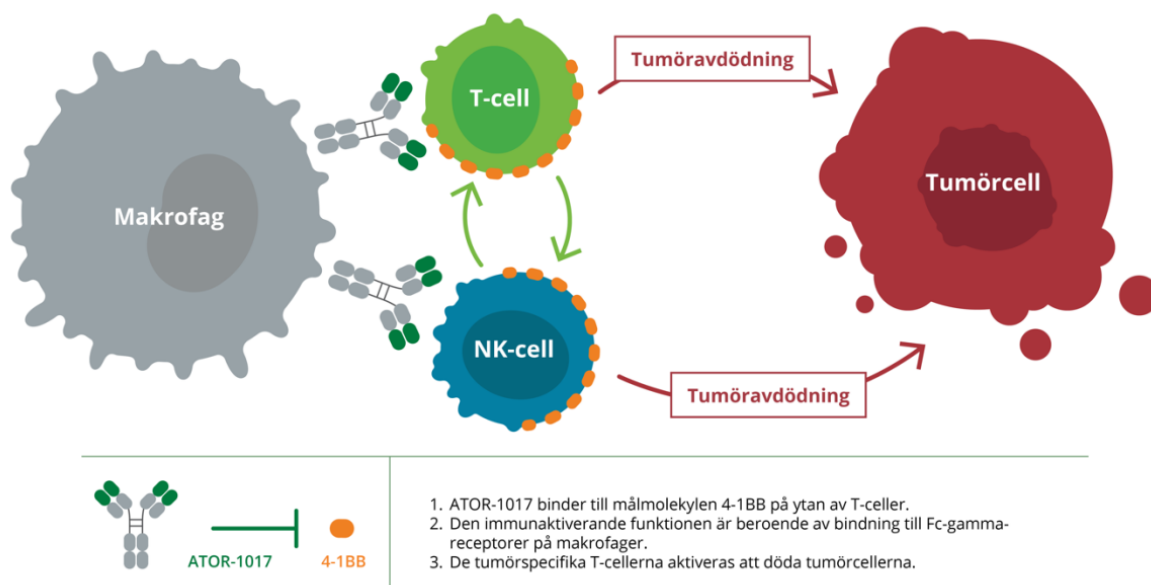
ATOR-1017 är en monoklonal antikropp som aktiverar receptorn 4-1BB på T-celler och NK-celler i tumören. Molekylen utvecklas för behandling av spridd cancer.

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

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

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

Verkningsmekanism



Projektstatus: klinisk fas 1-studie genomförd

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

I november 2022 offentliggjorde Bolaget att studien var klar och presenterade topline-data från studien vid årsmötet för SITC (Society for Immunotherapy of Cancer) i Boston, USA. Data bekräftade den gynnsamma säkerhetsprofilen för läkemedelskandidaten utan några rapporterade allvarliga immunrelaterade biverkningar, ens vid den högsta dosen om 900 mg. Dessutom validerades verkningsmekanismen hos ATOR-1017 genom

data som visade att läkemedelskandidaten är farmakologiskt aktiv vid doser över 100 mg. Studien visade tecken på klinisk nytta, där ATOR-017 gav en sjukdomskontrollgrad på över 50 procent, med sex patienter som visade stabil sjukdom i mer än sex månader. Två patienter uppvisade stabil sjukdom i mer än 12 månader och två patienter studerades fortfarande den 31 augusti 2022, den sista datumfristen för data.

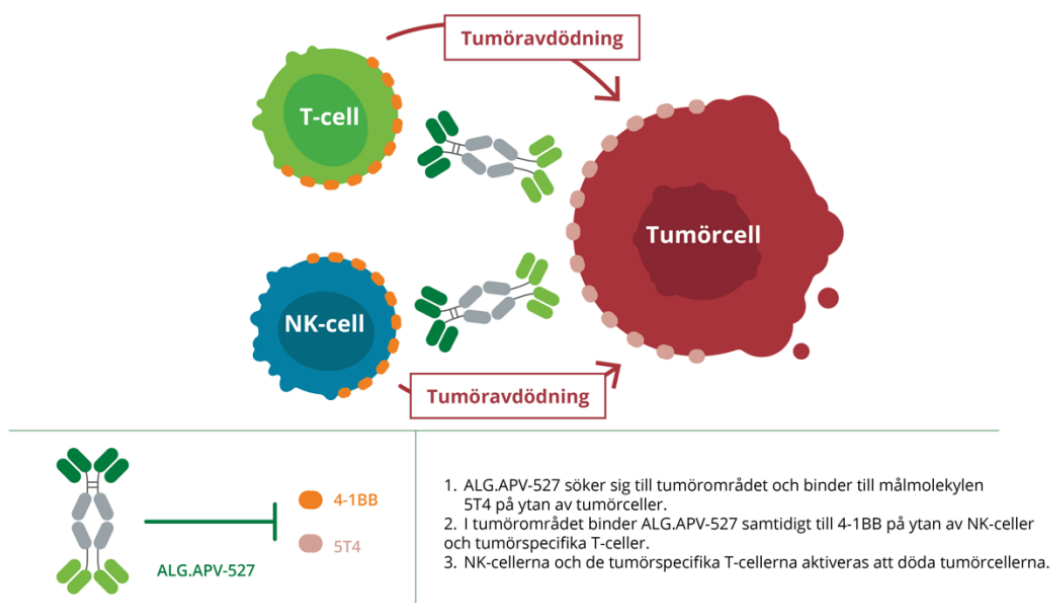
Alligator har en fortsatt stark tro på 4-1BB agonistområdet och ATOR-1017 och söker en projektpartner innan kliniska fas 2-studier inleds med molekylen.

ALG.APV-527

Resultat av ett starkt samarbete

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

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



Projektstatus: Fas 1-studie initierad

Under de senaste åren har prekliniska data för ALG.APV-527 presenterats vid flera internationella konferenser. I november 2022 publicerades konsoliderade prekliniska data i den referentgranskade tidskriften Molecular

Cancer Therapeutics.²⁰ 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 kommer att utvärdera säkerheten och effekten av ALG.APV-527 hos upp till 30 patienter med solida tumörtyper som överuttrycker 5T4. Den första patienten i studien doserades med ALG.APV-527 under februari 2023.

Samutveckling med Aptevo Therapeutics Inc.

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

PREKLINISKA PROJEKT

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

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

Den första läkemedelskandidaten att använda Neo-X-Prime™-konceptet heter ATOR-4066. Utöver CD40, riktar sig ATOR-4066 mot CEA (karcinoembryonalt antigen). CEA är ett protein som återfinns på vissa tumörer, till exempel tjocktarmscancer, men inte alls eller i låg grad i normalvävnad, vilket gör det till en attraktiv mål molekyl 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.²¹ Baserat på dessa positiva data, förväntar sig Alligator att inleda IND-förberedande aktiviteter för ATOR-4066 under det andra halvåret 2023.

Alligator anser att Neo-X-Prime™ erbjuder möjliga lösningar på några, eller flera, av de aktuella utmaningarna inom immunonkologi och undersöker för närvarande nya Neo-X-Prime™-möjligheter som kan drivas vidare internt eller i samarbete med partners.

²⁰ The bispecific tumor antigen-conditional 4-1BB x 5T4 agonist, ALG.APV-527, mediates strong T cell activation and potent anti-tumor activity in preclinical studies | Molecular Cancer Therapeutics | American Association for Cancer Research, <https://aacrjournals.org/mct/article/22/1/89/711993/The-Bispecific-Tumor-Antigen-Conditional-4-1BB-x>.

²¹ Bispecific antibodies targeting CD40 and tumor-associated antigens promote cross-priming of T cells resulting in an antitumor response superior to monospecific antibodies | Journal for ImmunoTherapy of Cancer, <https://jitc.bmi.com/content/10/11/e005018>.

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

SAMARBETEN OCH UTLICENSIERINGSAVTAL

AC101-AVTALET MED ABCLON

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

TEKNOLOGIAVTAL MED BLOTHEUS

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

NEO-X-PRIME™-FORSKNINGSSAMARBETE MED MACROGENICS

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

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

IMMUNONKOLOGISKT FORSKNINGSSAMARBETE OCH LICENS-AVTAL MED ORION CORPORATION

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

Forskningsarbetet kommer vara inriktat mot att upptäcka nya bispecifika antikroppar riktade mot immunonkologiska mål som valts ut av Orion Corporation. Avtalet omfattar en möjlighet att utveckla tre bispecifika antikroppar. Enligt avtalet kommer Alligator använda sitt egenutvecklade antikroppsbibliotek och det bispecifika formatet RUBY™ för att utveckla nya immunonkologiska produktkandidater utifrån designkriterier framtagna av Orion Corporation. I januari 2023 offentliggjorde Alligator att Orion Corporation utnyttjat sin option att inleda ett andra projekt i enlighet med avtalet.

