

2022



Årsredovisning 2022

Alligator Bioscience AB (publ)

Innehålls- förteckning



Inledning

- 03** Alligators tumörriktade behandlingar har potential att förändra patienters liv
- 05** Kombinationsterapier – vägen framåt för Alligator
- 06** 2022 i korthet
- 07** Vd-kommentar
- 10** Alligators projektportfölj
- 12** Finansiellt sammandrag

Mål och strategier

- 14** Alligators CMO, Dr. Sumeet Ambarkhane, reflekterar över sitt första år på bolaget
- 17** Strategi för preklinisk och klinisk utveckling
- 18** Värdeskapande affärsutveckling
- 19** Marknadsöversikt
- 20** Alligator-aktien

Vår verksamhet

- 23** Milstolpar
- 24** Hållbarhet
- 25** Alligators medarbetare
- 26** Därför ser Alligators forskare CD40 som en mycket lovande mål molekyl
- 27** En lovande teknologiportfölj
- 28** Mitazalimab
- 30** ATOR-1017
- 31** ALG.APV-527
- 32** Behovet av nya behandlingar för bukspottkörtelcancer sett ur ett praktiskt perspektiv
- 33** Intervju med Prof. Jean-Luc Van Laethem

Läsanvisningar

Om ej annat anges i denna årsredovisning så avses koncernen. Siffror inom parentes anger utfall för motsvarande period föregående år. Om ej annat anges avses belopp i TSEK. Samtliga belopp som anges är korrekt avrundade vilket ibland leder till att vissa summeringar inte stämmer. Med "dollar" avses US-dollar om inget annat anges.

Bolagets formella årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 36-93 i detta dokument.

Förvaltningsberättelse

- 37** Verksamhetsöversikt 2022
- 43** Flerårsöversikt koncernen
- 44** Härledning av nyckeltal
- 45** Risker och riskhantering
- 49** Bolagsstyrningsrapport
- 54** Alligators styrelse
- 56** Alligators ledning

Finansiella rapporter

Koncernen

- 58** Resultaträkning
- 58** Totalresultat
- 59** Finansiell ställning
- 61** Förändringar i eget kapital
- 62** Kassaflöde

Moderbolaget

- 63** Resultaträkning
- 63** Totalresultat
- 64** Balansräkning
- 66** Förändringar i eget kapital
- 67** Kassaflöde

- 68** Noter
- 93** Godkännande av finansiella rapporter
- 94** Revisionsberättelse
- 98** Aktiekapitalets utveckling
- 99** Finansiella definitioner
- 100** Patentöversikt
- 101** Ordlista
- 102** Övrig information
- 102** Årsstämma 2023

Alligators tumörriktade behandlingar har potential att förändra patienters liv

Alligator är ett bioteknikbolag i klinisk fas som utvecklar förstklassiga tumörriktade immunonkologiska antikroppsläkemedel för svårbehandlade cancerformer. Vi har som mål att ta fram verkligt nyskapande immunterapier som på ett meningsfullt sätt kan förändra patienternas liv. Även om den underliggande principen för immunterapi är enkel; att stimulera immunförsvaret att identifiera, attackera och förgöra tumören, är tumörsystemen komplexa och har flera sätt att kringgå immunförsvaret.

Alligator Biosciences lösning på detta är att kombinera immunstimulerande läkemedelskandidater med andra redan etablerade behandlingsmetoder.

De senaste immunterapierna har uppvisat imponerande resultat hos vissa cancerpatienter, men trots detta är det fortfarande alltför många som inte svarar på dessa behandlingar. Cancerceller utvecklar ofta strategier som

hämmar immunförsvaret för att hindra dessa typer av attacker, och det behövs alternativa och mer varierande terapeutiska strategier för att angripa tumörer på alla fronter. Immunterapier använder i sin tur olika metoder

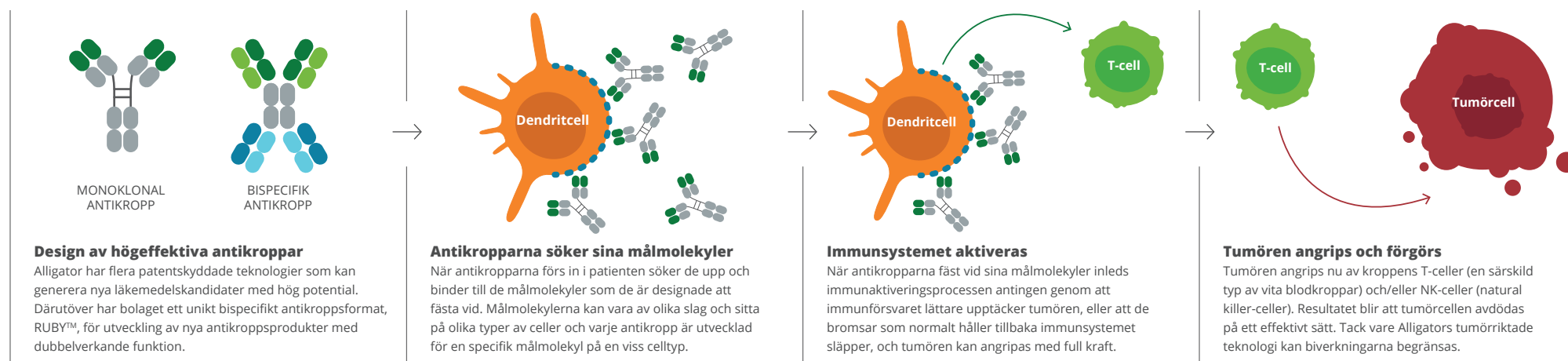
för att hjälpa immunsystemet att försvara kroppen mot cancer. Sådana strategier kan vara att utbilda immunsystemet att bättre identifiera tumörceller, medan andra syftar till att förbättra immunsystemets förmåga att attackera tumören med full kraft.

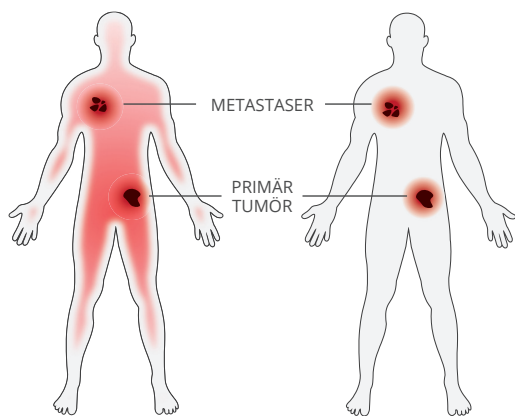
Alligator utvecklar antikroppsbaseade terapier för att aktivera immunsystemet till att bättre upptäcka och attackera solida tumörer.

Vårt mest långtgående program, mitazalimab, är inriktat på mål-molekylen CD40. Mitzalimab befinner sig i klinisk fas 2 för första linjens behandling av spridd bukspottkörtelcancer, en sjukdom som är välkänd för sin dåliga prognos. Mitazalimab, i kombination med den nuvarande standardkemoterapi mFOLFIRINOX, har uppvisat lovande interimdata, med kliniskt bekräftat svar på behandling hos över 50% av patienterna.

Baserat på mitazalimabs verkningsmekanism har Alligator utvecklat en patenterad teknologiplattform för immunterapi – Neo-X-Prime™. Med hjälp av denna plattform har Alligator tagit fram ytterligare två molekyler som för närvarande befinner sig i prekliniskt skede; det interna programmet ATOR-4066, samt ett program som utvecklas tillsammans med det amerikanska bolaget MacroGenics.

Utöver det inkluderar vår breda pipeline två molekyler i klinisk fas 1, ATOR-1017 i slutfasen och ALG-APV-527 i starten, av vilken den senare utvecklas tillsammans med Aptevo Therapeutics. Båda dessa antikroppar riktar sig mot mål-molekylen 4-1BB, vilken förhindrar tumörspecifika T-celler från att bli utmattade.





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

Vidare är Alligator engagerat i ett forskningssamarbete och licensavtal med Orion Corporation, vilket nyligen förlängdes och expanderades.

Alligators differentierande teknologi

Alligators innovativa kandidater och teknologier möjliggör upplärning och aktivering av immunsystemet så att det selektivt kan attackera tumörer, samtidigt som resten av kroppen påverkas minimalt, ett kärnkoncept som vi ser kommer att särskilja oss från konkurrenter i branschen. Den främsta fördelen med tumörriktad behandling är dess förmåga att effektivt attackera tumören samtidigt som man minimerar de negativa effekterna som orsakas av en generell immunaktivering.

Vi har sett en validering av vårt koncept med de senaste interimdata från vår främsta kandidat mitazalimab, där den uppvisade en lovande tumörrespons i kombination med en god säkerhetsprofil. Vi är övertygade om att våra molekyler kommer att bidra med betydelsefulla behandlingsalternativ för personer med svårbehandlad cancer, både som fristående läkemedel eller i kombinationsterapier.



Kombinationsterapier – vägen framåt för Alligator

Alligators prioriteringar formas av det ökande behovet av säkrare cancerläkemedel med bättre effekt. Eftersom våra program utformas för att möta det behovet, både som fristående behandlingar eller som en del av kombinationsterapier, är vi väl positionerade för att göra skillnad för patienter med svårbehandlade cancerformer.

År 2020 diagnostiserades 19,3 miljoner nya cancerfall globalt, och antalet nya cancerdiagnoser förväntas stiga till 30,2 miljoner år 2040.¹ Den fortsatta ökningen av cancerdiagnoser, pådriven av en åldrande befolkning och förbättrad diagnosticering, bidrar till ett stort behov av effektivare behandlingar. Immunonkologi, eller immunterapi, är en form av cancerbehandling som utnyttjar kroppens eget immunsystem för att attackera och potentiellt eliminera cancer. I grund och botten verkar immunterapi genom att utbilda och aktivera immunsystemet till att upptäcka och mer effektivt rikta in sig på och attackera cancerceller – och erkänns nu som den fjärde grundpelaren inom cancervården, tillsammans med kirurgi, strålbehandling och kemoterapi².

Kombinationsbehandlingar

Konceptet med kombinationsterapier inom cancerbehandlingar har funnits sedan 1960-talet. Behandlingsmetoden kombinerar två eller fler läkemedel och är idag en hörnsten inom cancerterapi. Tanken bakom kombinationsbehandlingar är att kombinera läkemedel som verkar genom olika mekanismer, vilket ökar behandlingens effekt och minskar sannolikheten för att tumören utvecklar behandlingsresistens. Att kombinera läkemedel medför alltid en potentiell risk för ökade biverkningar och med anledning av det är Alligators läkemedelskandidater designade för en optimal balans mellan effekt och tolerabilitet, för att möjliggöra säkra och effektiva kombinationsterapier.

Vägen framåt

Immunterapi är ett bekräftat tillvägagångssätt för en mer effektiv behandling av cancer: den stimulerar eller stärker potentialen hos

patientens egna immunförsvar för att få det att arbeta hårdare och smartare för att angripa cancercellerna.

Immunterapi aktiverar en eller fler komponenter av immunsystemet. Ett exempel på en sådan komponent är de s.k. dendritcellerna, en typ av immunceller viktiga för initieringen av kroppens primära immunsvaret när en sjukdom, exempelvis cancer, upptäcks. Dendritceller är antigenpresenterande celler med förmåga att infiltrera tumören och därefter träna och aktivera T-celler – de celler som så småningom kommer att attackera tumören. Dendritcellerna fångar upp antigen från cancerceller, som presenterar antigenen för tumörspecifika T-celler, som då tränas och aktiveras att känna igen cancer. Dendritcellernas förmåga att aktivera T-cellernas antitumöreffekt gör dem till ett relevant terapeutiskt mål för immunterapi. Aktivering av CD40-receptorn, som uttrycks på dendritcellernas yta, spelar en central roll för deras förmåga att utbilda och aktivera tumörspecifika T-celler.

Alligators mest långtgående läkemedelskandidat, den agonistiska antikroppen mitazalimab, har CD40 som målmolekyl och utvecklas för behandling av solida tumörer, initialt bukspottkörtelcancer. Antikroppen stimulerar CD40-molekylen på dendritcellens yta, vilket gör det möjligt för dem att utbilda och aktivera T-celler för att mer effektivt attackera och döda cancerceller. Mitzalimab fungerar synergistiskt med nuvarande kemoterapibehandlingar och andra immunterapeutiska läkemedel.

Nyligen presenterades starka interimdata från studien OPTIMIZE-1, som utvärderar mitazalimab i kombination med kemoterapi

(mFOLFIRINOX), som visade på en objektiv tumörrespons (En. *Objective Response Rate* = ORR) hos 52% av de 23 patienter som utvärderades, definierad enligt Response Evaluation Criteria in Solid Tumors (RECIST 1.1). Detta visar att mitazalimab i kombination med kemoterapi har potential att erbjuda betydande kliniska fördelar för patienter med bukspottkörtelcancer, jämfört med enbart standardbehandling, som endast uppvisade en ORR på 31,6 procent.³

Läkemedel med CD40 som målmolekyl, såsom mitazalimab och Neo-X-Prime™, är viktiga eftersom de tillgodoser ett av de största behoven inom immunonkologi. Även om immunterapi som checkpointhämmare har visat betydande behandlingsresultat, svarar endast 1 av 5 patienter varaktigt på behandlingen. En av huvudsakerna till att patienter inte svarar tillfredsställande på checkpoint-hämmare är bristen på tillräckliga mängder T-celler i tumören för att åstadkomma en effektiv immunattack. Genom att kunna motverka denna brist på T-celler har mitazalimab och Neo-X-Prime™ potentialen att lägga en grund för en mer effektiv behandling av fler patienter, och i indikationer där andra immunterapi för närvarande inte gör tillräcklig nytta för patienterna.

Ett annat tillvägagångssätt är att direkt aktivera T-celler som finns i området kring tumören. Våra kandidater ATOR-1017 och ALG.APV-527 riktar sig båda mot 4-1BB-molekylen som sitter på ytan av T-celler, och stimulerar därigenom cellerna att mer effektivt attackera och eliminera cancerceller. ATOR-1017s terapeutiska potential i solida tumörer visades nyligen i vår fas 1-doseskaleringsstudie, där aktivering av perifera T-celler och ökade nivåer av löslig 4-1BB observerades över samtliga dosnivåer. ALG.APV-527 utvärderas för närvarande i fas 1 i solida tumörer. I prekliniska studier har molekylen visat potential att aktivera viktiga immuncellspopulationer i tumörens mikromiljö och en gynnsam säkerhetsprofil.

Sammantaget finns det ett stort behov av immunonkologiska behandlingar som är tillräckligt säkra för att kunna komplettera, och förbättra effekten av, kemoterapi och andra cancerläkemedel. Alligators kandidater har potentialen att möta det behovet.

Referenser

1. International Agency for Research on Cancer, 1 March 2023 - Cancer Tomorrow (gco.iarc.fr)
2. Dance, A. (2017). Cancer immunotherapy comes of age. Science - Technology Feature. <https://www.science.org/content/article/cancer-immunotherapy-comes-age>
3. Gemcitabine vs FOLFIRINOX: N Engl J Med 2011; 364:1817-1825; DOI: 10.1056/NEJMoa1011923

2022

i korthet

Ett produktivt år för Mitazalimab

Alligators huvudkandidat hade ett mycket produktivt år i kliniken. I mars meddelade Alligator att fas 1b-dos-eskaleringsstudien OPTIMIZE-1 framgångsrikt avslutats, vilken bekräftade att mitazalimab i kombination med mFOLFIRINOX var säker och väl tolererad vid 900 µg/kg. Denna dos valdes sedan för fas 2-delen av studien. Under den första veckan av 2023 rapporterades positiva interimdata från OPTIMIZE-1, där effektdata visade en tumörrespons på över 50%. Topline-resultaten förväntas under det första kvartalet 2024, nio månader tidigare än ursprungligen planerat.

En stark klinisk grund etablerad för ATOR-1017

Alligators andra nyckelkandidat, ATOR-1017, hade också ett bra år i kliniken, där den testats i en fas 1 doseskaleringsstudie i patienter med spridda solida tumörer. Positiva säkerhetsdata från kohorten med dosen 900 mg rapporterades, med stabil sjukdom som bästa tumorsvar, vilket bekräftar tecken på klinisk nytta. Fas 1-studien har avslutat sin rekrytering och står nu på en stark grund för fortsatt klinisk utveckling. Alligator kommer nu att söka en partner för att stödja denna utveckling.

ALG.APV-527 på väg in i kliniken

I september meddelade Alligator och Aptevo Therapeutics att den amerikanska läkemedelsmyndigheten FDA gett bolagens Investigational New Drug (IND)-ansökan klartecken att påbörja kliniska studier för kandidaten ALG.APV-527, och att företagen arbetade vidare med initieringen av en multicenter fas 1-studie i USA. En artikel som belyste ALG.APV-527s prekliniska data publicerades också i den fackgranskade tidskriften *Molecular Cancer Therapeutics* i november.



Alligator stärkte sin ledning och styrelse

Alligator stärkte både sin ledning och sin styrelse under 2022 med nya befattningar. I februari utsågs Sumeet Ambarkhane, MD, till Chief Medical Officer för att ge medicinskt ledarskap och vägledning i utvecklingen av Alligators kliniska och prekliniska pipeline. I maj utökade Alligator sin styrelse med Staffan Encrantz, grundare och ordförande för Allegro Investment Fund, och Denise Goode, VD för QED Life Sciences Limited.

Alligator fortsatte utöka sina partnerskap och samarbeten

I januari 2023 meddelade Alligator att man utökat sitt forskningssamarbete och licensavtal med Orion Corporation, ett globalt läkemedelsföretag baserat i Finland, för att utveckla nya bispecifika antikroppar med potentiella tillämpningar i solida tumörer. Alligator fick också förbättrade finansiella villkor jämfört med det ursprungliga avtalet från 2021. Under 2022 inledde Alligator ett sponsrat forskningssamarbete för att studera biomarkördata från OPTIMIZE-1-studien med University of Pennsylvania's Pancreatic Cancer Research Center, ytterligare ett tecken på det intresse som experter inom området visar för mitazalimab.

Erkännanden från forskarvärlden

Under 2022 deltog Alligator både vid vetenskapliga konferenser och vid industrievents. Våra forskare presenterade nyckeldata för våra kliniska läkemedelskandidater mitazalimab och ATOR-1017, samt för vår patenterade Neo-X-Prime™ teknologi, vid prestigefyllda konferenser som årsmötet för SITC, AACR's specialkonferens om bukspottkörtelcancer och årsmötet för ASCO. Som en del i det växande erkännandet av vår CD40-expertis bjöds ledande företrädare från Alligator in att presentera vid World Bispecific Summit, Annual Immuno-Oncology Summit och Immuno UK, och vi publicerade även en artikel om bispecifika antikroppar riktade mot CD40 och tumörantigen i den expertgranskade och välrenommerade tidsskriften *Journal for ImmunoTherapy of Cancer*.

Företrädesemission

Den 22 mars 2023, meddelade Alligator att styrelsen beslutat, förusatt extrainsatt bolagsstämmas godkännande, att genomföra en nyemission av aktier med företrädesrätt för Bolagets befintliga aktieägare om cirka 199 MSEK, och därmed säkra finansiering för att utveckla mitazalimab genom klinisk fas 2 fram till proof-of-concept.

VD-kommentar

2022 har varit ett intensivt år då vi fortsatt uppfylla våra löften att föra våra nyskapande immunteknologier närmare marknaden. Vi rapporterade positiva och mycket uppmuntrande interimdata från fas 2-studien med mitazalimab i första linjens behandling av spridd bukspottkörtelcancer och utökade viktiga partnerskap för att säkra framtiden för Alligator Bioscience. Vi levererade också lovande prekliniska data för både interna program och partnerprogram, program med innovativa och differentierade verkningsmekanismer. Vårt operativa arbete stärktes ytterligare genom att vårt team kunde säkra en snabbare rekrytering än planerat av fas 2-studien med mitazalimab, OPTIMIZE-1, vilket leder till en förväntad avläsning redan under första kvartalet 2024, nio månader tidigare än vad som ursprungligen förväntades. Under 2023 förväntar vi oss att fortsatt kunna visa hur differentierade och kraftfulla våra teknologiplattformar är och hur vi kan erbjuda verkligt nyskapande och kliniskt relevanta terapeutiska behandlingar till patienter och läkare.

När jag började på Alligator i juni 2021 hade jag en stark övertygelse om att bolaget hade både ett kapabelt team och stora tillgångar med outnyttjad potential. Det var nödvändigt med ett nytt fokus för att frigöra den fulla kapaciteten hos våra teknologier och det senaste året har gett oss en tydlig indikation om vad de kan leverera. De senaste månaderna har också bekräftat hur hängivna, kompetenta och flexibla medarbetarna på Alligator är och jag vill ge dem alla ett erkännande och tacka dem för deras insatser. Jag ser fram emot fler framgångar och, i slutändan, godkännandet och lanseringen av vårt första läkemedel för att bekämpa cancer.

Nyckeldata främjar utvecklingen av vår huvudkandidat

I år tog vi ett viktigt steg mot detta mål, med tillkännagivandet av lovande interimdata för säkerhet och effekt från vår fas 2-studie OPTIMIZE-1. Studien utvärderar vår huvudkandidat mitazalimab, en "best-in-class" andra generationens antikropp som binder CD40, kombinerad med kemoterapi mFOLFIRINOX, i första linjens behandling hos patienter med spridd bukspottkörtelcancer.

Vårt arbete under 2022 kulminerade med interimanalysen för effekt, som visade en ORR på 52.5% hos 23 patienter. Detta uppmuntrande resultat visar att mitazalimab i kombination

med kemoterapi har potential att ge klinisk nytta för patienter med bukspottkörtelcancer, jämfört med standardbehandling. Säkerhetsdata bekräftade resultaten från fas 1b-doseskaleringsfasen i studien, som visade att mitazalimab är säker och väl tolererad vid den rekommenderade dosen om 900 µg/kg.

Vi är mycket nöjda med dessa resultat och planerar att så snart som möjligt föra samtal med amerikanska och europeiska tillsynsmyndigheter om en möjlig påskyndad process och godkännande av mitazalimab för bukspottkörtelcancer, samtidigt som vi fortsätter att rekrytera patienter till den pågående studien. Dessa resultat stärker vårt engagemang för att utveckla tumörriktade immunonkologiska antikroppsläkemedel och utgör ett stort steg framåt för mitazalimab som kombinationsbehandling för behandling av spridda cancerformer. Detta i kombination med den betydande accelerationen i patientrekryteringen har gjort det möjligt att tidigarelägga avläsningen av topline-resultaten till första kvartalet 2024.

Efter tillkännagivandet den 22 mars 2023 av den kommande företrädesemissionen har vi nu säkrat finansieringen för den fortsatta utvecklingen av mitazalimab mot proof-of-concept, genom



flertalet viktiga brytpunkter i klinisk fas 2. Det är med spänning vi ser fram emot nästa steg för mitazalimab, och att under de kommande månaderna uppdatera våra aktieägare och övriga intressenter om vår nyckelkandidat.

Data stöder strategin för Neo-X-Prime™

Under året har vi också drivit på leveransen av vår Neo-X-Prime™-plattform, bland annat genom den prekliniska utvecklingen av Neo-X-Prime™-molekylen ATOR-4066. Kandidaten, en första klassens bispecifik CD40-agonist, har medicinska möjligheter inom flera cancerindikationer, och arbetet med ATOR-4066 går väl framåt. Det var glädjande att se ytterligare data som stöder vår nya Neo-X-Prime™-strategi publicerade i den ansedda tidskriften Journal for ImmunoTherapy of Cancer i november. Även vår gemensamma prekliniska studie av ytterligare en Neo-X-Prime™-molekyl, tillsammans med det amerikanska företaget MacroGenics, gör framsteg.

Etablerad klinisk grund för ATOR-1017

I år rapporterade vi ytterligare kliniska framsteg med vår andra läkemedelskandidat ATOR-1017, en agonistisk 4-1BB antikropp som utvecklas som fristående behandling eller förbättrad

kombinationsterapi för spridd cancer. Vi tillkännagav lovande fas 1-data som visade att ATOR-1017 är säker och väl tolererad vid doser upp till 900 mg/kg, med stabil sjukdom som bästa tumörrespons, vilket bekräftar tidigare meddelad indikation på klinisk nytta.

Dessa data skiljer ATOR-1017 ytterligare från andra 4-1BB-antikroppar, som inte har uppnått tillräcklig effekt eller visat oacceptabla biverkningar. Tillsammans med dess potential att vara best-in-class och att kunna tillgodose ett betydande medicinskt behov hos patienter med långt framskridna tumörer, bekräftade data även ATOR-1017:s verkningsmekanism.

Denna fas 1-studie har framgångsrikt skapat en stark grund för den fortsatta kliniska utvecklingen av ATOR-1017, som visat sig vara en lovande kandidat för immunterapi, med stor potential för kombination med andra immunmodulerande antikroppar. Vi tror att den kommer att vara väl positionerad för att göra klinisk skillnad, och letar nu efter en partner för att stödja dess fortsatta utveckling.

Utveckling och utvidgning av våra partnerskap

Under 2022 har vi arbetat med att stärka och utveckla våra partnerskap med våra vetenskapliga samarbetspartners. I september gav den amerikanska läkemedelsmyndigheten FDA klartecken att påbörja kliniska studier med vår tredje läkemedelskandidat, ALG.APV-527, som vi utvecklar tillsammans med Aptevo Therapeutics.

Detta är en viktig milstolpe som gjorde det möjligt för oss att snabbt gå vidare mot starten av en multicenter fas 1-studie i USA, för att utvärdera ALG.APV-527 för behandling av solida tumörer som uttrycker tumörantigenet 5T4. Prekliniska data tyder på att den 4-1BB- och 5T4-bindande antikroppen har ett brett terapeutiskt fönster, med potential inom en rad 5T4-uttryckande cancerformer med stort behov av effektiv behandling, och vi har sett fram emot att kunna starta den kliniska utvärderingen. Under de första veckorna av februari 2023 kunde vi, tillsammans med Aptevo, glädjande meddela att den första patienten doserats i studien.

Vårt forskningssamarbete och licensavtal med Orion Corporation, ett globalt läkemedelsföretag baserat i Finland, inleddes för att upptäcka och utveckla nya cancerterapi med bispecifika antikroppar, vilket utökades under 2022 när Orion utnyttjade sin möjlighet att inkludera utvecklingen av en andra bispecifik antikropp. Detta visar på styrkan i vårt partnerskap, men även på de fördelar som våra båda vetenskapliga team ser att bispecifika antikroppar kan bidra med vid cancerbehandling, jämfört med nuvarande immunonkologiska behandlingar.

I början av året tillkännagav vi ett sponsrat forskningssamarbete tillsammans med forskningscentrat för bukspottkörtelcancer vid University of Pennsylvania, för att studera biomarkördata från vår OPTIMIZE-1-studie. Studien, som övervakas av Dr Gregory Beatty, som vi även glädjande välkomnat till Alligator som vetenskaplig rådgivare, är ytterligare ett tecken på det intresse som experter inom området visar för potentialen hos mitazalimab.

I november erhöll Shanghai Henlius Biotech ett godkännande från det nationella läkemedelsverket i Kina för sin tillståndsansökan för läkemedelsprövning (En. Investigational New Drug, IND) för en andra klinisk fas 2-studie med AC101 (HLX22), en kandidat som vi utlicensierade till det sydkoreanska företaget AbClon 2016. Denna andra fas 2-studie i magcancer som nu genomförs av Henlius lyfter ytterligare potentialen hos AC101 (HLX22), och det glädjer oss att se att företaget gör framsteg i sin kliniska utveckling.

En bredare publik har fått ta del av vår teknologi

Under året deltog ledande företrädare för Alligator och våra forskare i en rad olika konferenser. Som ett bevis på Alligators CD40-expertis har våra kollegor bjudits in att presentera vid ett antal prestigefyllda vetenskapliga och medicinska events, däribland årsmötena för ASCO och SITC, AACRs specialkonferens om bukspottkörtelcancer, World Bispecific Summit i Boston, det årliga Immune-Oncology Summit och till Immuno UK i London. Vi har även fått vår forskning publicerad i flera expertgranskade tidskrifter. Sammantaget har dessa presentationer och publikationer bidragit till att höja vår profil inom forskningsvärlden och till att ytterligare bekräfta det värdefulla arbete vi gör.

Ett stärkt ledarskap

Förutom de vetenskapliga och kliniska framsteg som vi har gjort under året har vi även stärkt ledarskapet och ledningen av företaget. I januari utsåg vi Sumeet Ambarkhane, MD, till vår nya Chief Medical Officer. Sumeet är en erfaren forskare med över 20 års erfarenhet av läkemedelsutveckling inom den akademiska världen och inom bioteknik- och läkemedelsindustrin. Sedan han kom till Alligator har han visat ett starkt medicinskt ledarskap och kunnande och har avsevärt bidragit till att utveckla vår unika immunonkologiska pipeline.

I maj utökade vi vår styrelse med Staffan Encrantz och Denise Goode. Staffan är en mycket erfaren investerare som under de senaste 30 åren har lett tillväxten och utvecklingen av ett flertal företag, inklusive nystartade och etablerade företag, medan Denise bidrar med en stor erfarenhet av läkemedelsindustrin samt kunnande om finansiering, kapitalanskaffning och affärsutveckling.