Under den initiala forskningsdelen av samarbetet har Alligator erhållit en upfront-betalning och betalning för forskningsarbetet. Om Orion Corporation nyttjar sin möjlighet att fortsätta utvecklingen och kommersialiseringen av de resulterande produktkandidaterna, har Alligator enligt avtalet, utöver

försäljningsroyalties, dessutom rätt till milstolpesbetalningar på upp till 313 MEUR baserade på utveckling, godkännande och försäljning.

ÖVRIGA FORSKNINGSSAMARBETEN

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

- Prof. Gregory Beatty, UPENN, USA. Samarbete gällande biomarkörer i mitazalimab OPTIMIZE-1 fas 2-studie i bukspottkörtelcancer.
- Prof. Ignacio Melero, Universidad de Navarra, Spanien. Forskningssamarbete kring biologin för bispecifika 4-1BB-antikroppar.
- Prof. Göran B Jönsson, Lunds universitet, Sverige. Forskningssamarbete med målet att ytterligare analysera CD40-biologin.
- Prof. Malin Lindstedt, Lunds universitet, Sverige. Samarbete avseende preklinisk karakterisering av läkemedelskandidater och analys av biomarkörer från kliniska studier.
- Partners i NextGenNK (<https://ki.se/en/research/nextgennk>). NextGenNK är ett kompetenscenter för utveckling av nästa generation NK-cellbaserad immunterapi. Centrat koordineras av Karolinska Institutet.

LEVERANTÖRER OCH TILLVERKNING

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

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

Alligator anlitar s.k. kontraktstillverkare (specialiserade tillverkningsföretag) för all tillverkning av GMP-material ämnat för bruk i kliniska studier. En grundlig upphandling görs inför varje läkemedelskandidatstillverkning och kontraktstillverkaren måste kunna uppvisa ett kvalitetssystem som är i överensstämmelse med lagstadgade krav för produktion avseende kliniska studier. Dessutom ska företaget ha den kapacitet och expertis som krävs för att tillgodose de högt ställda kraven från Alligator. Alligator har stor intern erfarenhet av denna typ av upphandling samt ledning av kontraktstillverkning för kliniska studier.

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

IMMATERIELLA RÄTTIGHETER OCH PATENTPORTFÖLJ

Alligator arbetar aktivt med immateriella rättigheter och strävar efter att maximera skyddet och därmed det kommersiella värdet av Bolagets innovationer och teknologier med patent på alla viktiga marknader i världen, däribland EU, USA, Kina och Japan. Alligators policy är att lämna in patentansökningar för att skydda dess teknologi, innovationer och förbättringar relaterade till läkemedelskandidater som anses vara viktiga för utvecklingen av Bolaget. Bolaget förlitar sig även på affärshemligheter, know-how och fortsatt teknologisk innovation för att bibehålla och stärka sin position på marknaden för antikroppsbasead immunterapi. Alligators mest väsentliga patent och patentansökningar finns sammanfattade i tabellen nedan.

Läkemedels-kandidat	Beskrivning	Summering	Förväntad giltighetstid
Mitazalimab	Fyra patentfamiljer relaterade till CD40-antikroppar (inkluderar mitazalimab) och kombinationsterapier	Patentportföljen relaterad till mitazalimab består av fyra patentfamiljer varav 28 är pågående ansökningar och 46 är godkända patent. Ansökningar har gjorts i 36 länder och inkluderar Australien, Kanada, Kina, Europa (inklusive Tyskland, Danmark, Frankrike, Storbritannien, Nederländerna och Sverige), Japan, Mexiko, Nya Zeeland, Ryssland, Singapore, Sydkorea och USA.	2032-2042
ATOR-1017	Två patentfamiljer relaterade till anti-4-1BB-antikroppar (inkluderar ATOR-1017) och kombinationsterapier	Patentportföljen relaterad till ATOR-1017 består av två patentfamiljer varav 18 är pågående ansökningar och två godkända patent. Ansökningar har gjorts i 17 länder och inkluderar viktiga jurisdiktioner såsom Australien, Kanada, Kina, Europa, Hong Kong, Indien, Israel, Japan, Mexiko, Nya Zeeland, Ryssland, Singapore, Sydkorea, och USA.	2037-2042
ALG.APV-527	Två patentfamiljer relaterade till bispecifika antikroppar som targeterar 4-1BB/5T4 (inkluderar ALG.APV-527)	Patentportföljen relaterad till ALG.APV-527 består av två patentfamiljer varav 30 är pågående ansökningar och 16 är godkända patent. Ansökningar har gjorts i 30 länder och inkluderar viktiga jurisdiktioner såsom Australien, Kanada, Kina, Europa (inklusive Tyskland, Spanien, Frankrike, Storbritannien, Italien, Nederländerna och Sverige), Japan, Mexiko, Nya Zeeland, Ryssland, Singapore, Sydkorea, och USA.	2037-2038
ATOR-4066	En patentfamilj som relaterar till CD40-CEA-bispecifika antikroppar (inkluderar ATOR-4066)	Patentportföljen relaterad till ATOR-4066 består av en familj med fem pågående ansökningar. Ansökningar har gjorts i Storbritannien och USA samt en internationell PCT-ansökan som kan användas för att uppnå skydd i flertalet jurisdiktioner (maj/juni 2024).	2042
Teknologi	Beskrivning	Summering	Förväntad giltighetstid
ALLIGATOR GOLD®	En patentfamilj relaterad till ett antikroppsbibliotek	Patentportföljen relaterad till ALLIGATOR GOLD® består av en familj med fem godkända patent i följande viktiga jurisdiktioner: Europa (Tyskland, Frankrike, Storbritannien och Sverige) och USA.	2035-2036
RUBY™	En patentfamilj relaterad till ett bispecifikt antikroppsformat	Patentportföljen relaterad till RUBY™ består av tre pågående ansökningar i följande viktiga jurisdiktioner: Europa, Kina, och USA.	2039

Neo-X-Prime™	Två patentfamiljer relaterade till bispecifika antikroppar som targeterar 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.	2039-2042
---------------------	---	---	-----------

PERSONAL OCH ORGANISATION

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

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

Per den 31 mars 2023 uppgick antalet anställda i Koncernen till 58 (53). Av de anställda var 18 män (16) och 40 kvinnor (37). Av totalt antal anställda var 49 (44) verksamma inom Forskning och Utveckling.

UTVALD HISTORISK FINANSIELL INFORMATION

PRESENTATION AV FINANSIELL OCH ANNAN INFORMATION

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

ALTERNATIVA NYCKELTAL

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

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

KONCERNNYCKELTAL

	Jan-mars 2023	Helåret 2022
RESULTAT (TSEK)		
Nettoomsättning ¹⁾	9 593	35 696
Rörelseresultat ¹⁾	-62 191	-192 789
Periodens resultat ¹⁾	-62 543	-193 403
FoU-kostnader	-60 092	-186 945
FoU-kostnader i procent av rörelsekostnader exkl. nedskrivningar	83%	81%
KAPITAL (TSEK)		
Likvida medel inkl. värdepapper vid periodens slut ¹⁾	44 837	97 305
Kassaflöde från den löpande verksamheten ¹⁾	-49 233	-172 607
Periodens kassaflöde ¹⁾	-52 241	-180 875
Eget kapital vid periodens slut ¹⁾	26 526	89 051
Soliditet vid periodens slut, %	22%	53%
DATA PER AKTIE (SEK)		
Resultat per aktie före utspädning ¹⁾	-0,28	-0,88
Resultat per aktie efter utspädning ^{1), 2)}	-0,28	-0,88
Eget kapital per aktie före utspädning	0,12	0,40
Eget kapital per aktie efter utspädning ²⁾	0,12	0,40
Börskurs	0,72	1,55
PERSONAL		
Antal anställda vid periodens utgång ³⁾	58	53
Genomsnittligt antal anställda ³⁾	56	50
Genomsnittligt antal anställda inom FoU ³⁾	47	41

¹⁾ Definierat enligt IFRS, reviderat avseende helåret 2022.

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

³⁾ Operationellt nyckeltal.