Blickar framåt mot 2023

Vi går in i 2023 efter ett mycket produktivt år och ser under de kommande månaderna fram emot att nå ytterligare milstolpar. Vi gör verkliga framsteg mot vår ambition att utveckla behandlingsalternativ för patienter med svårbehandlad cancer, samtidigt som vi skapar värde för våra intressenter och aktieägare.

En stor del av vår framgång är, som alltid, baserad på det hårda arbete och den hängivenhet som Alligator-teamet uppvisar och jag vill ta tillfället i akt att tacka dem å mina och styrelsens vägnar. Jag vill också uttrycka vår tacksamhet till våra aktieägare för deras stöd och fortsatta förtroende, när vi arbetar vidare med att ta våra teknologier och våra kandidater ett steg närmare patienter med svårbehandlade tumörer.

Jag ser fram emot att hålla er uppdaterade om Alligators utveckling på denna spännande resa.

Søren Bregenholt

Vd Alligator Bioscience AB (publ)



Alligators projektportfölj

Mitazalimab, Alligators mest långtgående program, påbörjade fas 2 i slutet av tredje kvartalet 2021 och rapporterade starka interimdata i januari 2023. Studien är utformad för att utvärdera mitazalimabs effekt och säkerhet i kombination med standardkemoterapi, mFOLFIRINOX, för första linjens behandling av spridd bukspottkörtelcancer. Interimsanalysen i januari 2023 visade att kombinationsbehandlingen med mitazalimab och kemoterapi hade en överlägsen effekt jämfört med nuvarande standardbehandling. Utöver det pågår planering och förberedelser för ytterligare en fas 2-studie med mitazalimab i en ännu ej offentliggjord indikation.

Alligators näst mest avancerade program, ATOR-1017, har avslutat patientrekryteringen i sin fas 1-studie och de kliniska data från den finala avläsningen presenterades under fjärde kvartalet 2022, vid SITC:s (Society for Immunotherapy of Cancer) årsmöte.

Mitazalimab

Mitazalimab är en immunaktiverande CD40-antikropp avsedd för behandling av metastaserad (spridd) cancer, exempelvis bukspottkörtelcancer. Aktivering av CD40-receptorn på immunsystemets dendritceller förstärker deras förmåga att träna och aktivera T-celler till att attackera och förgöra cancer mer effektivt. Två kliniska fas 1-studier med mitazalimab har genererat konkurrenskraftiga säkerhetsdata och visat tidiga tecken på klinisk effekt. 2021 gick mitazalimab in i den kliniska fas 2-studien OPTIMIZE-1, i vilken den första patienten doserades under tredje kvartalet 2021. Studien syftar till att ytterligare utvärdera effekten och säkerhetsprofilen hos mitazalimab i kombination med standardkemoterapi, mFOLFIRINOX, för behandling av spridd bukspottkörtelcancer. OPTIMIZE-1 är en öppen multicenterstudie som kommer att rekrytera upp till 67 patienter vid kliniker i Belgien, Frankrike och Spanien.

En interimistisk avläsning av säkerhetsdata som utfördes under första kvartalet 2022, bekräftade att kombinationsbehandlingen var säker och väl tolererad, och den interimistiska effektdata som utlästes under den första veckan i januari 2023 visade att kombinationen av mitazalimab med kemoterapi ledde till en

förbättrad objektiv tumörrespons (En. *Objective Response Rate* = ORR) på 52%, jämfört med 32% ORR för standardbehandling. Baserat på dessa positiva resultat planerar Alligator att inleda diskussioner med tillsynsmyndigheter i USA och Europa om potentiella accelererade utvecklings- och godkännandevägar för mitazalimab i bukspottkörtelcancer, samtidigt som patientrekryteringen i OPTIMIZE-1 fortsätter. Topline-data från denna studie förväntas under första kvartalet 2024. Dessutom har Alligator påbörjat investeringar i förberedelser för en potentiell fas 3-studie av mitazalimab i bukspottkörtelcancer, inklusive tillverkning av läkemedelsprodukten i Chemical, Manufacturing, and Controls (CMC).

Förberedelser för ytterligare en fas 2-studie för mitazalimab i en andra indikation pågår också, vilket kommer att bredda den potentiella marknaden för mitazalimab, minska den medicinska risken och maximera det långsiktiga värdet av den egenutvecklade molekylen.

ATOR-4066

ATOR-4066 är en tumörriktad bispecifik antikropp som förutom CD40 binder till karcinoembryonalt antigen (CEA), ett tumörassocierat antigen som främst uttrycks i vissa cancertyper,

exempelvis tjocktarms-, mag- och bukspottkörtelcancer. ATOR-4066 är även den ledande läkemedelskandidaten framtagen via bolagets teknologiplattform Neo-X-Prime™. Plattformen är byggd på Alligators expertis inom immunonkologi och CD40, samt vårt patenterade bispecifika antikroppsformat RUBY™. En samtida bindning av bispecifika antikroppar till CD40 och tumörassocierade antigen ger en överlägsen tumörimmunitet.

Under året har preklinisk data som stödjer ATOR-4066 verkningsmekanism och dess förmåga att inducera kraftfull antitumöreffekt i *in vivo* modeller presenterats vid flertalet vetenskapliga konferenser och i November publicerades en vetenskaplig artikel i expertgranskade tidsskriften *Journal for ImmunoTherapy of Cancer* som bland annat belyser den stora potentialen i ATOR-4066 och Neo-X-Prime plattformen.

ATOR-1017

ATOR-1017 är en immunstimulerande antikropp som binder till 4-1BB-molekylen på T-celler, vilket stimulerar dem att attackera och förstöra cancerceller mer effektivt. Antikroppen utvecklas som en fristående behandling eller kombinationsbehandling för spridd cancer. Data från den kliniska fas 1-studien, vilken nu avslutat patientrekryteringen, presenterades under 2022 vid ASCOs och SITCs respektive årsmöten. Studiens primära mål, att etablera ATOR-1017:s säkerhet och tolerabilitet i terapeutiska doser, har uppnåtts framgångsrikt och gör oss väl positionerade för fortsatt klinisk utveckling. En patient är kvar i studien, då patienten drar fortsatt nytta av behandlingen med ATOR-1017. Alligator bibehåller sin starka tro på 4-1BB-agonister och ATOR-1017 och letar efter en partner för projektet innan de inleder kliniska fas 2-studier med molekylen.

ALG.APV-527

Utvecklad i samarbete med Aptevo Therapeutics, Inc.

I juli 2017 undertecknade Aptevo Therapeutics, Inc. och Alligator ett samutvecklingsavtal för ALG.APV-527.

ALG.APV-527 är en bispecifik 4-1BB och 5T4 antikropp designad för behandling av spridd cancer. De ursprungliga molekylerna involverade i den tumörbindande funktionen och den immunmodulerande funktionen hos ALG.APV-527 utvecklades med hjälp av Alligators patenterade antikroppsbibliotek ALLIGATOR-

GOLD®. 4-1BB har förmågan att stimulera antitumörspecifika T-celler, som kan kontrollera tumörtillväxt, medan antikroppens tumör- bindande funktion riktar sig mot ett tumörassocierat antigen, molekylen 5T4, ett protein som uttrycks i flera tumörtyper såsom lung-, bröst- och ovarialcancer. Eftersom 5T4-molekylen endast uttrycks vid låga nivåer eller inte alls i frisk vävnad, riktas den immunstimulatoriska effekten av ALG.APV-527 mot tumören, där 5T4 återfinns i stor mängd.

Under tredje kvartalet 2022 erhöll Alligator och Aptevo ett godkännande av deras kliniska prövningsansökan. Efter detta arbetade bolagen intensivt mot den kliniska fas 1-studien med ALG.APV-527, och meddelade i februari 2023 att den första patienten doserats. En artikel som beskriver prekliniska data för ALG.APV-527 i den expertgranskade tidskriften *Molecular Cancer Therapeutics* publicerades i november 2022. Datan visar att ALG.APV-527 uppvisar en gynnsam preklinisk effekt och säkerhetsprofil jämfört med en första generationens 4-1BB-antikropp.

Samarbeten och utlicensierade projekt

Samarbets- och licensavtal med Orion Corporation

I augusti 2021 ingick Alligator ett forsknings- och licensavtal med Orion Corporation, ett globalt läkemedelsbolag baserat i Finland, för att upptäcka nya cancerterapi med bispecifika antikroppar mot immunonkologiska mål utvalda av Orion. Avtalet omfattar en möjlighet att utveckla tre bispecifika antikroppar med hjälp av Alligators egenutvecklade fagdisplay-bibliotek och den bispecifika plattformen RUBY™. Under den inledande perioden av samarbetet har Alligator erhållit en förskottsbetalning samt

ersättning för forskningskostnader och andra avgifter. Dessutom har Alligator som en del av avtalet rätt till delmålsbetalningar för utveckling, godkännanden och försäljning på upp till 312 miljoner EUR. Alligator kommer även att erhålla royalty-betalningar om Orion väljer att fortsätta utvecklingen och kommersialiseringen av de resulterande produktkandidaterna.

Samarbete med USA-baserade MacroGenics, Inc

I april 2021 inledde Alligator ett forskningssamarbete med det amerikanska biopharmablaget MacroGenics, Inc. Under samarbetet kommer Alligators egenutvecklade immunterapi Neo-X-Prime™ användas för att utveckla bispecifika antikroppar mot ett ännu ej offentliggjort mål. MacroGenics är noterat på Nasdaq och har ett fokus på utveckling och kommersialisering av innovativa monoklonala antikroppsbaseade läkemedel för behandling av cancer. Enligt samarbetsavtalet, som omfattar aktiviteter från generering av läkemedelskandidater fram till förberedande studier för en klinisk prövningsansökan, kommer respektive bolag stå för sina egna kostnader. Bolagen kan därefter fortsätta vidareutveckla den framtagna bispecifika molekylen under ett separat samutveckling-samarbete och licensavtal.

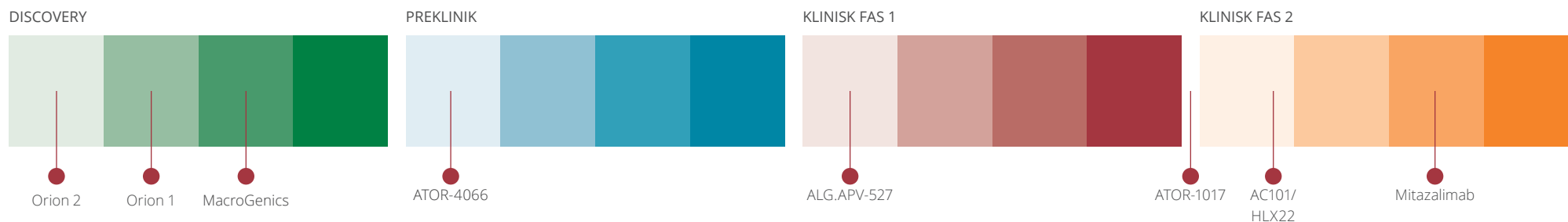
AC101/HLX22

AC101/HLX22 utvecklas för närvarande av Shanghai Henlius Biotech Inc. genom deras avtal med AbClon. Alligator har genom sitt dotterbolag Atlas Therapeutics AB, erhållit rättigheter till AC101/HLX22, vilka ger bolaget rätt till 35% av AbClons intäkter från avtalet med Henlius. Under tredje kvartalet 2021 gick AC101/HLX22 in i klinisk fas 2-utveckling i magcancer. I september 2022

meddelade Henlius att de avslutat den kliniska fas 1-studien med AC101/HLX22 hos patienter med långt framskridna solida tumörer som överuttrycker HER2, i vilken den påvisade en god säkerhets- och tolerabilitetsprofil. I november 2022 emottog Henlius ett godkännande av sin kliniska prövningsansökan i Kina för att initiera en klinisk studie i fas 2 med AC101/HLX22 i kombination med de monoklonala antikropparna mot PD-1 HANSIZHUANG (serplumab) och HER-2 HANQUYOU (trastuzumab biosimilar) och kemoterapi som en första linjens behandling av patienter med HER2-positiv, lokalt avancerad och spridd magcancer.

Teknologiavtal med Biotheus

I augusti 2019 erhöll Kina-baserade Biotheus de kinesiska rättigheterna (inklusive Hongkong, Taiwan och Macao) till en ännu ej offentliggjord antikropp från Alligators antikroppsbibliotek ALLIGATOR-GOLD®. Avtalet ger Alligator rätten till intäkter såsom förskott-, delmål- och optionsbetalningar upp till 142 miljoner USD. Hittills har Alligator erhållit betalningar på ca 10 miljoner SEK för positiva resultat efter en första utvärderingsperiod.



Finansiellt sammandrag

Alligator har under 2022 fokuserat befintliga resurser till de kliniska studier som har bäst förutsättningar att utveckla effektiva terapier för cancerpatienter och därigenom skapa värde för aktieägarna.

Bolagets kostnader under året är främst hänförliga till start och genomförande av bolagets första fas 2-studie med mitazalimab, en effektstudie i bukspottkörtelcancer. Utöver detta har resultatet belastats med kostnader för den pågående kliniska fas 1-studien med ATOR-1017 samt arbete med IND-ansökan och förberedelse för start av den kliniska fas 1-studien i USA med partnerprogrammet ALG.APV-527. Under slutet av året ingicks ett avtal om att starta ett andra program under det tidigare ingångna forskning- och licensavtalet med Orion Corporation, ett globalt läkemedelsbolag baserat i Finland, för att gemensamt arbeta för och utveckla nya cancerterapi med ytterligare en bispecifik antikropp. Bolagets rörelsekostnader har under året ökat med 73,2 miljoner kronor jämfört med 2021, vilket motsvarar en procentuell ökning med 47%.

Under 2022 uppgick koncernens nettoomsättning till 35,7 miljoner kronor (12,9) vilket bland annat avser licensintäkter från licensavtalet med Orion Corporation samt ersättning för utfört utvecklingsarbete. Alligator har inte ett jämnt flöde av intäkter utan dessa kommer oregelbundet i samband med tecknande av licensavtal och uppnådda milstolpar, se vidare under avsnittet värdeskapande affärsutveckling, sid 18.

Personalkostnaderna har under året ökat med cirka 19%, från 57,8 MSEK till 68,8 MSEK. Antalet anställda har på balansdagen ökat med 7 personer gentemot föregående år, som per den sista december uppgick till 53 anställda.

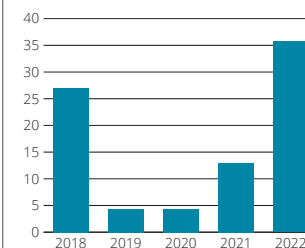
Alligators likvida medel uppgick vid utgången av 2022 till 97,3 miljoner kronor (278,1). Bolaget arbetar kontinuerligt med att säkerställa verksamhetens finansiering. Detta inkluderar såväl affärsutveckling för nya partneravtal med en initial betalning vid avtalets signering som andra finansieringsalternativ. Styrelsen har den 22 mars 2023 beslutat, förutsatt extrainsatt bolagsstämmas godkännande den 24 april, att genomföra en nyemission av aktier med företrädesrätt för Bolagets befintliga aktieägare om cirka 199 MSEK.