DEFINITIONER AV OCH SYFTE MED ALTERNATIVA NYCKELTAL

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

AVSTÄMNING ALTERNATIVA NYCKELTAL

TSEK, om ej annat anges	Jan-mars 2023	Helåret 2022
Periodens resultat	-62 543	-193 403
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	220 584 878	220 584 878
Resultat per aktie före utspädning, SEK	-0,28	-0,88
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	220 584 878	220 584 878
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	-0,28	-0,88
Rörelsens kostnader	-72 618	-229 925
Rörelsens kostnader exkl. nedskrivningar	-72 618	-229 925
Avgår administrativa kostnader	17 374	31 213
Avgår avskrivningar	2 470	11 767
FoU-kostnader	-60 092	-186 945
FoU-kostnader / Rörelsens kostnader exkl. nedskrivningar, %	83%	81%
Eget kapital	26 526	89 051
Antal aktier före utspädning	220 584 878	220 584 878
Eget kapital per aktie före utspädning, SEK	0,12	0,40
Antal aktier efter utspädning	220 584 878	220 584 878
Eget kapital per aktie efter utspädning, SEK	0,12	0,40
Eget kapital	26 526	89 051
Totala tillgångar	122 061	169 584
Soliditet, %	22%	53%
Likvida medel inkl. värdepapper vid periodens slut	44 837	97 305

EGET KAPITAL, SKULDSÄTTNING OCH ANNAN FINANSIELL INFORMATION

EGET KAPITAL OCH SKULDSÄTTNING

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

Eget kapital och skulder		Nettoskuldsättning	
TSEK	31 mars 2023	TSEK	31 mars 2023
Kortfristiga skulder (inkl. kortfristig del av långfristiga räntebärande skulder)		(A) Kassa	-
Mot garanti eller borgen	-	(B) Likvida medel	44 837
Mot säkerhet	-	(C) Lätt realiserbara värdepapper	-
Utan garanti/borgen eller annan säkerhet	9 380	(D) Likviditet (A)+(B)+(C)	44 837
Summa kortfristiga räntebärande skulder	9 380	(E) Kortfristiga fordringar	-
Långfristiga räntebärande skulder		(F) Kortfristiga bankkulder	-
Mot garanti eller borgen	-	(G) Kortfristig andel av långfristiga skulder	-
Mot säkerhet	-	(H) Andra kortfristiga skulder	9 380
Utan garanti/borgen eller annan säkerhet	13 942	(I) Summa kortfristiga skulder (F)+(G)+(H)	9 380
Summa långfristiga räntebärande skulder	13 942	(J) Netto kortfristig skuldsättning (I)-(E)-(D)	-35 457
Eget kapital		(K) Långfristiga banklån	-
Aktiekapital	88 614	(L) Emitterade obligationer	-
Övrigt tillskjutet kapital	911 894	(M) Andra långfristiga skulder	13 942
Övriga reserver	-973 982	(N) Långfristig skuldsättning (K)+(L)+(M)	13 942
Summa eget kapital	26 526	(O) Nettoskuldsättning (J)+(N)	-21 515

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

INDIREKT SKULDSÄTTNING OCH EVENTUALFÖRPLIKTELSE

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

RÖRELSEKAPITALUTLÅTANDE

Styrelsen bedömer att Alligators befintliga rörelsekapital inte är tillräckligt för att finansiera Bolagets fortsatta utvecklingsbehov och nedanstående åtaganden den kommande tolv månadersperioden räknat från dateringen av Prospektet. Med rörelsekapital avses i Prospektet Bolagets möjlighet att få tillgång till likvida medel för att fullgöra sina betalningsförpliktelser vartefter de förfaller till betalning. Med hänsyn till Bolagets planerade

aktiviteter bedöms ett underskott av rörelsekapital uppstå i juni 2023. Underskottet för den kommande tolv månadersperioden uppskattas till cirka 160 MSEK.

För att säkerställa fortsatt framgångsrik utveckling i enlighet med Bolagets affärsplan och strategi har Alligator därför beslutat att genomföra en Företrädesemission. Företrädesemissionen beräknas initialt tillföra Alligator cirka 199 MSEK före emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till cirka 22 MSEK (varav kostnader för garantiåtaganden beräknas uppgå till högst cirka 13 MSEK, beroende av andelen emissionsgaranter som väljer att få garantiersättning i form av nyemitterade stamaktier). Nettolikviden i Företrädesemissionen beräknas således uppgå till cirka 177 MSEK. Styrelsen bedömer att rörelsekapitalbehovet för den kommande tolv månadersperioden tillgodoses av tillgängliga likvida medel och nettolikviden från Företrädesemissionen.

Vid fullt utnyttjande av de teckningsoptioner av serie TO 6 som emitteras i Erbjudandet tillförs Bolaget ytterligare minst cirka 22 MSEK före emissionskostnader (beroende på slutligt fastställd teckningskurs för de nya stamaktier som kan komma att tecknas genom utnyttjande av teckningsoptionerna).

Om Företrädesemissionen, trots utställda teckningsförbindelser och garantiåtaganden, inte tecknas i tillräcklig utsträckning eller om de teckningsoptioner serie TO 6 som utges i Företrädesemissionen inte tecknas i tillräcklig utsträckning, kan Bolaget få svårigheter att driva verksamheten och utvecklingsplaner i planerad takt. Vid sådan situation avser Bolaget att undersöka alternativa finansieringsmöjligheter, såsom ytterligare kapitalanskaffning, bidrag, finansiering genom lån, alternativt driva verksamheten i lägre takt än planerat till dess att ytterligare kapital kan anskaffas.

VÄSENTLIGA INVESTERINGAR SEDAN DEN 31 DECEMBER 2022

Bolaget har inte gjort några väsentliga investeringar sedan den 31 december 2022 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 HÄNDELSER EFTER DEN 31 MARS 2023

Extra bolagsstämma i Bolaget godkände den 24 april 2023 styrelsens beslut från den 22 mars 2023 om den förestående Företrädesemissionen. Företrädesemissionen kommer, vid fullteckning, att medföra ett initialt kapitaltillskott om cirka 199 MSEK före transaktionskostnader genom utgivande av högst 441 169 756 units, bestående av stamaktier och teckningsoptioner serie TO 6 till en teckningskurs om 0,45 SEK per unit.

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

STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR

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

STYRELSEN

Alligators styrelse består för närvarande av åtta styrelseledamöter inklusive styrelseordföranden, vice styrelseordföranden och en arbetstagarrepresentant. Därtill finns en arbetstagarrepresentant utsedd som styrelsesuppleant. Samtliga bolagsstämموvalda styrelseledamöter är valda för tiden intill slutet av nästa årsstämma som hålls 2023. Inför årsstämman den 26 maj 2023 har Bolagets valberedning föreslagit en oförändrad styrelsesammansättning

Namn	Befattning	Styrelseledamot sedan	Oberoende i förhållande till		Innehav*
			Bolaget och dess ledning	Större aktieägare	
Anders Ekblom	Styrelseordförande	2017	Ja	Ja	93 172 A, 100 000 TO II
Hans-Peter Ostler	Vice styrelseordförande	2021	Ja	Ja	700 000 A, 100 000 TO II
Graham Dixon	Styrelseledamot	2019	Ja	Ja	-
Eva Sjökvist Saers	Styrelseledamot	2021	Ja	Ja	100 000 TO II
Veronica Wallin	Styrelseledamot	2021	Ja	Ja	31 250 A, 100 000 TO II
Staffan Encrantz	Styrelseledamot	2022	Ja	Nej	55 642 092 A
Denise Goode	Styrelseledamot	2022	Ja	Ja	100 000 TO II
Tova Landström	Styrelseledamot ¹	2023	Nej	Ja	1 130 A
Anette Sundstedt	Styrelsesuppleant ¹	2023	Nej	Ja	4 000 A, 50 000 TO I

* Avser eget samt närstående fysiska och juridiska personers innehav av stamaktier ("A"), teckningsoptioner serie 2022/2025 I ("TO I") och teckningsoptioner serie 2022/2025 II ("TO II") i Bolaget per dagen för Prospektet. För ytterligare information, se avsnittet "Aktiekapital och ägarstruktur - Aktiebaserade incitamentsprogram".

¹ Icke bolagsstämموvald arbetstagarrepresentant.



Anders Ekblom

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

Anders Ekblom är läkare, specialist i anestesi och intensivvård, tandläkare och docent i fysiologi vid Karolinska Institutet. Anders Ekblom har lång erfarenhet från globalt arbete i läkemedelsindustrin och har bland annat varit Global forskningschef på AstraZeneca och VD för AstraZeneca AB.

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

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

Innehav: 93 172 aktier och 100 000 teckningsoptioner serie 2022/2025 II.

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



Hans-Peter Ostler

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

Hans-Peter Ostler har studerat ekonomi och juridik vid Handelshögskolan och Förvaltningshögskolan vid Göteborgs universitet. Hans-Peter Ostler har mer än 20 års erfarenhet från investment banking och private banking, bland annat från Danske Bank.

Andra pågående uppdrag: Styrelseordförande i Ectin Research AB, Improve Tec Hönö AB och NH3 Greentech AB. Styrelseledamot i Hoodin AB, Inorbit Therapeutics AB, Lennart Ekerhom Stiftelse, Oblique Therapeutics AB (publ), O Mgmt AB, Promore Pharma AB och RGNT Electric AB.

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

Innehav: 700 000 aktier och 100 000 teckningsoptioner serie 2022/2025 II.

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



Graham Dixon

Född 1961. Styrelseledamot sedan 2019. Ledamot i ersättningsutskottet.