Efter genomförd företrädesemission är det bolagets bedömning att det finns finansiering för de kommande 12 månaderna.

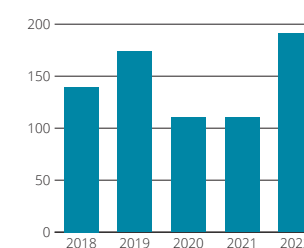
	2022	2021	2020	2019*	2018*
Nettoomsättning, TSEK	35 696	12 943	4 352	4 358	26 959
Rörelseresultat, TSEK	-192 789	-141 565	-144 298	-214 519	-153 080
Årets resultat, TSEK	-193 403	-141 736	-143 296	-210 112	-150 043
Årets kassaflöde, TSEK	-180 875	174 717	9 386	-19 572	-86 802
Likvida medel, TSEK	97 305	278 148	103 342	93 890	112 024
Soliditet, %	53%	85%	76%	83%	92%
FoU-kostnader i % av rörelsekostnader exkl nedskrivningar	81%	70%	72%	79%	77%
Resultat per aktie före och efter utspädning	-0,88	-0,64	-2,01	-2,94	-2,10
Genomsnittligt antal anställda	50	45	50	55	51

*Tidigare perioder har justerats med hänsyn till ändring av klassificering av likvida medel, se Årsredovisning 2020 för mer info.

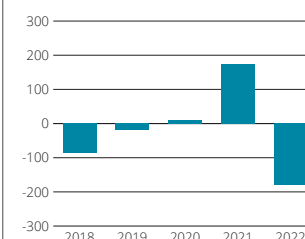
Nettoomsättning, MSEK



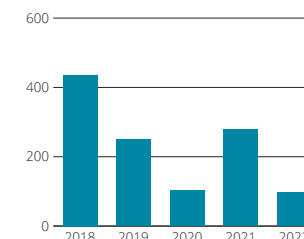
FoU-kostnader, MSEK



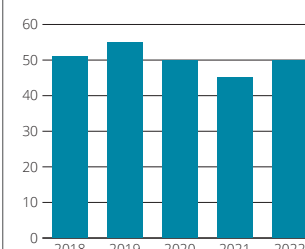
Kassaflöde, MSEK



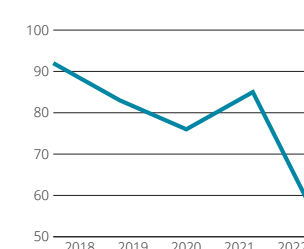
Likvida medel inklusive värdepapper, MSEK



Medelantal anställda



Soliditet, %



Mål och strategier

Vårt mål är att bli ett av världens ledande företag inom immunonkologi, med vår banbrytande teknologi för att förbättra utfallen vid kombinationsbehandling av svårbehandlade cancerformer. Vi har en tydlig väg för att uppnå det. Med vår unika teknologiplattform och framstående forskare utvecklar vi läkemedelskandidater som potentiellt kan beseгра cancer.

Alligators CMO, Dr. Sumeet Ambarkhane, reflekterar över sitt första år på bolaget

Alligators Chief Medical Officer Dr Sumeet Ambarkhane diskuterar mitazalimabs framsteg hittills och de spännande utsikterna för bolagets program i tidigare faser av läkemedelsutveckling.

Det är nu ett år sedan du började på Alligator Bioscience. När du reflekterar över ditt första år som en del av bolaget, finns där någon överraskning som du stött på?

Med tanke på min bakgrund inom global onkologisk utveckling och godkännanden av immunterapier var det ett naturligt steg för mig att bli en del av Alligator som deras Chief Medical Officer för att leda utvecklingen av immunonkologiska läkemedel. Jag kunde både uppskatta hur lovande CD40-fältet är och hur väl differentierad mitazalimab är. CD40:s roll i tumörernas mikromiljö och att rikta in sig på CD40 som ett mål för läkemedel har fascinerat läkare och forskare i flera år nu. I detta avseende gör Alligators mycket engagerade team ett pionjärbete för att identifiera en patientpopulation och en terapeutisk strategi för att framgångsrikt utveckla och godkänna mitazalimab, vår andra generationens agonistiska antikropp riktad mot CD40, med best-in-class potential. Man kan inte komma ifrån att Alligator är ett växande bioteknikföretag som därför behöver prioritera sina resurser och aktiviteter. Men det som överraskade mig var att trots att vi är ett mindre bolag, så rör vi oss mycket snabbt framåt och tar fram resultat med hög kvalitet och stora värden i våra olika program. Förutom mitazalimab, som effektivt går igenom fas 2 mot en potentiell utveckling mot godkännande, har vi också en uppföljande bispecifik moleky ATOR-4066, och ytterligare nyskapande program som kommer från vår Discovery-enhet.

Vad tycker du om de framsteg som ni har gjort med bolagets pipeline, särskilt när det gäller CD40, sedan du började på Alligator?

Alligator hade precis inlett OPTIMIZE-1-studien i bukspottkörtelcancer när jag började på företaget för ett år sedan.

Detta var ett stort steg efter det att Alligator återfick utvecklingsrättigheterna från Janssen Pharmaceuticals. Som väntat bekräftade doseskaleringsdelen av studien att mitazalimab på ett säkert sätt kunde kombineras med den modifierade kemoterapi FOLFIRINOX, även vid den högre dosnivån, som sedan valdes som rekommenderad fas 2-dos (En. *Recommended Phase 2 Dose* = RP2D).

Efter detta visade våra deltagande provare i studien stort intresse för den fortsatta studien, vilket möjliggjorde den interimsavläsning av studien som vi rapporterade om i början av 2023. Det preliminära resultatet och den kliniska aktiviteten av mitazalimab är mycket lovande och indikerar en hög synergi med kemoterapi, med en god säkerhet. Interimsresultatet visar att mitazalimab på ett betydande sätt kan adderas till aktiviteten hos FOLFIRINOX som standardbehandling. Studien fokuserar nu på att slutföra pågående patientrekrytering, behandling samt uppföljning, för att bättre förstå hur överlevnaden potentiellt förbättras; men viktigast är att den ger en stark grund för att

När jag blickar framåt mot de kommande fem åren förväntar jag mig att Alligators milstolpar och ny data kommer att resultera i betydelsefulla samarbeten, vilka i sin tur kommer bekräfta Alligator som det väldifferentierade bolaget vi är.



kunna genomföra en bekräftande utveckling. Vi har för avsikt att ta resultaten från denna studie till tillsynsmyndigheter och diskutera potentiella vägar för accelererad utveckling och godkännande.

Resultaten ökar vårt förtroende för att utvärdera mitazalimab i ytterligare tumörtyper och breddar dess kliniska utvecklingspotential. Planering av ytterligare en fas 2-studie med mitazalimab som immunoterapi i en annan tumörtyp pågår för närvarande.

Vi var också mycket nöjda med uppmärksamheten kring våra framsteg inom CD40-fältet, med flera presentationer från vårt vetenskapliga team vid några av de viktigaste konferenserna under året, tillsammans med publiceringen i den prestigefyllda tidskriften *Journal for Immunotherapy of Cancer* i november.

Vi har alltså gjort stora framsteg med vår pipeline i år, tack vare hårt arbete och gott samarbete i Alligator-teamet. Mitazalimab har genererat starka kliniska data och har även väckt stort intresse från forskarsamhället i stort. Dess utvärdering i bukspottkörtelcancer stärker också vår kunskap rent generellt om CD40 som ett mål i cancer, och vi ser alla fram emot kandidatens fortsatta utveckling i flera olika tumörtyper.

Och vad förväntar du dig av den bispecifika CEA-bindande CD40-agonisten ATOR-4066?

Även om mitazalimab redan befann sig i klinisk utveckling när jag började på Alligator, blev jag också imponerad av mångsidigheten och potentialen hos teknologiplattformen Neo-X-Prime™. Denna plattform genererar bispecifika antikroppar som både riktar sig mot CD40 och tumörassocierade antigener och baserat på prekliniska data förväntar jag mig att vår Neo-X-Prime™-antikropp ATOR-4066 kommer att kunna vara till klinisk nytta för patienter.

ATOR-4066 är vår first-in-class bispecifika CD40-agonist, för närvarande i preklinisk utveckling, och representerar vår senaste generation av tumörriktade CD40-behandlingar inom Neo-X-Prime™-plattformen. Molekylen riktar sig mot den tumörassocierade antigenen CEA, utöver CD40, och dess farmakologiska effekt är därmed mer specifik, tumörriktad och säkrare. Hittills har vi sett tecken på överlägsen och varaktig anti-tumörimmunitet med potential för ett brett terapeutiskt fönster. En betydande begränsning i nuvarande immunterapeutiska metoder är bristen på cancerspecifika T-celler i tumörens mikromiljö. ATOR-4066 har specifikt utvecklats för att hantera denna begränsning, vilket stöds av våra prekliniska data. Vi har visat att bispecifika CD40-antikroppar som ATOR-4066 kan öka mängden och kvaliteten på tumörspecifika T-celler. Samtidigt omformas tumörmikromiljön genom aktivering av myeloida celler, vilket har potential att möjliggöra en effektivare behandling av cancerpatienter. Vi genomför ytterligare prekliniska studier för att bygga ett starkt datapaket för ATOR-4066 som förberedelse för dess kliniska utveckling. Sammantaget gör detta att jag är övertygad om dess potential när det gäller klinisk utveckling inom flera cancerindikationer.



Vilka milstolpar tror du att Alligator Bioscience kommer att nå de kommande fem åren?

Jag började på Alligator Bioscience övertygad om mitazalimabs potential, och jag är nöjd över den goda och differentierade data som nu levererats i bukspottkörtelcancer. Vi har en fullspäckad agenda för mitazalimab under de kommande åren, som avancerar längs sin kliniska utvecklingsväg, med potential att nå marknaden inom den femåriga tidsram du frågar om. ATOR-4066 kommer att följa snabbt därpå, en innovativ och tumörriktad bispecifik antikropp redo att påbörja sin kliniska. Av

stor vikt är Alligators Discovery-enhet, med en otrolig kompetens och produktivitet som utnyttjar den CD40-expertis vi besitter för att ta fram banbrytande molekyler för behandling av flertalet cancertyper. När jag blickar framåt förväntar jag mig att dessa milstolpar och genereringen av ytterligare data kommer att leda till betydelsefulla industriella och akademiska partnerskap, vilket bekräftar Alligator som ett väldifferentierat bolag.



Strategi för preklinisk och klinisk utveckling

Vår strategi är att utveckla läkemedelskandidater som selektivt aktiverar immunsystemet i området kring tumören, snarare än allmänt i hela kroppen. Denna patenterade behandling förväntas ge bättre terapeutisk effekt och färre biverkningar jämfört med en generell aktivering av immunsystemet.

I Alligators organisation finns all kompetens som krävs för att framgångsrikt driva projekten från forskning och utveckling till preklinisk och klinisk utveckling. Vår prekliniska pipeline matas med läkemedelskandidater av Alligators egna validerade teknologiplattformar – vår källa till nya mono- och bispecifika antikroppskandidater. Innan kliniska studier i människa krävs prekliniska studier i translationella modeller för att utvärdera läkemedelskandidaternas säkerhet, deras uppskattade potentiella effekt och för att validera verkningsmekanismen. För närvarande utvärderas vår läkemedelskandidat ATOR-4066 i prekliniska studier.

Nästa steg för våra kandidater är kliniska studier, en process som tar flera år och som genomförs på sjukhus med läkare och kliniska så kallade Contract Research Organizations (CROs). Precis som

för andra cancerläkemedel utvärderas säkerheten hos Alligators läkemedel i en fas 1-studie hos patienter med långt framskriden tumörsjukdom, istället för hos friska försökspersoner, vilket medför att man redan nu kan få indikationer på potentiell effekt. I idealfallet kan även den rekommenderade fas 2-dosen fastställas under fas 1. Vår läkemedelskandidat ALG-APV-527 utvärderas för närvarande i en fas 1-studie.

När man går över till fas 2 växer patientpopulationen i studien och fler patienter behandlas med läkemedelskandidaten. Syftet med denna studie är att bekräfta effekten och skapa en profil över eventuella biverkningar. I mitten av en fas 2-studie finns det vanligtvis en mellanliggande utvärderingspunkt, en s.k. futilitetsanalys (En. Futility analysis). Analysen omfattar en bedömning av effekt och säkerhet för att avgöra om studien

kan fortsätta eller bör avbrytas. Alligators läkemedelskandidat mitazalimab passerade nyligen framgångsrikt en futilitetsanalys och fas 2-studien fortsätter därför som planerat. Planering av ytterligare en fas 2-studie med mitazalimab pågår för närvarande.

Som ett sista steg före ansökan om godkännande av myndigheterna utvärderas en läkemedelskandidat i en större klinisk fas 3-studie, där den jämförs med standardbehandling. När en fas 3-studie slutförts framgångsrikt, lämnas en ansökan in till de relevanta medicinska tillsynsmyndigheterna i varje region för att få tillstånd att kommersialisera läkemedlet och göra det tillgängligt för patienter och sjukvårdspersonal.

En viktig del av strategin i våra prekliniska och kliniska utvecklingsprogram är att skydda våra immateriella tillgångar genom starka patent. Alligator strävar efter att maximera skyddet för innovationerna med patent inom ett flertal patentfamiljer och på viktiga marknader i världen. Därmed har Alligators läkemedelskandidater stöd av en stark patentportfölj som har till syfte att skydda bolagets tillgångar under många år framöver. För vår patenstabell, vänligen se sidan 100.

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 100–300 patienter.

När fas 2 är genomförd bör man därför ha en god uppfattning om 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.

Värdeskapande affärsutveckling

Affärsutveckling är en viktig del av Alligators strategi för att maximera det värde som våra unika plattformar för antikroppsutveckling och vår pipeline genererar. Detta betonas av våra samarbeten och utlicensieringskontrakt med partners från olika geografiska områden. En viktig affärsmetod är utlicensiering av antikroppar i tidig utvecklingsfas och av läkemedelskandidater i klinisk fas. Dessutom engagerar vi oss strategiskt med samarbetspartners för att gemensamt utveckla läkemedelskandidater. Genom dessa samarbeten maximerar vi antalet indikationer som vi kan inrikta oss på inom vår pipeline, utökar vår patienträckvidd för att säkerställa långsiktiga ekonomiska fördelar för företaget och våra aktieägare.