Graham Dixon har en doktorexamen i biokemi från Swansea University, Storbritannien, och är CSO/Head of R&D på Mithra Pharmaceuticals. Graham Dixon har omfattande erfarenhet från framtagande och utveckling av nya läkemedel, med tillämpningar inom såväl sällsynta läkemedel som bredare indikationer. Graham Dixons tidigare erfarenheter innefattar bland annat CEO för Neem Biotech, Head of R&D och CSO för Onxeo, Galapagos, Sensorion Pharma och Addex Therapeutics.

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

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

Innehav: -

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



Eva Sjökvist Saers

Född 1962. Styrelseledamot sedan 2021. Ledamot i revisionsutskottet.

Eva Sjökvist Saers har en doktorsexamen i farmaceutisk vetenskap från Uppsala universitet. Eva Sjökvist Saers har mångårig erfarenhet från läkemedelsindustrin där hon bland annat har arbetat i olika ledande positioner inom Astra/AstraZeneca, Apoteket och som VD för läkemedelsföretaget Apotek Produktion & Laboratorier under mer än tio år. Eva Sjökvist Saers är även ordförande för det strategiska innovationsområdet Swelife och har tidigare varit ordförande för Apotekarsocieteten och vice ordförande för SwedenBIO.

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

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

Innehav: 100 000 teckningsoptioner serie 2022/2025 II.

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



Veronica Wallin

Född 1986. Styrelseledamot sedan 2021. Ledamot i revisionsutskottet.

Veronica Wallin har en civilekonomexamen från Stockholms universitet och är CFO på medicinteknikbolaget Episurf Medical sedan 2017. Veronica Wallin har bland annat tidigare varit ekonomichef på apoteksbolaget ApoEx AB.

Andra pågående uppdrag: Styrelseledamot i Episurf Australia Pty Ltd, Episurf DE GmbH, Episurf Europe AB, Episurf IP-Management AB, Episurf Operations AB och Episurf UK Ltd.

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

Innehav: 31 250 aktier och 100 000 teckningsoptioner serie 2022/2025 II.

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



Staffan Encrantz

Född 1951. Styrelseledamot sedan 2022.

Staffan Encrantz har en juristexamen från Uppsala universitet. Staffan Encrantz är grundare och VD för Allegro Investment Inc., ett företag baserat i Menlo Park, Kalifornien, som förvaltar en investeringsportfölj på 750 MUSD. Staffan Encrantz har aktivt lett investeringar i och drivit en mängd olika företag i över 40 år och har lett tillväxten och utvecklingen av företag i tidigt skede såväl som etablerade företag, inom en mängd olika

områden. Utöver det har Staffan Encrantz lång erfarenhet av kommersiella fastigheter, främst i Sverige och USA, och av hedgefondbranschen, som representant för betydande investerare i ett antal hedgefonder och som tidigare styrelseledamot i flera hedgefonder.

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

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

Innehav: 55 642 092 aktier.

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



Denise Goode

Född 1958. Styrelseledamot sedan 2021. Ledamot i ersättningsutskottet.

Denise Goode har en Bachelor of Science i Zoologi från University of Manchester, Storbritannien, och är Fellow vid Institute of Chartered Accountants i England och Wales. Denise Goode har mångårig erfarenhet från finanssektorn, den kommersiella sektorn och life science-branschen, både från sin omfattande karriär som senior läkemedelschef och från styrelseuppdrag och rådgivande roller inom life science sedan 2008. Denise Goode har en djup förståelse för läkemedelssektorn, finanssektorn och fundraising och har stor erfarenhet av affärsutveckling. Tidigare har Denise Goode haft en 20-årig karriär hos AstraZeneca Pharmaceuticals, innefattandes ledande roller globalt, inom både finans och kommersiell verksamhet. Därutöver har Denise Goode tidigare även arbetat på PwC.

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.

Innehav: 100 000 teckningsoptioner serie 2022/2025 II.

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



Tova Landström

Född 1968. Styrelseledamot (arbetstagarrepresentant) sedan 2023.

Tova Landström har en master i biomedicin från Uppsala universitet och en doktorsexamen i Experimentell medicinsk vetenskap från Lunds universitet. Tova Landström har mer än 18 års erfarenhet från läkemedelsindustrin med särskild kunskap av patofysiologi inom dermatologi, inflammation, luftvägssjukdomar, hjärt-kärlsjukdomar och diabetes.

Andra pågående uppdrag: -

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: -

Innehav: 1 330 aktier.

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



Anette Sundstedt

Född 1967. Styrelsesuppleant (arbetstagarrepresentant) sedan 2023.

Anette Sundstedt har en masterexamen i molekylärbiologi och en doktorsexamen i tumörimmunologi från Lunds universitet. Anette Sundstedt har mer än 20 års erfarenhet av läkemedelsutveckling inom bioteknikindustrin med särskilt fokus inom immunologi och immunterapi.

Andra pågående uppdrag: -

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: -

Innehav: 4 000 aktier och 50 000 teckningsoptioner serie 2022/2025 I.

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

LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Namn	Befattning	Ingår i ledningen sedan	Anställd sedan	Innehav*
Søren Bregenholt	Verkställande direktör	2021	2021	279 496 A, 500 000 TO I
Malin Carlsson	Executive Vice President & Chief Operating Officer	2020	2020 ¹	10 000 A, 250 000 TO I
Peter Ellmark	Chief Scientific Officer	2018	2008	43 720 A, 280 000 TO I
Marie Svensson	Chief Financial Officer	2020	2020	60 000 A, 250 000 TO I
Laura von Schantz	Chief Technology Officer	2023	2014 ²	2 626 A, 77 000 TO I

* Avser eget samt närstående fysiska och juridiska personers innehav av stamaktier ("A") och teckningsoptioner serie 2022/2025 I ("TO I") i Bolaget per dagen för Prospektet. För vidare information, se avsnittet "Aktiekapital och ägarstruktur - Aktiebaserade incitamentsprogram".

¹ Malin Carlsson var tillförordnad verkställande direktör i Bolaget under perioden mars – juni 2021.

² Laura von Schantz var styrelseledamot (arbetstagarrepresentant) i Bolaget under perioden januari 2017 – februari 2023.



Søren Bregenholt

Född 1971. Verkställande direktör sedan 2021.

Søren Bregenholt har en doktorsexamen inom biomedicinsk forskning från Köpenhamns universitet och gjorde sin forskarutbildning vid Institut Pasteur i Paris. Søren Bregenholt har 20 års erfarenhet från operativa och strategiska befattningar på ledningsnivå inom den internationella läkemedels- och biotechindustrin inklusive ledande roller i Novo Nordisk, Symphogen och Macrophage Pharma. I sina tidigare roller har Søren Bregenholt bland annat drivit och förhandlat fram ett stort antal licens- och samarbetsavtal.

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

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Styrelseordförande i Sharkcell ApS. Verkställande direktör i Hjerterum Boligindretning ApS.

Innehav: 279 496 aktier och 500 000 teckningsoptioner serie 2022/2025 I.



Malin Carlsson

Född 1968. Executive Vice President och Chief Operating Officer sedan 2020.

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

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

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Styrelseordförande i A Bioscience Incentive AB och Atlas Therapeutics AB.

Innehav: 10 000 aktier och 250 000 teckningsoptioner serie 2022/2025 I.



Peter Ellmark

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

Peter Ellmark är docent och har en doktorsexamen i immunteknologi från Lunds universitet. Peter Ellmark har över 15 års erfarenhet av utveckling av antikroppsbaseade läkemedel för immunterapi av cancer.

Andra pågående uppdrag: -

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: -

Innehav: 43 720 aktier och 280 000 teckningsoptioner serie 2022/2025 I.



Marie Svensson

Född 1964. Chief Financial Officer sedan 2020.

Marie Svensson har en fil.kand. i redovisning och en master i Business Administration/Management från Lunds universitet. Marie Svensson har mer än 20 års erfarenhet från finansiella positioner i olika högteknologibolag och har bland annat varit CFO för InCoax Networks och finanschef för Sol Voltaics.

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

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

Innehav: 60 000 aktier och 250 000 teckningsoptioner serie 2022/2025 I.



Laura von Schantz

Född 1982. Chief Technology Officer sedan 2023.

Laura von Schantz är civilingenjör i bioteknik och har en doktorsexamen inom immunteknologi från Lunds universitet. Laura von Schantz har haft en nyckelroll i att säkra flertalet forskningsavtal samt omstrukturera och stärka Bolagets Discovery-avdelning.

Andra pågående uppdrag: -

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: -

Innehav: 2 626 aktier och 77 000 teckningsoptioner serie 2022/2025 I.

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

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

REVISORER

Ernst & Young Aktiebolag (Box 7850, 103 99 Stockholm) är Alligators revisor sedan 2001 och omvaldes vid årsstämman 2022 för tiden intill slutet av nästa årsstämma som hålls 2023. Peter Gunnarsson är huvudansvarig revisor sedan 2022. Peter Gunnarsson är auktoriserad revisor och medlem i FAR, branschorganisationen för revisorer i Sverige.