Affärsutveckling: En stadig och kontinuerlig process

Ett viktigt fokusområde för Alligator är att etablera nya globala partnerskap och samarbeten, samtidigt som vi upprätthåller och vårdar våra befintliga partnerskap. Under årens lopp har vi etablerat ett strategiskt nätverk av internationella läkemedelsföretag med gemensamma mål och värderingar – att erbjuda innovativa, säkra och effektiva immunterapier till patienter med svårbehandlade cancerformer. För närvarande är vår affärsutveckling inriktad på att bygga upp partnerskap kring vår egen teknologi och våra prekliniska tillgångar, samt på partnerskap upp till och med avancerad klinisk utveckling.

Utlicensiering av läkemedelskandidater

Våra egna plattformar genererar lovande läkemedelskandidater, som alla kräver resurser för att genomgå de nödvändiga läkemedelsutvecklingsstegen och studierna. Ett strategiskt sätt att utveckla dessa läkemedelskandidater är genom utlicensiering, vilken är en aspekt av vår affärsstrategiska inriktning. Vi strävar efter att utlicensiera läkemedelskandidater till relevanta partners vid viktiga brytpunkter, såsom validering i kliniska fas 1-studier eller efter en fastställd konceptvalidering (En. Proof of Concept) i fas 2. Utlicensiering ger Alligator inkomster på kort till medellång sikt och maximerar den kliniska nyttan och värdet av tillgången på lång sikt till förmån för patienter, Alligator och våra aktieägare.

Strategiska innovationssamarbeten

Vi utnyttjar Alligators betydande vetenskapliga expertis och innovativa teknologier för att ta fram nya kandidater tillsammans med läkemedelsföretag för att gemensamt upptäcka och utveckla nya cancerterapi. Våra egenutvecklade teknologiplattformar används för att utveckla immunonkologiska produktkandidater baserat på designkriterier som identifierats av våra partners, och tar kandidaterna från konceptstadiet till tillståndsansökningar för läkemedelsprövning (En. Investigational New Drug, IND). Inom dessa avtal berättigas Alligator milstolpsbetalningar för utveckling, godkännande och försäljning, utöver royalties om partnern fortsätter utvecklingen och kommersialiseringen av produktkandidaterna. Dessa partnerskap ger en extern validering av Alligators teknologiplattformar och minskar riskerna vid utveckling av produktkandidater, genom att dela med sig av kunskap och resurser. De kan också ge betydande intäktsströmmar för företaget med potential att utvecklas till separata affärsverksamheter.



Vi utvecklar vår verksamhet för att göra skillnad för så många patienter som möjligt, maximera värdet av våra tillgångar och säkra långsiktiga ekonomiska fördelar för vårt företag och för våra aktieägare.

Marknadsöversikt

Med den fortsatta ökningen av cancerdiagnoser runt om i världen ökar också behovet av mer effektiva behandlingar. Cancer berör oss alla, antingen direkt eller genom dess inverkan på våra vänner och familjer. Det finns ett stort behov av terapier som på ett säkert sätt kan kombinera immunterapier och andra former av cancerbehandlingar, för att behandla, eller möjligen till och med bota, cancer.

Under året förtydligade vi vår ambition och strategi för att fokusera på utvecklingen av våra banbrytande cancerterapier mitazalimab, ATOR-4066, ATOR-1017 och pipelineprogram, genom klinisk fas 2 och vidare, för att ta fram nyskapande och effektiva cancerbehandlingar och skapa värde för alla våra intressenter. Alligator har en ledarposition inom immunonkologibranschen, med våra antikroppar som antingen är first-in-class eller best-in-class som adresserar viktiga immunaktiveringsvägar. Vi är övertygade om de fördelar som säkerheten och effekten hos kombinationsterapier kan bidra med och våra antikroppar är designade med funktioner som gör dem komplementära till befintliga cancerterapier. Detta ger våra antikroppar en unik position att potentiellt vara en del av morgondagens kombinationsterapier för behandling av cancer.

Marknaden för onkologi

År 2022 stod onkologimarknaden för cirka 32 procent av den totala läkemedelsmarknaden, och den förväntas nå 40 procent år 2028.¹ De höga samhällskostnaderna för cancervård är ett direkt resultat av en ökning av antalet cancerfall. En orsak till ökningen är demografiska förändringar och ökad livslängd, vilket ökar sannolikheten för att utveckla cancer. En annan är en ökad medvetenhet kring cancer, screening och diagnostisk noggrannhet. Det innebär att fler cancerformer upptäcks, oftare och även i ett tidigare skede, vilket ökar sannolikheten för framgångsrika behandlingar.

År 2022 uppgick försäljningen av onkologiska läkemedel till 265 miljarder USD, en ökning med mer än 100 miljarder USD jämfört med fem år tidigare.¹ Marknaden för onkologiläkemedel

förväntas mer än fördubblas till 2028, till 542 miljarder USD.¹ En våg av nya och innovativa behandlingsmetoder förväntas dyka upp på marknaden, och immunterapier kommer att spela en viktig roll i dessa behandlingsalternativ för cancer.

Marknaden för immunonkologi

Immunonkologi är en form av cancerterapi som syftar till att stimulera immunförsvaret att angripa tumörer. 64 av de antikroppsbaseade läkemedel som godkänts i Europa och/eller USA är inom onkologi, inklusive flera stora immunonkologiska varumärken som Keytruda® (Merck), Opdivo® (BMS), Tecentriq® (Roche) och Yervoy® (BMS).¹

Det har skett stora framsteg inom immunonkologin de senaste åren och marknaden för immunterapiläkemedel förväntas växa snabbt framöver.¹ Den genomsnittliga kostnaden för behandling med befintliga immunterapier är hög. Exempelvis är listpriset för Keytruda® cirka 15 000 USD per patient och månad i USA.² Även om kostnaderna för immunterapier är höga, bidrar förlusten av patentexklusivitet för tidigare generationers läkemedel till att hålla kostnaderna under kontroll och gör att fler patienter kan behandlas med den senaste generationens produkter.

Marknaden för bukspottkörtelcancer

Bukspottkörtelcancer är en av de svåraste cancerformerna att behandla och är en av de cancerformer med lägst femårsöverlevnad. Årligen diagnosticeras ungefär 300 000 människor med cancer i bukspottkörteln i de 16 huvudsakliga marknaderna*. Även om kirurgi är den bästa behandlingsformen, kan endast 15-20 procent av patienterna behandlas med

kirurgi, och det finns få behandlingsalternativ tillgängliga för de återstående 85 procenten, där dagens vårdstandard är krävande kemoterapier.¹

Dagens bukspottkörtelcancermarknad, som domineras av kemoterapier, uppgår till cirka 2 miljarder USD och förväntas öka till cirka 5.4 miljarder USD till år 2029.¹ Marknaden förväntas öka avsevärt i och med godkännandet av nya innovativa immunterapier, såsom mitazalimab.

Marknadstrender inom cancerbehandlingar

Alligator tror att behovet och efterfrågan för nya immunterapiläkemedel kommer att öka tillsammans med den globala efterfrågan på nya och mer effektiva onkologiska terapier. Dessa trender inkluderar:

- En global ökning av årliga cancerdiagnoser.
- Ett växande antal ansökningar för immunterapier.
- Ett ökat behov av säkra och effektiva kombinationsterapier.
- En förbättrad tillgång till innovativa läkemedel.
- Ökade utgifter och investeringar för utveckling av immunterapiläkemedel.

Referenser

1. Databas GlobalData (Pharma Intelligence Center - Drug Sales), februari 2023.
2. www.keytruda.com/financial-support/, februari 2023

*) De 16 huvudsakliga marknaderna inkluderar: Australia, Brazil, Canada, France, Germany, India, Italy, Japan, Mexico, Russia, South Africa, South Korea, Spain, UK, US, Urban China

Alligator-aktien

Alligator-aktien är sedan 2016 noterad på Nasdaq Stockholm under beteckningen ATORX. Alligators aktiekapital uppgick den 31 december 2022 till 88 613 891,2 SEK fördelat på 220 584 878 stamaktier och 949 850 C-aktier med ett kvotvärde per aktie om 0,40 SEK. Den 31 december 2022 var Allegro Investment Inc., största ägare med 55 643 092 stycken aktier motsvarande 25,2 procent av kapitalet och rösterna. Under 2022 minskade antalet aktieägare till 8 531 (8 711). Andelen utländskt ägande uppgick till 49,3 procent (47,9). De 10 största ägarna ägde 54,6 procent (57,0) av aktierna.

Kursutveckling och omsättning

Alligator-aktien noterades på Nasdaq Stockholm den 23 november 2016. I samband med noteringen av aktien gjordes en nyemission till kursen 32,50 SEK. Vid ingången av 2022 noterades Alligator-aktien till 2,61 SEK (7,95) och vid utgången av året 1,55 SEK (2,57). Högsta betalkurs under 2022 har varit 2,67 SEK (7,99) och den lägsta 1,30 SEK (1,92). Alligators börsvärde uppgick till 342 MSEK (567) vid utgången av 2022. Totalt omsattes 47 miljoner aktier (64 miljoner) under året till ett sammanlagt värde av 91 MSEK (263 MSEK). Det motsvarar en omsättning av 21 procent (29) av Bolagets aktier. Den genomsnittliga omsättningen per handelsdag har varit 188 150 aktier (251 947) till ett värde av

0,4 MSEK (1,0 MSEK). I genomsnitt gjordes 91 avslut (180) per handelsdag.

Ägarförhållanden, 31 december 2022

Under 2022 minskade antalet aktieägare med 180 stycken till 8 531 (8 711). Andelen utlandsregistrerat ägande uppgick till 49,3 procent (47,9). De 10 största ägarna ägde 54,6 procent (57,0) av aktierna.

Aktiekapital

Bolaget har ett aktiesparprogram och två teckningsoptionsprogram, vilka beskrivs på sida 41 i förvaltningsberättelsen.

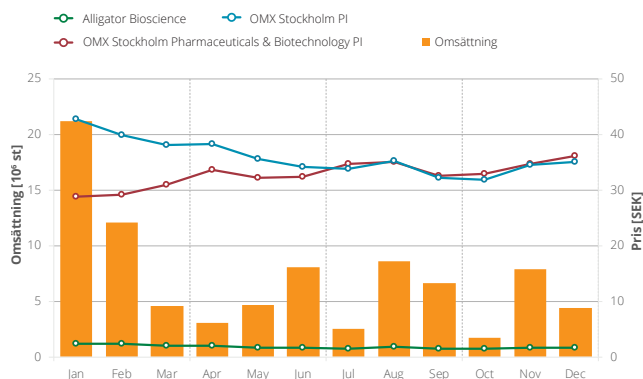
Om både det befintliga aktiesparprogrammet och teckningsoptionsprogrammen utnyttjas fullt ut kommer totalt 5 182 896 aktier att utges, vilket motsvarar en sammanlagd utspädning om cirka 2,3 procent av bolagets aktiekapital och röster. Antal aktier per den 31 december 2022, uppgick till 221 534 728 aktier varav 220 584 878 (220 584 878) är stamaktier med en röst vardera och 949 850 (0) är C-aktier med en tiondels röst vardera. Det totala antalet röster i bolaget uppgår till 220 679 863 röster.

Varje stamaktie berättigar till en röst på årsstämman och varje C-aktie en tiondels röst. C-aktier berättigar inte till vinstutdelning. Vid bolagets upplösning berättigar C-aktier till lika del i bolagets tillgångar som övriga aktier, dock inte med högre belopp än vad som motsvarar aktiens kvotvärde.

Utdelning och utdelningspolicy

Alligator kommer fortsatt att fokusera på att vidareutveckla och expandera Bolagets projektportfölj. Tillgängliga finansiella resurser och det redovisade resultatet ska därför återinvesteras i rörelsen för finansiering av Bolagets långsiktiga strategi. Styrelsens avsikt är därför att inte föreslå någon utdelning till aktieägarna innan Bolaget genererar en långsiktigt uthållig lönsamhet. Eventuella framtida utdelningar och storleken

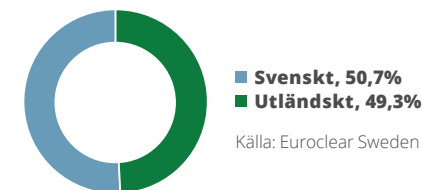
Pris- och volymutveckling 2022



Korta fakta om Alligator-aktien, 31 december 2022

Listad på:	Nasdaq Stockholm Small Cap
Antal aktier:	221 534 728 220 584 878 stamaktier och 949 850 C-aktier
Marknadsvärde:	342 MSEK (567)
Ticker:	ATORX
ISIN:	SE0000767188

Svenskt och utländskt ägande



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.

Styrelse och VD föreslår att ingen utdelning lämnas för räkenskapsåret 2022.

Distribution av finansiella rapporter

Årsredovisning och delårsrapporter finns tillgängliga på Bolagets hemsida: www.alligatorbioscience.com.

Distribution av årsredovisningen sker på begäran och kan beställas av Alligator Bioscience AB, Medicon Village, 223 81 Lund, per telefon 046-540 82 00 eller per email: info@alligatorbioscience.com.

Kommande rapporttillfällen

Delårsrapporter kommer under 2023 att publiceras den 25 april, 13 juli, och 26 oktober 2023. Bokslutskommuniké för 2023 kommer att publiceras i februari 2024.

Analytiker som följer Alligator

Carnegie: Erik Hultgård

DNB: Patrik Ling

Kempen: Sebastiaan van der Schoot

Redeye Securities: Richard Ramanius

Största ägarna per 31 december 2022

Största aktieägare	Antal stamaktier	%
Allegro Investment, Inc.	55 643 092	25,1
Roxette Photo NV	18 413 950	8,3
Lars Spänberg	9 641 572	4,4
Magnus Petersson	6 455 297	2,9
Fjärde AP-fonden	6 408 628	2,9
Sunstone Capital	5 758 485	2,6
Avanza Pension	5 390 643	2,4
Nordnet Pensionsförsäkring	5 128 382	2,3
Mikael Lönn	4 326 547	2,0
Öhman Fonder	3 786 791	1,7
Other shareholders	99 631 491	45,4
Totalt	220 584 878	100

Källa: Ägardata baseras på data från Monitor 31 december 2022..

Aktierägardata, 31 december 2022

Stamaktier	Antal ägare	Antal ägare i %	Antal aktier i %
1-500	3 641	42,70%	0,30%
500-1,000	1 026	12,00%	0,40%
1,001-5,000	2 166	25,40%	2,50%
5,001-10,000	716	8,40%	2,40%
10,001-15,000	420	4,90%	2,80%
15,001- 20,000	562	6,60%	82,00%
20,001-	0	0,00%	9,60%
Totalt	8 531	100,00%	100,00%

Vår verksamhet

Alligator Bioscience är ett bioteknikbolag i klinisk fas som utvecklar förstklassiga antikroppar för svårbehandlade cancerformer. Vi strävar efter att tillsammans leverera effektiva behandlingar för att förbättra livet för dem som diagnostiseras med cancer, samtidigt som vi också skapar värde för våra övriga intressenter.

Viktiga milstolpar i Alligators historia

2001 **FIND®**
Alligator Bioscience AB startas.