AKTIEKAPITAL OCH ÄGARSTRUKTUR

ÖVERSIKT

Bolaget bildades år 2000 enligt svensk rätt. Bolagets aktier är utfärdade enligt svensk rätt och bestämmelserna i aktiebolagslagen (2005:551) och är denominerade i SEK. Bolagets bolagsordning, som antogs vid extra bolagsstämma den 24 april 2023 men som per dagen för Prospektet ännu inte registrerats vid Bolagsverket, föreskriver att aktiekapitalet ska vara lägst 14 150 000 SEK och högst 56 600 000 SEK och antalet aktier lägst 221 093 750 och högst 884 375 000. Bolagets registrerade aktiekapital uppgick per den 31 december 2022 till 88 613 891,20 SEK. Bolagets aktiekapital uppgår per dagen för Prospektet, efter beslut om minskning av aktiekapitalet av den extra bolagsstämman den 24 april 2023 vilket per dagen för Prospektet ännu inte registrerats vid Bolagsverket, till 14 178 222,592 SEK fördelat på 220 584 878 stamaktier och 949 850 C-aktier. Aktier i Bolaget kan utges i två aktieslag, stamaktier och C-aktier. Samtliga aktier är fullt inbetalda och har, efter registreringen av minskningen av aktiekapitalet, ett kvotvärde om 0,064 SEK. Valutan för Företrädesemissionen är SEK. Inga begränsningar föreligger avseende aktiernas överlåtbarhet.

FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Extra bolagsstämma i Bolaget godkände den 24 april 2023 styrelsens beslut från den 22 mars 2023 om den förestående Företrädesemissionen. Företrädesemissionen kommer, vid fullteckning, att medföra ett initialt kapitaltillskott om cirka 199 MSEK före emissionskostnader genom utgivande av högst 441 169 756 units, bestående av stamaktier (ISIN-kod SE0000767188) och teckningsoptioner serie TO 6 (ISIN-kod SE0020179653), till en teckningskurs om 0,45 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 6 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 21, 2023. 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 nås 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 5 maj 2022 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 anskaffa rörelsekapital, att 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 för årsstämman. I den mån emission sker med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt ska emissionen ske på marknadsmässiga villkor.

BEMYNDIGANDE FÖR EMISSION TILL EMISSIONSGARANTER

Den extra bolagsstämman den 24 april 2023 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 nyemission av stamaktier till emissionsgaranter i Företrädesemissionen. Vid utnyttjande av bemyndigandet ska teckningskursen motsvara 90 procent av den volymvägda genomsnittliga aktiekursen (VWAP) för Bolagets stamaktie på Nasdaq Stockholm under teckningsperioden i Företrädesemissionen (d.v.s. under perioden 28 april – 12 maj 2023), dock aldrig lägre än teckningskursen i Företrädesemissionen.

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

AKTIEBASERADE INCITAMENTSPROGRAM

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

AKTIESPARPROGRAM LTI 2021

Årsstämman den 1 juni 2021 beslutade att inrätta ett långsiktigt incitamentsprogram i form av ett prestationsbaserat aktiesparprogram ("LTI 2021") för anställda i Bolaget. För varje stamaktie som förvärvats av deltagare på Nasdaq Stockholm, s.k. sparaktier, har deltagaren rätt att erhålla s.k. matchningsaktier. Under förutsättning att ett krav hänförligt till utvecklingen för Bolagets aktiekurs från dagen för årsstämman 2021 fram till och med den 30 september 2024 uppfylls, har deltagaren vidare rätt att erhålla ytterligare upp till fyra stamaktier i Bolaget per sparaktie vederlagsfritt, s.k. prestationsaktier. Efter omräkning till följd av genomförd företrädesemission under 2021 berättigar varje sparaktie till 1,0947 matchningsaktier. Gränsvärdena för utgivandet av en, två eller fyra prestationsaktier per sparaktie, uppgår till 15,74 SEK för erhållande av en prestationsaktie, 31,65 SEK för erhållande av två prestationsaktier och 52,89 SEK för erhållande av fyra prestationsaktier. Erhållandet av såväl matchningsaktier som prestationsaktier är villkorat av att deltagaren behållit sina sparaktier till och med den 30 september 2024 och att deltagaren är fortsatt anställd inom Bolaget

under hela perioden, varvid anställningsvillkoret dock ska vara föremål för sedvanliga så kallade "good leaver"-bestämmelser.

För att säkra leverans av stamaktier enligt LTI 2021, samt för att likvidmässigt säkra utbetalning av framtida sociala avgifter relaterade till LTI 2021, har Bolaget emitterat och återköpt totalt 949 850 C-aktier som kan omvandlas till stamaktier. Baserat på deltagandet i LTI 2021 per 31 mars 2023 uppgår maximalt antal stamaktier som kan ges ut i LTI 2021 till 882 896, varav 671 812 för leverans av matchningsaktier och prestationsaktier till deltagarna och 211 084 för att likvidmässigt säkra utbetalning av framtida sociala avgifter, vilket motsvarar en utspädning om cirka 0,4 procent av Bolagets stamaktier.

TECKNINGSOPTIONSPROGRAM 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. 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 3,38 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 2 627 000 teckningsoptioner medan resterande 1 073 000 teckningsoptioner innehas av dotterbolaget. Vid fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner som innehas av deltagare i programmet för teckning av aktier kommer totalt 2 627 000 stamaktier att emitteras, vilket motsvarar en utspädning om cirka 1,2 procent baserat på antalet utestående aktier i Bolaget per dagen för Prospektet. Teckningsoptionerna är föremål för sedvanliga omräkningsvillkor i samband med emissioner m.m.

TECKNINGSOPTIONSPROGRAM 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. 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 3,38 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 500 000 teckningsoptioner medan resterande 100 000 teckningsoptioner innehas av dotterbolaget. Vid fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner som innehas av deltagare i programmet för teckning av aktier kommer totalt 500 000 stamaktier att emitteras, vilket motsvarar en utspädning om cirka 0,2 procent baserat på antalet utestående aktier i Bolaget per dagen för Prospektet. Teckningsoptionerna är föremål för sedvanliga omräkningsvillkor i samband med emissioner m.m.

FÖRESLAGNA TECKNINGSOPTIONSPROGRAM INFÖR ÅRSSTÄMMAN DEN 26 MAJ 2023

Bolagets styrelse föreslår inför årsstämman den 26 maj 2023 att ett teckningsoptionsprogram för anställda i Bolaget inrättas samt föreslår Bolagets valberedning att ett teckningsoptionsprogram för vissa styrelseledamöter i Bolaget inrättas. I de båda teckningsoptionsprogrammen avses högst 8 955 000 respektive högst 1 440 000 teckningsoptioner att utges. Teckningsoptionerna avses emitteras vederlagsfritt till ett av Bolaget helägt dotterbolag för överlåtelse till deltagarna i teckningsoptionsprogrammen. Överlåtelse till deltagare kommer att ske mot kontant ersättning motsvarande teckningsoptionens marknadsvärde vid tiden

för överlåtelsen. Varje teckningsoption i programmen berättigar till teckning av en ny stamaktie i Bolaget till en teckningskurs motsvarande 200 procent av den volymvägda genomsnittskursen enligt Nasdaq Stockholms officiella kurslista för stamaktie i Bolaget under fem handelsdagar omedelbart efter årsstämman 26 maj 2023, dock lägst aktiens kvotvärde. Teckningsoptionerna kan utnyttjas under perioden från och med den 1 juni 2026 till och med den 30 juni 2026. Vid fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner som avses att utges i programmen för teckning av aktier kommer totalt 10 395 000 stamaktier att emitteras.

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 22, 2023. 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 mars 2023 och därefter av Bolaget kända förändringar. Bolaget har emitterat aktier i två aktieslag, stamaktier och C-aktier, varvid varje stamaktie berättigar till en (1) röst och varje C-aktie berättigar till en tiondels (1/10) röst vid bolagsstämma i Bolaget.

Namn	Antal stamaktier*	Andel av kapital	Andel av röster
Koncentra Holding AB	55 643 092	25,12%	25,21%
Roxette Photo NV	18 413 950	8,31%	8,34%
Övriga aktieägare	147 477 686	66,57%	66,83%
Totalt	221 534 728	100%	100%

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

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

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

NETTOTILGÅNGSVÄRDE PER AKTIE

Av tabellen nedan framgår nettotillgångsvärdet per stamaktie före respektive efter Företrädesemissionens genomförande baserat på eget kapital per den 31 mars 2023. Teckningskursen i Företrädesemissionen har fastställts till 0,45 SEK per unit, motsvarande en teckningskurs om 0,45 SEK per aktie. Teckningsoptionerna serie TO 6 utges vederlagsfritt.

	Före Företrädesemissionen (per den 31 mars 2023)	Efter Företrädesemissionen
Eget kapital (MSEK)	26 526	225 052 ¹
Antal stamaktier	220 584 878	661 754 634
Eget kapital per aktie (SEK)	0,12	0,34

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

OFFENTLIGA UPPKÖPSEBJUDANDEN

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

DISPENS FRÅN BUDPLIKT

Bolagets största aktieägare Koncentra Holding AB (en del av Allegro Investment Fund), ett bolag där Staffan Encrantz som är styrelseledamot i Alligator är styrelseordförande, har av Aktiemarknadsnämnden (se AMN 2023:14) erhållit undantag från den budplikt som enligt 3 kap. 1 § lag (2006:451) om offentliga uppköpserbudanden på aktiemarknaden skulle kunna uppkomma i samband med Koncentras tecknande av sin andel av Företrädesemissionen pro rata och vid infriande av det av Koncentra lämnade garantiåtagandet avseende en s.k. "toppgaranti" att teckna ytterligare units som övriga aktieägare inte tecknar samt Koncentras utnyttjande av teckningsoptionerna serie TO 6 för teckning av nya stamaktier.

Undantaget var villkorat av att 1) aktieägarna inför den extra bolagsstämman som fattat beslut om Företrädesemissionen informerades om hur stor kapital- respektive röstandel som Koncentra högst kan få genom att teckna aktier och teckningsoptioner utöver sin företrädesandel och utnyttja teckningsoptionerna för aktieteckning, samt att 2) emissionsbeslutet biträdades av aktieägare som representerade minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de aktier som var företrädda på stämman, med bortseende av de aktier som innehades och på stämman företräddes av Koncentra.

Extra bolagsstämma i Alligator godkände den 24 april 2023 enhälligt styrelsens beslut av den 22 mars 2023 om att genomföra Företrädesemissionen. Koncentra äger per dagen för Prospektet 55 643 092 stamaktier, vilket motsvarar en kapitalandel respektive röstandel om cirka 25,12 procent respektive 25,21 procent.

Företrädesemissionen är säkerställd till cirka 91,35 procent genom teckningsförbindelser och garantiåtaganden. Om Företrädesemissionen endast tecknas till den säkerställda nivån kan Koncentras kapitalandel respektive röstandel i Bolaget komma att uppgå till högst cirka 30,29 procent respektive 30,33 procent genom att Koncentra tecknar sin andel av Företrädesemissionen och infriar garantiåtagandet. Om

Koncentra därefter utnyttjar teckningsoptionerna vilka Koncentra kan komma att tilldelas i Företrädesemissionen för aktieteckning, och övriga teckningsoptionsinnehavare väljer att inte utnyttja teckningsoptionerna för aktieteckning, kan Koncentras kapitalandel respektive röstandel i Bolaget komma att öka ytterligare och uppgå till högst cirka 32,10 procent respektive 32,14 procent. Ovan beräkningar bygger på antagandet att Företrädesemissionen tecknas till minst 91,35 procent genom att teckningsförbindelser och garantiåtaganden infrias eller genom teckning i övrigt. Om dessa antaganden skulle visa sig felaktiga kan Koncentras kapitalandel respektive röstandel i Bolaget komma att bli högre, dock ej överstiga högst cirka 46,06 procent respektive 46,15 procent genom att Koncentra tecknar sin andel av Företrädesemissionen och infriar garantiåtagandet. Om Koncentra därefter utnyttjar teckningsoptionerna vilka Koncentra kan komma att tilldelas i Företrädesemissionen, och inga övriga teckningsoptioner utnyttjas för aktieteckning, kan dock Koncentras kapitalandel respektive röstandel i Bolaget komma att öka ytterligare och uppgå till högst cirka 48,16 procent respektive 48,26 procent. Förutnämnda scenario illustrerar det fall då endast Koncentra deltar i Företrädesemissionen och i efterföljande teckning av aktier med stöd av teckningsoptioner.

LEGALA FRÅGOR OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION

BOLAGSINFORMATION OCH LEGAL STRUKTUR

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

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

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

VÄSENTLIGA AVTAL

Med undantag för avtal som ingår i den löpande affärsverksamheten har Koncernen inte 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.

LOCK-UP-ÅTAGANDEN

I samband med Företrädesemissionen har Bolaget gentemot Joint Global Coordinators åtagit sig, med förbehåll för sedvanliga undantag (såsom att emittera aktier inom ramen för Företrädesemissionen, att emittera aktier till emissionsgaranter i Företrädesemissionen för att reglera tillämplig garantikommission, att emittera aktier vid nyttjande eller konvertering av redan utestående aktierelaterade instrument samt att emittera eller överlåta aktier inom ramen för incitamentsprogram) att inte utan föregående skriftligt medgivande från Joint Global Coordinators emittera ytterligare aktier eller andra aktierelaterade instrument under en period om 180 dagar efter teckningsperiodens slut för det fall emission sker med företrädesrätt för befintliga aktieägare, respektive 90 dagar efter teckningsperiodens slut för det fall emission sker utan företrädesrätt för befintliga aktieägare. Därutöver har Bolagets styrelseledamöter och ledande befattningshavare som äger aktier i Alligator, med förbehåll för sedvanliga undantag (såsom att a) acceptera ett offentligt uppköpserbjudande som riktar till alla aktieägare i Bolaget på villkor som behandlar alla innehavare av aktier lika, b) åta eller förbinda sig att acceptera ett sådant offentligt uppköpserbjudande, c) sälja uniträtter eller liknande rätter i syfte att erlagga teckningslikvid eller köpeskilling i en företrädesemission eller annat aktieerbjudande med företrädesrätt för aktieägare i Bolaget, d) överlåta värdepapper till eller genom en företrädare för person som avlider under lock-up-perioden, e) överlåta värdepapper där avyttring krävs enligt lag, inklusive enligt ett beslut eller en dom fattad av domstol eller behörigt rättsligt organ eller offentlig myndighet, eller f) överlåta aktier inom ramen för ett aktielånarrangemang som syftar till att underlätta leverans av aktier i Företrädesemissionen), åtagit sig, gentemot Joint Global Coordinators, att inte utan föregående skriftligt

medgivande överlåta eller på annat sätt avyttra sina aktier under en period om 180 dagar efter teckningsperiodens slut.

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 OCH GARANTIÅTAGANDEN

I samband med Erbjudandet har Alligator erhållit teckningsförbindelser och garantiåtaganden motsvarande cirka 91 procent av Företrädesemissionen.

Ingångna teckningsförbindelser från befintliga aktieägare uppgår till cirka 68 MSEK, motsvarande cirka 34 procent av Företrädesemissionen. Ingen ersättning utgår för ingångna teckningsförbindelser.

Därutöver har Bolaget ingått avtal om garantiåtaganden med ett antal befintliga aktieägare och ett antal externa investerare uppgående till cirka 113 MSEK, motsvarande cirka 57 procent av Företrädesemissionen. Ingångna garantiåtaganden består dels av en så kallad bottengaranti om cirka 100 MSEK, dels av en så kallad toppgaranti om cirka 13 MSEK. Genom bottengarantin säkerställs, förutsatt att teckning sker minst motsvarande teckningsförbindelserna, att cirka 85 procent av Företrädesemissionen tecknas och betalas. Genom toppgarantin säkerställs, förutsatt att teckning sker minst motsvarande teckningsförbindelserna och bottengarantin, att cirka 91 procent av Företrädesemissionen tecknas och betalas.

För garantiåtagandena utgår ersättning om elva (11) procent av garanterat belopp i bottengarantin och fjorton (14) procent av garanterat belopp i toppgarantin. Istället för kontant ersättning kan garanterna (förutom Bolagets största aktieägare Koncentra och Bolagets vice styrelseordförande Hans-Peter Ostler) välja att få garantiersättning i form av nyemitterade stamaktier i Bolaget. Om emissionsgaranterna väljer att få garantiersättning i form av nyemitterade stamaktier uppgår garantiersättningen istället till tretton (13) procent av garanterat belopp i bottengarantin och sexton (16) procent av garanterat belopp i toppgarantin. Teckningskursen för eventuella aktier som emitteras till emissionsgaranter ska motsvara 90 procent av den volymvägda genomsnittliga aktiekursen (VWAP) för Bolagets aktie på Nasdaq Stockholm under teckningsperioden i Företrädesemissionen (d.v.s. under perioden 28 april – 12 maj 2023), dock aldrig lägre än teckningskursen i Företrädesemissionen. I syfte att möjliggöra nyemission av stamaktier som garantiersättning till de emissionsgaranter som väljer att erhålla garantiersättning i nyemitterade stamaktier beslutade den extra bolagsstämman den 24 april 2023 att bemyndiga styrelsen att besluta om nyemission av sådana aktier till emissionsgaranter (se mer under avsnittet *"Aktiekapital och ägarstruktur – Bemyndiganden – Bemyndigande för emission till emissionsgaranter"*). Garantikonsortiet har samordnats av Bolagets finansiella rådgivare Redeye som kan nås på Mäster Samuelsgatan 42, 111 57 Stockholm. Samtliga garantiåtaganden ingicks under mars 2023.