2008 **Immunonkologi**
Strategiskt fokus på immunonkologi.

2012 **Bispecifika antikroppar**
Fokus utvidgas att innefatta även bispecifika antikroppar.



2013 **ALLIGATOR GOLD®**
Antikroppsbiblioteket färdigställs.

2015 **Klinisk utveckling mitazalimab**
Den första fas 1-studien med mitazalimab inleds.

Licensavtal tecknas med Janssen
Exklusivt licensavtal med Janssen Biotech, Inc. för vidareutveckling och kommersialisering av mitazalimab.

2016 **Nasdaq Stockholm (ATORX)**
Börsnotering på Stockholmsbörsen.

2017 **Positiva fas 1-data mitazalimab**
Generellt väl tolererad i kliniskt relevanta doser.

Aptevo Therapeutics
Samarbetsavtal med Aptevo för ALG.APV-527.



2018 **Delmålsersättning från Janssen**
6 miljoner dollar erhålls i januari.

ATOR-1017 klinisk utveckling
Första patienten doserad i fas I-studie.

Positivt för mitazalimab i en andra fas 1
Konkurrenskraftiga säkerhetsdata från Janssens fas 1-studie.

Återfick de globala rättigheterna till mitazalimab från Janssen
Projekt redo för klinisk fas 2.

RUBY™
Nytt bispecifikt format lanserat.



Ökat fokus på klinisk utveckling
Mitzalimab och ATOR-1017 utvalda fokusprojekt.

Neo-X-Prime™
Nytt läkemedelskoncept lanserat.

ALLIGATOR-FAB™
Nytt antikroppsbibliotek färdigställt.

MacroGenics
Samarbete för att utforska Neo-X-Prime™-kandidater.

Orion Corporation
Immunonkologiskt forskningssamarbete och licensavtal för att utveckla immunonkologiska produktkandidater.

AC101/HLX22 i klinisk fas 2
Första patienten doserad i Shanghai Henlius studie med utlicensierade AC101/HLX22.

Första patienten doserad i den kliniska fas 2-mitazalimab-studien OPTIMIZE-1
Start av klinisk fas 2-studie med mitazalimab.



Positiva fas 1-data ATOR-1017
Aktivering av t-celler i cirkulationen observerades inom terapeutiska dosnivåer av ATOR-1017.

Övertecknade företrädesmissioner
Två emissioner i januari och december tillförde bolaget 343 miljoner kronor före transaktionskostnader.

ALG.APV-527 får klartecken för kliniska fas 1-studier
Proceed" för tillståndsansökan för läkemedelsprövning från amerikanska FDA.

Avslutad fas 1-studie för ATOR-1017
Positiva säkerhetsdata observerade inom terapeutiska dosnivåer av ATOR-1017.

Fas 1b-data för mitazalimab publicerad
Mitzalimab säker och väl tolererad i kombination med mFOLFIRINOX.



Orion Corporation
Utvidgning av samarbetet för att inkludera utveckling av ytterligare produktkandidat.

OPTIMIZE-1 interimdata från fas 2
Positiva resultat visar 52% objektiv tumörrespons jämfört med 32% för standardbehandling.



Hur Alligator arbetar för hållbarhet

Både för Alligators anställda och övriga intressenter är hållbarhet en prioriterad fråga. Vi är övertygade om att en tydlig hållbarhetsagenda är nödvändig för att bidra till målen för hållbar utveckling i Agenda 2030, och att den kommer att göra det möjligt för oss att stärka vårt varumärke och vår position på marknaden.



VÅRT FOKUS:

Att förbättra människors hälsa

Alligator har som mål att bli en integrerad organisation inom klinisk utveckling, med ambitionen att hjälpa patienter med svårbehandlade cancerformer. Därför har vi en stark koppling till det tredje globala hållbarhetsmålet – god hälsa och välbefinnande. Och, eftersom våra anställda är vår främsta tillgång är deras välbefinnande en prioritet för oss. Vi arbetar aktivt med att främja en jämställd arbetsplats med en god och säker arbetsmiljö för alla medarbetare - vilket går i linje med mål nummer 5, jämställdhet och mål nummer 8, anständiga arbetsvillkor och ekonomisk tillväxt. Med vår starka Discovery-enhet på Alligator är vi också kopplade till det nionde globala målet, hållbar industri, innovationer och infrastruktur.

Som ett företag med pågående klinisk forskning är vårt främsta bidrag till koldioxidutsläppen våra kliniska studier.¹ Vi arbetar aktivt med våra leverantörer för att försäkra oss om att vi bedriver våra studier så hållbart som möjligt. Ett sådant exempel är att vi utformar kommande kliniska studieprotokoll, liksom framställning av material till framtida fas 3-studier, på ett tidseffektivt och resursmedvetet sätt. Under 2022 har vi också börjat följa upp interna aktiviteter som kan mätas och som vi tror kan göra skillnad – vilket framgår under "AKTIVITETER 2022".

AKTIVITETER 2022

Ekologisk hållbarhet

Företagets senaste fem års resor påverkades, liksom för alla organisationer, av Covid 19-pandemin, med en minskning av resorna med nästan 83 % under 2020. 70% av de nationella resorna 2021 och 63% 2022 gjordes av anställda med bas utanför Lund, och 35% av de europeiska resorna 2022 var ett resultat av rekryteringar utomlands. Större delen av de återstående resorna i Europa 2022 var platsbesök vid studiekliniker, en återspeglings av vårt fokus på fas 2-studien OPTIMIZE-1. För alla resor utomlands tar vi ett aktivt beslut om vilka konferenser vi ska delta i, och vi ser alltid till att alla anställda reser på ett så effektivt och hållbart sätt som möjligt.

Ekonomisk hållbarhet

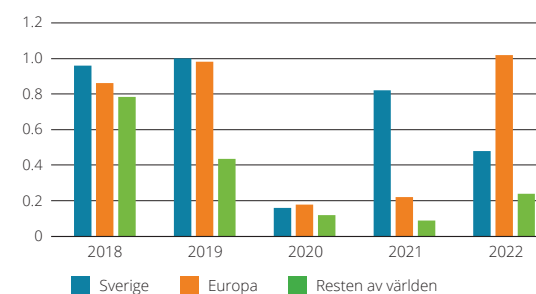
Vi strävar efter det globala målet nummer 12, Ansvarfull konsumtion och produktion, och arbetar kontinuerligt med att utveckla våra rutiner för att ha uppsikt över hur väl vi följer regelverket och för att påverka våra leverantörer att göra detsamma.

Social hållbarhet

Alligator strävar efter att vara en flexibel, inkluderande och mångsidig arbetsgivare. Detta är en ambition som återspeglas både i våra resemönster för 2022 och i vår könsfördelning. Av Alligators 50 (45) genomsnittliga antal anställda var (35) kvinnor 2022 (35), och könsfördelningen bland cheferna var vid årets slut 54.5% (57%) kvinnor och 45.5% (43%) män.

Hållbarhet - resor

Antalet resor per anställd



I november 2022 presenterade den svenska opartiska och ideella stiftelsen Allbright sin 21:a jämställdhetsrapport. Med strävan att skapa en mer diversifierad företagssektor övervakar Allbright-rapporten könsfördelningen i ledningsgrupperna för börsnoterade företag i Sverige. Alligator listades som nummer 1 av 361. Vi ser detta som en bekräftelse på att vår ambition att vara en mångsidig och inkluderande arbetsgivare har gett resultat.

Under året har vi också fortsatt identifierat våra anställdas erfarenheter av Covid-19-pandemin och införlivat dessa i en flexibel arbetsmiljö som gör det möjligt att arbeta på distans när det är lämpligt - detta för att främja balansen mellan arbete och fritid.

1. Clinical trials (2021), Sustainable Healthcare Coalition.
Tillgänglig online: <https://shcoalition.org/clinical-trials/> (Accessed: Februari, 2023).

Alligators medarbetare

Fullt sysselsatta med att utveckla nästa generations tumör-selektiva immunterapier

På Alligator har vi en arbetsmiljö där engagerade och ambitiösa medarbetare trivs. Ända sedan starten 2001 har Alligator varit en plats där ledande forskare inom immunonkologi har samlats för att vara en del av ett team drivet av ett gemensamt syfte och som arbetar mot det gemensamma målet att tillhandahålla förstklassiga behandlingar för patienter med svårbehandlade cancerformer.

Alligator är ett bioteknikbolag i klinisk fas som drar nytta av vår forskning och teknologi för att utveckla tumörriktade immunonkologiska antikroppsläkemedel för svårbehandlade cancerformer. Vår organisation och framgång är beroende av medarbetarnas erfarenhet, kompetens, engagemang och kreativitet. Medelantalet anställda uppgick under 2022 till 50 (45), varav 36 (35) är kvinnor. Vid årets utgång uppgick antalet anställda till 53 (46), varav 44 (38) inom forskning och utveckling. Våra anställda är välutbildade, och mer än 96 procent av vår personal har högskoleutbildning.

Därför är Alligator en attraktiv arbetsgivare

Alligator lyckas attrahera ledande kompetens av flera anledningar. För det första uppmuntrar bolaget varje enskild forskare att bli en integrerad del av den världsledande forskning och utveckling som bolaget bedriver. Dessutom ger vi var och en friheten att meritera sig akademiskt genom att under eget namn presentera sina forskningsresultat i medicinska publikationer och på internationella kongresser. Kombinationen av de stora möjligheterna att utvecklas

inom sitt område, Alligators unika position och företagets laganda har skapat ett starkt varumärke inom såväl den akademiska världen som den internationella läkemedelsindustrin och gjort det till en mycket attraktiv arbetsgivare.

När vi rekryterar nya medarbetare lägger vi stor vikt vid både kompetensen och de personliga egenskaperna, för att fortsätta att utveckla bolaget mot vårt mål att erbjuda bättre behandlingar till patienter med svårbehandlade cancerformer. Vi är medvetna om att detta mål delas av många, och av den anledningen erbjuder vi en flexibel, inkluderande och mångsidig arbetsmiljö, där vi välkomnar talanger från alla geografier.

I november 2022 presenterade den svenska opartiska och ideella stiftelsen Allbright sin 21:a jämställdhetsrapport. Med strävan att skapa en mer diversifierad företagssektor övervakar Allbright-rapporten könsfördelningen i ledningsgrupperna i 361 börsnoterade företag i Sverige. För att hamna på den gröna listan

krävs en fördelning på minst 40/60 mellan kvinnor och män på ledande positioner. Alligator listades som nummer 1 av 361 och endast 19 procent av de 361 undersökta företagen var grönlisterade.

En arbetsmiljö som erbjuder lika möjligheter för alla anställda är en grundpelare i vår framgång och en stor del av det som gör oss till en attraktiv arbetsgivare. På Alligator är vi övertygade om att denna mångfald gör oss mer framgångsrika och bättre rustade för att möta och övervinna framtida utmaningar.

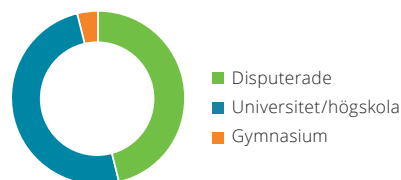
Alligators värderingar

Våra fyra kärnvärden definierar inte bara vår organisationskultur, de vägleder oss också i hur vi arbetar, beter oss och interagerar dagligen för att uppnå vår vision. **Samarbete** är det som gör att vi lyckas och använder våra kollektiva färdigheter och kunskaper för att uppnå våra gemensamma mål. Vi drivs av **nyfikenhet** och hjälper varandra att hitta nya sätt att gå vidare. Vi bygger tillsammans en arbetsplats som är inkluderande och där vi har **tillit** till varandra, med relationer baserade på uppriktighet, ärlighet och öppenhet. Vi är **ansvarstagande** och engagerade och tar ansvar för våra handlingar och vårt engagemang för varandra, våra patienter och våra samarbetspartners.

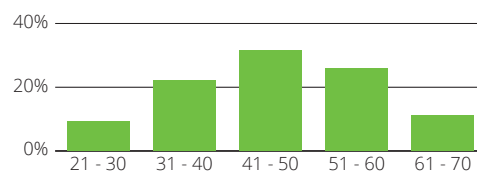
Interna karriärvägar inom Alligator

Vi anser att det är viktigt att erbjuda våra medarbetare möjlighet att växa och utvecklas i bolaget och i sin roll. Av den anledningen har våra årliga medarbetarsamtal ett stort fokus på personlig karriärutveckling. Under 2022 befordrades tre av våra mycket begåvade medarbetare till chefspositioner.

Utbildningsnivå



Åldersstruktur, procentuell fördelning



Könsfördelning, generell och ledande befattningshavare



Därför ser Alligators forskare CD40 som en mycket lovande målmolekyl

Alligators Chief Scientific Officer Peter Ellmark, PhD, träffade Karin Hägerbrand, PhD, Director Discovery Biology och Karin Enell-Smith, PhD, Director Non-Clinical Development, för att diskutera företagets fokus på CD40 och den roll molekylen har inom immunonkologin.



Peter: CD40 är en mycket viktig del av den forskning som vi bedriver på Alligator. Vilken betydelse har molekylen inom immunonkologi?

Karin H: Att rikta in oss på CD40, som uttrycks av myeloida celler, ger oss en möjlighet att övervinna en av de största utmaningarna inom immunonkologin idag. Patienter med tumörer som innehåller många immunhämmande myeloida celler och som saknar tumorspecifika T-celler reagerar dåligt på etablerade behandlingar. Genom att rikta in sig på CD40 kan man minska den immunhämmande miljön och samtidigt öka antalet tumorspecifika T-celler.

Karin E-S: Under de senaste åren har vi sett ett ökande intresse för behandlingar som riktar sig mot myeloida celler, på grund av deras centrala roll i immunsystemet. Kort sagt har aktivering av CD40 en unik potential att omvandla en hämmande tumörmiljö till en tumördödande sådan.

Peter: De vetenskapliga framsteg som vi har gjort i år har tydligt etablerat Alligators internationella roll och expertis inom CD40-terapi. Vad skulle ni säga har varit den drivande faktorn bakom detta?

Karin E-S: Delvis har detta drivits av den data vi genererat från vår fas 2-studie OPTIMIZE-1, i vilken vi utvärderar vår ledande läkemedelskandidat mitazalimab i kombination med kemoterapi (mFOLFIRINOX) i första linjens behandling av spridd bukspottkörtelcancer. Vi har visat att kombinationen kan ge betydande fördelar för patienterna, jämfört med behandling med

enbart kemoterapi. De senaste resultaten visade på en objektiv tumörrespons (En. *Objective Response Rate* = ORR), på över 50%, vilket är särskilt uppmuntrande när man jämför med en ORR på drygt 30% vid standardbehandling. Vi fick det också bekräftat att mitazalimab är säker och väl tolererad, och därmed både övervinner de problem som man sett med första generationens CD40-agonister och har potential att vara best-in-class.

Karin H: Jag skulle även säga att vår expertis inom fältet ytterligare stärktes av publiceringen av vår artikel i den prestigefyllda, expertgranskade tidskriften *Journal for ImmunoTherapy of Cancer*. Där kunde vi visa hur vi, med hjälp av vår teknologiplattform Neo-X-Prime™, kunde generera tredje generationens bispecifika CD40-antikroppar, med en ännu bättre antitumöreffekt än de monospecifika varianterna.

Peter: Ja, publiceringen av JITC-artikeln var verkligen ett välkommet stöd för vår nya forskning om bispecifika antikroppar. Vår nya bispecifika first-in-class CD40-agonist, ATOR-4066, ger en helt ny möjlighet att inducera antitumöraktivitet.

Karin H: Vi bör också nämna hur viktiga våra vetenskapliga samarbeten är för vår CD40-forskning, i synnerhet det med professor Malin Lindstedt från Lunds universitet. Malin arbetar med oss på Alligator och i samarbete med hennes team utvärderar vi vilken roll CD40-aktivering har för olika myeloida cellpopulationer. Detta samarbete har fått flera anslag från Vinnova, Stiftelsen för strategisk forskning och Cancerfonden.

Karin E-S: Vi arbetar även med Dr. Gregory Beatty från UPENN's forskningscenter om bukspottkörtelcancer. Det är ett sponsrat forskningssamarbete för att fortsatt undersöka hur mitazalimab verkar hos patienter med bukspottkörtelcancer, vilket kommer att ge värdefulla insikter om ytterligare möjligheter till klinisk utveckling.

Peter: Samarbetena är en bra indikator på det växande intresse vi ser för CD40 inom forskningssamhället. Vad tror ni är nästa steg för oss med molekylen?

Karin E-S: Som vi nämnt fortsätter vi utvecklingen av vår prekliniska tredje generationens CD40-agonist, ATOR-4066, och vi ser fram emot resultaten för att kunna avgöra dess potential i framtida kliniska utvärderingar. Och givetvis även vår ledande kandidat mitazalimab, som fortsätter sin utvärdering i OPTIMIZE-1.

Peter: Med andra ord ser vi fortfarande entusiastiskt på CD40:s potential?

Karin H: Absolut! Vi har sett hur avgörande CD40 är för att aktivera dendritceller och därmed skapa en T-cells immunitet och omvandla "kalla" tumörer till "heta". Anti-tumöraktiviteten som agonistiska CD40-antikroppar uppvisar har tveklöst en viktig roll inom immunonkologin, framför allt när de kombineras med kemoterapi, checkpointhämmare och andra immunmodulerare.

En lovande klinisk projektportfölj



Mitazalimab

Klinisk fas 2 i bukspottkörtelcancer med mycket positiva interimresultat

CD40-agonisten mitazalimab är Alligators längst framskridna läkemedelskandidat för immunterapi, avsedd för behandling av olika typer av spridd cancer, initialt bukspottkörtelcancer. Mitazalimab binder CD40, en receptor på dendritceller, vilket aktiverar tumörspecifika T-celler och möjliggör för immunsystemet att angripa tumörer mer effektivt. Positiva effektdata från interimanalysen av fas 2-studien OPTIMIZE-1, vilken utvärderar mitazalimab i kombination med mFOLFIRINOX i bukspottkörtelcancer, visade på en objektiv tumörrespons på över 50%.

Mitazalimab har utvecklats med hjälp av Alligators teknologiplattformar. Prekliniska modeller har visat att anti-kroppen inducerar ett potent tumörriktat immunsvär och ger långvarig tumörimmunitet mot flera olika cancertyper. Dessutom har prekliniska experiment visat att mitazalimab verkar synergistiskt med andra cancerterapi, såsom kemoterapi, checkpoint-hämmare och vacciner. Preklinisk data har även visat att mitazalimab har effekt i kemoterapiresistenta cancerceller.

Fas 1-studien med mitazalimab, utförd av Janssen Biotech Inc., omfattade totalt 95 patienter och visade tecken på effekt, styrkt verkningsmekanism, samt en hanterbar säkerhetsprofil.

Under tredje kvartalet 2021 doserade vi den första patienten i OPTIMIZE-1, en fas 2-studie som syftar till att ytterligare utvärdera effekten och säkerheten av mitazalimab i kombination med standardkemoterapi, mFOLFIRINOX, för behandling av första linjens spridd bukspottkörtelcancer. OPTIMIZE-1 är en öppen, en-arms multicenterstudie i klinisk fas 2 som drivs vid flera

kliniker i Belgien och Frankrike, med målet att rekrytera upp till 67 patienter. Kemoterapicocktailen mFOLFIRINOX dödar tumörceller vilket leder till ökad frisättning av tumörantigen. Tillsammans med aktivering av CD40 leder detta till förbättrad presentation av tumörantigen, och den efterföljande initieringen av ett T-cellsberoende antitumörsvär. Under 2022 presenterades data för mitazalimab vid ledande medicinska konferenser såsom AACR och SITC, samt i den vetenskapliga tidskriften *Investigational New Drugs*¹.

Projektstatus: Positiv interimavläsning från fas 2

2022 var ett framgångsrikt år för mitazalimab, där fas 1b-delen av OPTIMIZE-1 avslutades (initial säkerhetsavläsning), vilken visade att mitazalimab i kombination med mFOLFIRINOX var säker och väl tolererad vid doser up till 900 µg/kg. Denna dos valdes för fas 2, vilken senare sett en betydande acceleration av patientrekryteringen. Topline-data väntas nu under första kvartalet 2024, nio månader tidigare än väntat.

Den planerade effektläsningen meddelades i januari 2023 och visade ett objektivt tumörsvär (En. *Objective Response Rate* = ORR) på 52% hos patienter som behandlats med mitazalimab och mFOLFIRINOX. Sjukdomskontrollen (En. *Disease Control Rate* = DCR), dvs. andelen patienter med objektivt svar eller stabilisering av sjukdom, var över 90%. Dessa data är anmärkningsvärda, särskilt mot bakgrund av en tidigare visad ORR på 31,6% för FOLFIRINOX i en liknande patientpopulation.

Baserat på dessa resultat har vi starka förhoppningar om att kunna inleda diskussioner med tillsynsmyndigheter i USA och Europa om en potentiellt påskyndad utveckling och marknadsintroduktion för mitazalimab, under det att patientrekryteringen fortsätter i OPTIMIZE-1. Parallellt kommer Alligator fortsatt förbereda för fortsatta kliniska studier, däribland utvecklingen av en kommersiell tillverkningsprocess.

Referenser

1 A phase 1 study of intravenous mitazalimab, a CD40 agonistic monoclonal antibody, in patients with advanced solid tumors

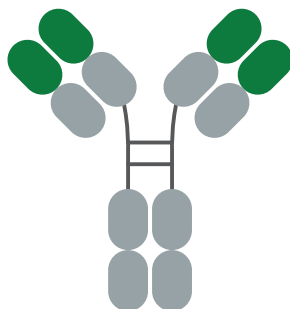
Moreno, V., Perets, R., Peretz-Yablonski, T. et al. *Invest New Drugs* (2022).

<https://doi.org/10.1007/s10637-022-01319-2>



Antikropp

Mitazalimab är en agonistisk antikropp med mål-molekylen CD40, en receptor på immunsystemets dendritceller, celler som upptäcker "fiender" såsom cancerceller. Mitazalimabs stimulering av CD40 gör det möjligt för dendritceller att i sin tur aktivera immunsystemets T-celler, för att specifikt rikta immunsystemets attack mot cancercellerna. Prekliniska resultat har visat att mitazalimab kan användas för att behandla flera olika typer av cancer.



Utvecklingsstatus och kliniska mål 2023

Baserat på de positiva interimistiska effektsresultaten från OPTIMIZE-1 planerar Alligator att initiera diskussioner med tillsynsmyndigheter i USA och Europa om en potentiellt påskyndad utveckling och marknadsintroduktion för mitazalimab, under det att patientrekryteringen fortgår. Bolaget överväger även att undersöka möjligheterna för en sär-läkemedelsklassificering (En. *Orphan Drug Designation* = ODD), med vilket det kommer flertalet incitament, bland annat betydande avgiftsminskningar. Topline-data från studien väntas under första kvartalet 2024.

Alligator planerar även för en andra fas 2-studie för mitazalimab, OPTIMIZE-2, i ytterligare en indikation, för att maximera det långsiktiga värdet av molekylen. Under studiedesign fasen kommer hänsyn tas till lärdomar från den senaste interimisdatan från OPTIMIZE-1.

Medicinska mål

Mitazalimab är designad för behandling av spridd cancer, till exempel cancer i bukspottkörteln. Aktivering av CD40-receptorn på immunsystemets dendritceller ökar deras förmåga att initiera en T-cells-medierad attack på cancercellerna.

ATOR-1017

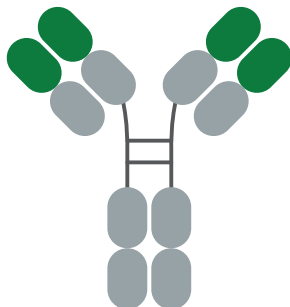
Lovande tumörriktad terapi för spridd cancer

ATOR-1017 är en monoklonal antikropp som binder till 4-1BB-receptorn på T-celler och NK-celler, vilket direkt stimulerar dem att mer effektivt attackera och döda cancerceller. ATOR-1017 utvecklas kliniskt för behandling av spridd cancer, antingen fristående eller i kombination med standardbehandling. Under 2022 publicerade vi uppmuntrande data från den kliniska fas 1-studien med ATOR-1017, vilka bekräftade tidigare meddelade tecken på kliniska fördelar och stärkte molekylens fortsatta kliniska utveckling.

ATOR-1017 är en andra generationens 4-1BB-agonist, utvecklad med hjälp av Alligators antikroppsteknologier. Tack vare dess unika design aktiverar antikroppen företeckelsevis immunsystemet i tumören och inte någon annanstans i kroppen, vilken ger den en överlägsen säkerhetsprofil. Prekliniska studier har bekräftat att ATOR-1017 aktiverar tumörspecifika T-celler och NK-celler, vilket leder till effektiv tumöreliminering och långvarig tumörimmunitet, antingen fristående eller i kombination med checkpoint-hämmare och kemoterapi. ATOR-1017's fördelaktiga säkerhetsprofil stärker vår tro på antikroppens möjligheter att vara en effektiv och tolerabel immunterapi för patienter med solida tumörer.

Antikropp

ATOR-1017 är en monoklonal antikropp som aktiverar den co-stimulerande receptorn 4-1BB på T-celler och NK-celler i tumörområdet och som utvecklas för behandling av spridd cancer. 4-1BB har förmåga att aktivera de immuncellspopulationer som är viktiga för tumörbekämpning. Dessutom har det visats prekliniskt att ATOR-1017 har en dosberoende hämmande effekt på tumörtillväxt och en ökad överlevnad.



Projektstatus: Slutliga resultat från klinisk fas 1-studie

Säkerheten, tolerabiliteten och farmakologin för ATOR-1017 har utvärderats i en fas 1-doseskaleringsstudie hos patienter med långt framskriden cancer och/eller cancer som inte svarar på behandling. Det primära målet för studien var att utvärdera säkerheten och tolerabiliteten hos ATOR-1017, samt att fastställa rekommenderad fas 2-dos för fortsatta studier.

Studien genomfördes vid tre kliniker i Sverige, där en patient är kvar i studien, då patienten har fortsatt nytta av behandlingen med ATOR-1017.

Utvecklingsstatus och kliniska mål 2023

De lovande resultaten från fas 1-studien kommer att användas för att hitta en partner innan den kliniska utveckling i fas 2 inleds.

Under 2022 har vi presenterat och diskuterat data för ATOR-1017 vid ett flertal välrenommerade vetenskapliga och medicinska konferenser. I november meddelade vi att studien avslutats, och topline-data presenterades sedan vid årsmötet för SITC i Boston, USA. Dessa data bekräftade läkemedelkandidatens fördelaktiga säkerhetsprofil, där inga immunrelaterade biverkningar rapporterades upp till och med maxdosen på 900 mg. Vidare bekräftades ATOR-1017s verkningsmekanism och data visade även att kandidaten är farmakologiskt aktiv vid doser över 100 mg. Studien visade indikationer på kliniska fördelar, där ATOR-1017 medförde en sjukdomskontroll (En. *Disease Control Rate* = DCR) på över 50%, och sex patienter uppvisade stabil sjukdom längre än sex månader. För två patienter varade den stabila sjukdomsresponsen i över 12 månader, och två patienter var fortsatt kvar i studien vid det sista datumet för insamling av data, den 31 augusti 2022.

Alligator har fortsatt en stark tro på ATOR-1017 och potentialen i 4-1BB-fältet och söker nu en partner för projektet innan kliniska fas 2-studier med molekyl inleds.

Medicinska mål

ATOR-1017 kan kombineras med dagens immunterapi för ökad immunaktivering vilket förväntas kunna öka andelen cancerpatienter som svarar på behandling.

ALG.APV-527

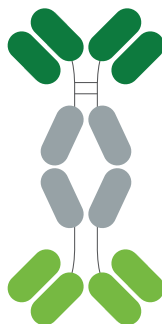
Nyskapande bispecifik antikropp med potential i solida tumörer

ALG.APV-527 är en bispecifik antikropp som sedan 2017 samutvecklas av Alligator och Aptevo Therapeutics. Antikroppen har en tumörbindande del och en immunmodulerande del i en och samma molekyll. Den immunmodulerande delen hos ALG.APV-527 binder och aktiverar 4-1BB, medan den tumörbindande delen är riktad mot tumörantigenet 5T4. Aktivering av immunceller via 4-1BB är sannolikt av klinisk nytta, då 4-1BB stimulerar tumörspecifika T-celler och NK-celler som är involverade i tumörbekämpning. 5T4 är ett protein som återfinns på ett stort antal tumörtyper och även på en viss typ av aggressiva tumörceller, men i låg grad eller inte alls i normalvävnad, vilket gör 5T4 till en attraktiv målmolekyl för cancerbehandling.

Prekliniska data för ALG.APV-527 har presenterats på ett flertal vetenskapliga konferenser och publicerats i välrenommerade expertgranskade tidskrifter, senast i november 2022 i Molecular Cancer Therapeutics, en tidskrift som ges ut av American Association for Cancer Research (AACR). Datan visar att ALG.APV-527 har potential att selektivt aktivera och förstärka T-cellssvaret i tumören utan att aktivera immunsystemet i resten av kroppen. Sammantaget stödjer resultaten vår tro på ALG.APV-527:s potential att ge effektiv tumörriktad immunaktivering med mindre biverkningar i ett flertal olika tumörtyper.