Ingångna teckningsförbindelser och garantiåtaganden är emellertid inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang. Följaktligen finns det en risk att en eller flera parter inte kommer att uppfylla sina respektive åtaganden. För vidare beskrivning, se avsnittet *"Riskfaktorer – Ej säkerställda teckningsförbindelser och garantiåtaganden"*.

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

Namn*	Teckningsförbindelse	Garantiåtagande – bottengaranti	Garantiåtagande – toppgaranti	Summa	Del av Erbjudandet
Koncentra Holding AB ¹⁾	50 078 783		10 000 000	60 078 783	30,3%
Formue Nord A/S ²⁾		13 000 000		13 000 000	6,5%
Fredrik Lundgren		12 000 000		12 000 000	6,0%
Roxette Photo NV	12 000 000			12 000 000	6,0%
Wilhelm Risberg		12 000 000		12 000 000	6,0%
Sbakkejord AS ³⁾		8 000 000		8 000 000	4,0%
John Fällström		6 000 000		6 000 000	3,0%
Magnus Claesson		5 000 000		5 000 000	2,5%
Sutjagin Capital AB ⁴⁾		4 000 000		4 000 000	2,0%
Mikael Lönn	3 893 892			3 893 892	2,0%
418 Holding AB ⁵⁾		3 000 000		3 000 000	1,5%
Selandia Alpha Invest A/S ⁶⁾		2 500 000	500 000	3 000 000	1,5%
Buntel AB ⁷⁾		2 350 000		2 350 000	1,2%
Alexander Fällström		2 000 000		2 000 000	1,0%
Gerhard Dal		2 000 000		2 000 000	1,0%
Consentia Group AB ⁸⁾		2 000 000		2 000 000	1,0%
Hans-Peter Ostler	630 000	500 000	500 000	1 630 000	0,8%
Esioul AB ⁹⁾		1 650 000		1 650 000	0,8%
Patrik Hansen		1 600 000		1 600 000	0,8%
Tellus Equity Partners ¹⁰⁾		1 600 000		1 600 000	0,8%
Magnus Hörberg	118 800	1 000 000	450 000	1 568 800	0,8%
Exelity AB ¹¹⁾		1 250 000		1 250 000	0,6%
Anders P Carlsson		1 200 000		1 200 000	0,6%
Göran Källebo		1 200 000		1 200 000	0,6%
Mats Carlsson		1 200 000		1 200 000	0,6%
Johanna Lindner	1 002 719			1 002 719	0,5%
Daniel Frändberg		700 000	250 000	950 000	0,5%
David Hjelmström		700 000	250 000	950 000	0,5%
Göran Ofsén		800 000		800 000	0,4%
Thomas Krishan		800 000		800 000	0,4%
Erik Svensson		700 000		700 000	0,4%
Arne Andersson		600 000		600 000	0,3%
Björn Olander		600 000		600 000	0,3%
Christian Månsson		600 000		600 000	0,3%
Elvil AB ¹²⁾		600 000		600 000	0,3%
Henrik Amilon		600 000		600 000	0,3%
Myacom Investment AB ¹³⁾		600 000		600 000	0,3%
Peter Bahrke		600 000		600 000	0,3%
Rikard Albihn		600 000		600 000	0,3%
Stefan Hansson		600 000		600 000	0,3%
UBB Consulting AB ¹⁴⁾		600 000		600 000	0,3%
Mattias Löfgren		550 000		550 000	0,3%
Axella Allocation AB ¹⁵⁾			500 000	500 000	0,3%
Birger Jarl 2 AB ¹⁶⁾		450 000		450 000	0,2%
Edvin Malmgård		350 000	100 000	450 000	0,2%
Johan Lundquist		450 000		450 000	0,2%

Anders Johansson		400 000		400 000	0,2%
Ghanem Chouha		350 000		350 000	0,2%
Tony Chouha		350 000		350 000	0,2%
David Helldén		300 000		300 000	0,2%
Erik Lundin		300 000		300 000	0,2%
Jan Pettersson		300 000		300 000	0,2%
Ulf Tidholm		300 000		300 000	0,2%
Länsberg Förvaltning AB	286 200			286 200	0,1%
BGL Management AB ¹⁷⁾		275 000		275 000	0,1%
Dividend Sweden AB ¹⁸⁾		275 000		275 000	0,1%
Søren Bregenholt	251 546			251 546	0,1%
JTB Invest AB ¹⁹⁾		250 000		250 000	0,1%
Alexander Ribrant		150 000		150 000	0,1%
Niclas Löwgren		150 000		150 000	0,1%
Björn Tedeman		100 000		100 000	0,1%
Jakob Svensson		100 000		100 000	0,1%
Jens Olsson		100 000		100 000	0,1%
Simon Hammarström		100 000		100 000	0,1%
Anders Ekblom	83 855			83 855	0,0%
Marie Svensson	54 000			54 000	0,0%
Veronica Wallin	28 125			28 125	0,0%
Peter Ellmark	18 000			18 000	0,0%
Total	68 445 920	100 350 000	12 550 000	181 345 920	91,3%

* Fysiska personer som ingått avtal om garantiåtaganden kan nås genom Redeye eller Bolagets adress, Medicon Village, Scheelevägen 2, 223 81 Lund.

¹⁾ Drottninggatan 86, 1 tr., 111 36 Stockholm.

²⁾ Østre Alle 102, 4 tr., 9000 Aalborg, Danmark.

³⁾ Sjørengkaia 1140194 Oslo, Norge.

⁴⁾ Grev Turegatan 44, 114 38 Stockholm.

⁵⁾ Nybrogatan 8, 114 39 Stockholm.

⁶⁾ c/o Republikken, Vesterbrogade 26, 1620 København, Danmark.

⁷⁾ Ingmar Bergmansgatan 2, 114 34 Stockholm.

⁸⁾ Eriksbergsgatan 10, 114 30 Stockholm.

⁹⁾ Ingmar Bergmansgatan 2, 114 34 Stockholm.

¹⁰⁾ c/o Oscar Hentschel, Skeppargatan 102, 115 30 Stockholm.

¹¹⁾ Riddargatan 30, 114 57 Stockholm.

¹²⁾ Lilla Torg 1, 211 34 Malmö.

¹³⁾ Torstenssonsgatan 3, 114 56 Stockholm.

¹⁴⁾ Drakflygargatan 6, 128 36 Skarpnäck.

¹⁵⁾ Gamla Täbyvägen 6, 182 47 Enebyberg.

¹⁶⁾ Jungfrugatan 10, 4 tr., 114 44 Stockholm.

¹⁷⁾ Box 7106, 103 87 Stockholm.

¹⁸⁾ Kungsgatan 29, 111 56 Stockholm.

¹⁹⁾ Stenstigen 2A, 135 62 Tyresö.

FÖRSÄKRINGSSKYDD

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

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Alligator har tidigare haft ett konsultavtal med den tidigare styrelseledamoten Carl Borrebaeck, genom bolaget Ocean Capital AB, avseende experthjälp med utvärdering av discovery-projekt och nya antikroppar. Carl Borrebaeck har även haft en viktig roll i att förmedla och utveckla kontakter med ledande forskare och

framstående organisationer inom immunterapi av cancer. Sedan den 1 januari 2021 och fram till dagen för Prospektet har en ersättning om 480 TSEK utgått till Ocean Capital AB i enlighet med konsultavtalet. Ersättning enligt konsultavtalet har utgått till och med den 31 augusti 2021. Prissättningen har skett på marknadsmässiga villkor.

Gayle Mills var från 2020 och fram till 29 oktober 2021 Bolagets Chief Business Officer på konsultbasis i enlighet med ett konsultavtal mellan Alligator och Gayle Mills, och erhöll ersättning baserat på antalet arbetade timmar. Sedan den 1 januari 2021 och fram till 29 oktober 2021 har en ersättning om 1 054 TSEK utgått till Gayle Mills i enlighet med konsultavtalet. Ingen ersättning har utgått efter den 29 oktober 2021. Prissättningen har skett på marknadsmässiga villkor.

I anslutning till Företrädesemissionen har Alligator i mars 2023 ingått ett avtal om en toppgaranti om 10 MSEK med Bolagets största aktieägare Koncentra i vilket bolag styrelseledamoten Staffan Enkrantz är styrelseordförande. Vidare har Alligator i mars 2023 ingått avtal om dels en toppgaranti om 0,5 MSEK och dels en bottengaranti om 0,5 MSEK med styrelseledamoten Hans-Peter Ostler. För garantiåtagandena utgår en kontant ersättning om elva (11) procent av garanterat belopp för bottengarantin och tretton (13) procent av garanterat belopp för toppgarantierna. Garantiersättningen ska utbetalas senast fem (5) bankdagar efter det att Bolagsverket registrerat Företrädesemissionen.

Därutöver har Bolaget inte genomfört några transaktioner med närstående sedan den 1 januari 2021 och fram till dagen för Prospektet.

MYNDIGHETSFÖRFARANDEN, RÄTTSLIGA FÖRFARANDEN OCH SKILJEFÖRFARANDEN

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

LAGSTADGADE OFFENTLIGGÖRANDE

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

Kommersiella händelser

- Den 12 april 2023 meddelar Alligator att Bolaget avslutat patientrekryteringen i OPTIMIZE-1-studien som utvärderar mitazalimab i bukspottkörtelcancer. Tack vare att patientrekryteringen har avslutats kan Alligator nu bekräfta att Bolaget förväntar sig topline-data i början av första kvartalet 2024.
- Den 3 april 2023 meddelar Alligator att Bolaget erhåller FDA-godkännande för att initiera en klinisk fas 2-studie, OPTIMIZE-2, med mitazalimab i blåscancer. Studien OPTIMIZE-2 kommer att inledas med en dosutvärdering där två doser av mitazalimab i kombination med en PD-1-hämmare testas för att identifiera den rekommenderade fas 2-dosen. Bolaget förväntar sig att inleda studien OPTIMIZE-2 under det första halvåret 2024, eller tidigare, under förutsättning att det är möjligt operationellt.
- Den 2 januari 2023 meddelar Alligator positiva fas 2-data med över 50 procent ORR från studien OPTIMIZE-1, som utvärderar mitazalimab i bukspottkörtelcancer. Interims-analys av effektdata visar att mitazalimab i kombination med mFOLFIRINOX resulterade i en 52 procents övergripande

svarsfrekvens i första linjens behandling av spridd bukspottkörtelcancer. Data bekräftar tidigare rapporterad säkerhet hos mitazalimab i kombination med mFOLFIRINOX. Alligator planerar att diskutera de lovande resultaten med tillsynsmyndigheter för att utforska påskyndad utveckling och godkännande.

Kapitalanskaffningar

- Den 22 mars 2023 meddelar Alligator att styrelsen, villkorat av godkännande vid extra bolagsstämma den 24 april 2023, beslutat om att genomföra den förestående Företrädesemissionen om cirka 199 MSEK till en teckningskurs om 0,45 SEK per unit, motsvarande en teckningskurs om 0,45 SEK per aktie. Sammantaget omfattas Företrädesemissionen av teckningsförbindelser och garantiåtaganden uppgående till totalt cirka 181 MSEK, motsvarande cirka 91 procent av Företrädesemissionen.

RÅDGIVARE

DNB och Redeye är Joint Global Coordinators och Setterwalls Advokatbyrå AB är legal rådgivare till Bolaget i samband med Erbjudandet. Aktieinvest är emissionsinstitut avseende Erbjudandet. Joint Global Coordinators och Aktieinvest erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Erbjudandet och Setterwalls Advokatbyrå AB erhåller ersättning för utförda tjänster enligt löpande räkning. Joint Global Coordinators (samt till Joint Global Coordinators närstående bolag) har tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla olika finansiella, investerings-, kommersiella och andra tjänster åt Alligator för vilka de har erhållit, och kan komma att erhålla, ersättning. Därutöver har Joint Global Coordinators, Aktieinvest och Setterwalls Advokatbyrå AB inga ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen.

TRANSAKTIONSKOSTNADER

Bolagets kostnader hänförliga till Företrädesemissionen beräknas uppgå till cirka 22 MSEK. Sådana kostnader är framförallt hänförliga till 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 Prospektet enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i förordning (EU) 2017/1129. Detta godkännande ska inte betraktas som något slags stöd, varken för emittenten eller för kvaliteten på de värdepapper som avses i Prospektet. Investerare bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i dessa värdepapper. Prospektet har upprättats som ett förenklat prospekt i enlighet med artikel 14 i förordning (EU) 2017/1129.

Prospektet finns tillgängligt på Bolagets webbplats,
www.alligatorbioscience.se/investerare/foretradesemission-q2-2023/.

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/investerare/foretradesemission-q2-2023/.

- Bolagets reviderade årsredovisning för räkenskapsåret 2022, där hänvisning görs till Koncernens resultaträkning på sida 58, Koncernens rapport över totalresultat på sida 58, Koncernens rapport över finansiell ställning på sidorna 59-60, Koncernens rapport över förändringar i eget kapital på sida 61,

Koncernens rapport över kassaflöden på sida 62, noter på sidorna 68-93, revisionsberättelsen på sidorna 94-97 samt finansiella definitioner på sidan 99 och härledning av nyckeltal på sida 44.

- Bolagets oreviderade delårsrapport för perioden januari–mars 2023, där hänvisning görs till Koncernens resultaträkning på sida 12, Koncernens rapport över totalresultat på sida 12, Koncernens rapport över finansiell ställning på sidorna 13-14, Koncernens rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag på sida 15, Koncernens rapport över kassaflöden på sida 16, noter på sidorna 20-21 samt finansiella definitioner på sidan 22 och härledning av nyckeltal på sida 23.

HANDLINGAR TILLGÄNGLIGA FÖR INSPEKTION

Nedanstående handlingar finns under Prospektets giltighetstid tillgängliga i elektronisk form på Bolagets webbplats, www.alligatorbioscience.se/investerare/foretradesemission-q2-2023/.

- Bolagets bolagsordning.
- Bolagets registreringsbevis.
- Villkor för teckningsoptioner serie TO 6 i Alligator Bioscience AB.

ORDLISTA

Agonist	Substans som binder till en receptor och stimulerar receptorns aktivitet.
Antigen	Substans som framkallar en reaktion hos immunförsvaret, exempelvis bakterier eller virus.
Antigenicitet	Benägenhet att uppfattas som kroppsfrämmande av immunsystemet.
Antikropp	Proteiner som används av kroppens 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. cardio embryonic 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.
CRO (Eng. Clinical Research Organization)	Företag som är specialiserade på genomförande av kliniska prövningar.
Cytostatika	Behandling för att bota cancer, även benämnd kemoterapi eller cellgiftsbehandling.
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.
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 immunförsvaret att angripa cancerceller så som immunförsvaret skyddar mot smittämnen.
Incidens	Mått på antal inträffade fall av en viss händelse, till exempel en sjukdom.
IND (Eng. Investigational New Drug)-ansökan	En ansökan till FDA om att utföra en klinisk studie med en läkemedelskandidat.
Klinisk studie	En undersökning i friska eller sjuka människor för att studera säkerhet och effekt av en läkemedelskandidat eller en behandlingsmetod.
Läkemedelskandidat	En viss bestämd substans som utses före eller under preklinisk fas. Läkemedelskandidaten är den substans som sedan prövas i människa i kliniska studier.
Makrofag	En typ av cell som ingår i det ospecifika immunförsvaret. Ordet betyder "storätare", och makrofager fungerar genom att äta upp främmande celler såsom bakterier.
Mitazalimab	Antikropp som binder CD40-receptorer och utvecklas för behandling av bukspottkörtelcancer av Alligator.
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, d.v.s. andelen deltagare i en studie med fullständigt eller partiellt svar på behandling enligt svarsutvärderingskriterierna.
Patent	Ensamrätt till en uppfinning.
Preklinisk	Den del av läkemedelsutvecklingen som äger rum innan en läkemedelskandidat prövas på människor. Innefattar den sista optimeringen av vald läkemedelskandidat, tillverkning av kliniskt material och framtagning av ett datapaket tillräckligt för att lämna in ansökan om att få starta kliniska studier.
Proof of Mechanism	Avser de tidigaste stadierna av läkemedelsutveckling, ofta preklinisk, som innebär att säkerställa att ett läkemedel interagerar med den avsedda receptorn eller påverkar cellbiokemi i önskad riktning.
Receptor	Mottagare på cell som uppfattar kemiska signaler.
T-cell	En typ av vit blodkropp som är viktig för det specifika immunsvaret.
Topline-data	En sammanfattning av patientdemografisk data, data för det primära effektmåttet och säkerhetsdata som härrör från den oblidade, låsta kliniska prövningsdatabasen.
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.
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

JOINT GLOBAL COORDINATORS

DNB Markets,

en del av DNB Bank ASA, filial Sverige

Regeringsgatan 59
105 88 Stockholm

Redeye AB

Box 7141
103 87 Stockholm

LEGAL RÅDGIVARE TILL BOLAGET

Setterwalls Advokatbyrå AB

Box 4501
203 20 Malmö

BOLAGETS REVISOR

Ernst & Young Aktiebolag

Box 7850
103 99 Stockholm

EMISSIONSINSTITUT

Aktieinvest FK AB

Box 7415
103 91 Stockholm