Antikropp

ALG.APV-527 är en bispecifik 4-1BB-agonist, som endast är aktiv vid samtidig bindning till 4-1BB och 5T4. Molekylen har potential att vara av klinisk nytta då 4-1BB har förmågan att stimulera de immunceller (antitumör-specifika T-celler) som är involverade i tumörbekämpning. 5T4 är ett tumörassocierat antigen som uttrycks under fosterutvecklingen men även är överuttryckt på ett antal solida tumörer, däribland icke småcellig lungcancer (NSCLC), bröst-, huvud- och hals-, livmoderhals-, njur-, mag-, tjock- och ändtarmscancer.



Projektstatus: Klinisk studie i fas 1 initierad

I september 2022 emottogs en "may proceed"-notifiering för vår kliniska prövningsansökan för ALG.APV-527 (En. Investigational New Drug = IND) från den amerikanska läkemedelsmyndigheten Food and Drug Administration (FDA), vilket är nödvändigt för att kunna starta kliniska studier. Den första patienten doserades sedan vid starten av 2023, i vår kliniska fas-1 studie i människa som utvärderar säkerheten, tolerabiliteten och den kliniska aktiviteten hos ALG.APV-527 hos patienter med solida tumörer som sannolikt uttrycker tumörantigenet 5T4. Tumörtyperna omfattar bland annat icke småcellig lungcancer (NSCLC), cancer

i magsäcken/gastro-esofagus, samt huvud- och halscancer. Detta var en viktig milstolpe i utvecklingen av ALG.APV-527, som inte enbart demonstrerade styrkan och effektiviteten i vårt partnerskap med Aptevo, utan även gav oss möjligheten att kliniskt utvärdera ALG.APV-527's tumörriktade 4-1BB-funktion med löfte om ett brett terapeutiskt fönster och, i likhet med ATOR-1017, en mycket differentierad säkerhets- och effektpåprofil jämfört med den första generationens 4-1BB-agonister. Vi ser fram emot att kunna uppdatera marknaden med kommande preliminära data från studien, vilket förväntas senare under 2023.

Utvecklingsstatus och kliniska mål 2023

Alligator och Aptevo fortsätter den pågående fas-1 studien, en öppen, multi-center och multikohort-studie som utvärderar ALG.APV-527's säkerhet, tolerabilitet och kliniska aktivitet hos vuxna patienter med solida tumörtyper som sannolikt uttrycker tumörantigenet 5T4. De preliminära resultaten väntas senare under 2023.

Medicinska mål

ALG.APV-527 minimerar en systemisk immunaktivering, vilket sannolikt kan ge ett mycket effektivt tumörspecifikt svar på behandling. För flertalet cancertyper som uttrycker 5T4 finns det ett stort behov för nya behandlingsalternativ. ALG.APV-527 har potentialen att väsentligt förbättra tumörresponsen i dessa indikationer, jämfört med dagens standardbehandlingar.

Behovet av nya behandlingar för bukspottkörtelcancer ur ett praktiskt perspektiv

Helena Torsler Andersson från Cancerfonden är legitimerad sjuksköterska med expertkompetens inom onkologi. Vi talade med henne om behovet av nya behandlingar för bukspottkörtelcancer och hur man, ur hennes perspektiv, bäst stöder patienter som drabbats av denna förödande sjukdom.

Alligator: Vad är syftet med Cancerfonden?

Vi har både breda och varierande mål, allt från att hjälpa patienter och deras familjer att hitta det bästa medicinska och psykologiska stödet, till att finansiera specifika forskningsprojekt som syftar till att bota eller bättre behandla olika typer av cancer. Cancerfonden är en del av den globala gemenskapen av cancerföreningar, som hjälper till att skapa synergier för att hitta terapeutiska lösningar. Vi har inget ekonomiskt stöd från lokala myndigheter och förlitar oss enbart på donationer från generösa människor som månar om att förbättra behandlingen av cancer. Intressant nog kommer majoriteten av vår finansiering från jordbrukare från södra Sverige, där också de flesta av de svenska bioteknikföretagen finns, vilket jag anser talar för den starka relationen mellan dessa bolag och cancerpatienter.

Alligator: Hur ser du på den roll som bioteknikbranschen spelar inom onkologi, särskilt när det gäller bukspottkörtelcancer, och är de viktiga för cancerpatienterna?

Bukspottkörtelcancer är en förödande sjukdom, den är svår att behandla och har en av de lägsta överlevnadssiffrorna av alla cancerformer. För närvarande är kirurgi vanligtvis det bästa alternativet för att behandla bukspottkörtelcancer, men i och med att diagnosen oftast sätts i ett sent stadium är det mycket få som är berättigade till detta, vilket gör att de flesta patienter måste förlita sig på kemoterapi. Bioteknikföretag har en central

roll i utvecklingen av nya behandlingar inom onkologi, särskilt när det gäller bukspottkörtelcancer, med tanke på att de befintliga behandlingsalternativen är så begränsade. Det är också viktigt för cancerpatienter och deras familjer att ha hopp om att nya behandlingar utvecklas, som en dag kan gynna dem själva eller åtminstone andra som drabbas av samma sjukdom i framtiden.

Alligator: Inom vilka områden ser du att bioteknikindustrin kunde bli ännu bättre på att utveckla behandlingar?

Grundforskning är ju en sak, men jag tror att man skulle kunna göra mer för den kliniska utvecklingen. Faktum är att bioteknikföretag ofta misslyckas med sin kommunikation för att göra läkare och patienter medvetna om tillgängliga kliniska studier och vad dessa studier skulle kunna ge dem. För patienter är möjligheten att anmäla sig till en klinisk prövning i hög grad ett lotteri om att vara på rätt plats vid rätt tidpunkt, och så borde inte vara fallet. Om de tillgängliga kliniska prövningarna annonserades bättre tror jag att patienter, läkare, bioteknikföretag och alla vi andra skulle kunna dra nytta av en accelererad klinisk utveckling och potentiellt se mer innovativa terapeutiska lösningar.

Alligator: Bioteknikföretag ser ofta cancerpatienter som antingen botade, i remission eller med förvärrad sjukdom, men hur ser du på patientresan?

Patientresan är ofta en väldigt skrämmande berg-och-dalbana.



Vanligtvis behöver de mycket stöd från det ögonblick de får sin diagnos och sedan hela vägen genom de olika behandlingsomgångar de kan komma att behöva. Även om patientresan är väl förstådd skulle jag säga att de nära och käras resa inte beaktas tillräckligt, trots att de är av stor vikt under behandlingen och något som behöver tas på allvar. Intressant nog är det väldigt ofta patientens anhöriga som är de mest ivriga och hungriga att ta reda på mer om tillgängliga behandlingsalternativ, även de mer komplexa och svårfunna. I många fall är det så att patienterna som drabbats av cancer själva är lugna och fokuserade när de får sin diagnos, medan de anhöriga drabbas hårdare och ofta behöver ett stort stöd, både känslomässigt men också i sökandet efter lösningar.

[Cancerfondens hemsida](#)

Mitazalimab överträffar de kliniska förväntningarna och ger nytt hopp till patienter och läkare

Professor Jean-Luc Van Laethem vid Hospital Universitaire de Bruxelles (HUB) och Université Libre de Bruxelles (ULD), är en internationellt erkänd specialist inom gastrointestinal cancer och huvudansvarig prövare för studien OPTIMIZE-1. Vi talade med honom om de kliniska resultaten för mitazalimab och hur fas 2-studien framskrider.

Du är den huvudansvarige prövaren för OPTIMIZE-1, en klinisk fas 2-studie som utvärderar säkerheten och effekten av mitazalimab hos patienter med bukspottkörtelcancer. Vad var det som gjorde att du bestämde dig för att delta i studien och vad tyckte du var lockande med mitazalimab?

Den främsta anledningen till att jag ville vara en del av OPTIMIZE-1-studien var det stora behovet av nya behandlingar av bukspottkörtelcancer och den potential som mitazalimab redan uppvisat i sin tidiga utveckling. Bukspottkörtelcancer är särskilt svår att behandla på grund av att den är en komplex och mycket aggressiv tumörtyp. De som diagnostiseras har ofta en mycket dålig prognos, där bara en fjärdedel av patienterna är i livet ett år senare och endast fem procent överlever fem år efter diagnos. Behandlingsalternativen är få. Även om kirurgi kan vara en effektiv behandling så är det bara 15-20% patienter av de diagnostiserade som lämpar sig för den, vilket gör att majoriteten av patienter enbart har att välja på kemoterapi och strålbehandling, vilket ger liten effekt. Från laborativa studier vet vi att agonistiska CD40-antikroppar visar en synergieffekt i bukspottkörtelcancer då de

kombineras med kemoterapi. Både verkningsmekanism och s.k. Proof-of-Concept för mitazalimab har bekräftats i prekliniska och kliniska fas 1-studier, så nästa steg var att kombinera kandidaten med kemoterapi. Detta är vad vi gör nu i OPTIMIZE-1 och den senaste lovande interimssdan bekräftade att betydligt fler patienter svarar på kombinationsbehandlingen jämfört med enbart strålbehandling och kemoterapi. Detta är för mig ett starkt tecken på ett potentiellt paradigmskifte i behandlingen.

Hur sätts interimresultaten från OPTIMIZE-1 i perspektiv vad det gäller andra behandlingar av bukspottkörtelcancer?

Idag begränsas första linjens behandling av bukspottkörtelcancer främst till kemoterapi, och då antingen gemcitabine eller FOLFIRINOX. Även om FOLFIRINOX är den mest effektiva av de två svarar bara ~32% av patienterna på behandlingen och median total överlevnad (En. *Overall Survival* = OS) är bara elva månader. Utöver den inneboende begränsningen gällande effektivitet så är behandlingen oerhört toxisk, vilket även minskar dess användningsområde. På andra sidan har vi gemcitabine, som har



en fördelaktigare säkerhetsprofil och därmed används oftare, trots dess lägre effektivitet. Det mest betydande fas 2-resultatet från interimanalysen av OPTIMIZE-1 är den demonstrerade objektiva tumörresponsen (En. *Objective Response Rate* = ORR) på 52%, vilket är en betydande ökning jämfört med en tidigare rapporterad ORR om 32% för FOLFIRINOX i en liknande patientpopulation. Sjukdomskontrollen (En. *Disease Control Rate* = DCR), dvs. andelen patienter med objektivt svar eller stabilisering av sjukdom, i OPTIMIZE-1 var över 90%, vilket jag tror kan få stor betydelse för hur vi behandlar bukspottkörtelcancer.

Så många läkemedelskandidater har misslyckats i att visa klinisk nytta för behandling av bukspottkörtelcancer. Tumörresponsen på 52% från studiens interimanalys ger mig hopp.

Hur utvärderades interimdata för OPTIMIZE-1?

Det här var en interimanalys som planerats i förväg för att utvärdera studiens möjlighet att kunna nå ett positivt resultat vid slutdatum, eller om data redan nu visade att resultaten inte var tillräckligt bra för att motivera en fortsättning. Med en ORR på 52% från de 23 patienter som kunde utvärderas enligt en metod som kallas Response Evaluation Criteria in Solid Tumors, bedömde tillsynskommittén att det fanns tillräckliga kliniska resultat för att anta att fas 2-studien kommer att avläsas positivt då samtliga patienter har doserats och behandlingen utvärderats.

Hur optimistiska tror du att vi kan vara? Vad skulle du säga är ett realistiskt resultat?

Även om det är så många läkemedelskandidater som misslyckats att påvisa klinisk nytta i bukspottkörtelcancer är jag fortsatt optimistisk, när vi nu sett en ORR på 52% vid interimanalysen. Jag tror att det finns en realistisk potential för mitazalimab, i kombination med mFOLFIRINOX, att kunna fortsätta utvecklas i klinisk fas 3 och bli ett värdefullt behandlingsalternativ för patienter med bukspottkörtelcancer.

Vanligtvis brukar patientrekryteringen i kliniska studier ta längre tid än beräknat, vad var anledningen till att rekryteringstakten gick långt över förväntan i OPTIMIZE-1?

Precis, det stämmer – vi ser vanligtvis rapporter om hur patientrekryteringen i kliniska studier försenats, särskilt de senaste åren, där COVID-19 skapade betydande hinder för rekryteringen. Därför var det särskilt tillfredsställande att se att rekryteringengicksnabbare än planerat. Den främsta anledningen var hur väl Alligator och CRO-partnern planerat studien och hur den sedan hanterades vid de olika klinikerna, men även önskan hos patienter och behandlande läkare att delta i studien. Det sistnämnda även ett tecken på patientpopulationens stora, otillfredsställda medicinska behov.



Hur har du upplevt samarbetet med Alligator? Motiveras ni av liknande frågor?

Alligatorteamet är en grupp otroligt engagerade och ambitiösa forskare, och vårt samarbete har varit både givande och produktivt. Vi delar alla ett hundra procentigt fokus på att utveckla effektiva behandlingar för en av de mest svårbehandlade cancertyperna, och en önskan om att patienternas behov kommer i första rummet. Jag känner mig lyckligt lottad att arbeta med en så pålitlig och kompetent partner i vad som är en ytterst utmanande men viktig uppgift.

Vad är nästa steg för mitazalimab och OPTIMIZE-1?

Vi fortsätter att behandla patienter i studien och arbetar vidare för att kunna publicera topline-data, som förväntas i början av 2024. Vi fortsätter även våra patientuppföljningar, i synnerhet för att kunna utvärdera progressionsfri och total överlevnad, vilket bör ge ytterligare avgörande insikter om hur effektiv mitazalimab är i bukspottkörtelcancer.



Förvaltnings- berättelse

Styrelsen och vd för Alligator Bioscience AB (publ), med säte i Lund och organisationsnummer 556597-8201, får härmed avge års- och koncernredovisning för verksamhetsåret 2022 för moderbolaget och koncernen.

Verksamhetsöversikt 2022

Alligators verksamhet

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.

Alligators forsknings- och utvecklingsarbete vilar på Bolagets teknologiplattformar som består av det humana antikroppsbiblioteket ALLIGATOR-FAB och ALLIGATOR-GOLD, proteinoptimeringsteknologin FIND och bispecifika antikroppsformatet, RUBY™. Neo-X-Prime™ är tredje generationens egenutvecklade plattformsteknologi.

Fokus

Bolaget är främst verksamt i de tidiga faserna av läkemedelsutvecklingen, från konceptskapande till och med kliniska fas III-studier. Alligators strategi är att befästa sin position som en nyckelspelare inom tumörriktad immunterapi genom att utveckla innovativa immunaktiverande läkemedelskandidater med potential att bli "first-in-class" eller "best-in-class".

Medarbetare

Medelantalet anställda uppgick under 2022 till 50 (45), varav 36 (35) kvinnor. Vid årets utgång uppgick antalet anställda till 53 (46), varav 44 (38) inom forskning och utveckling. Löner, ersättningar och andra personalrelaterade kostnader uppgick till 68,8 miljoner kronor (57,8).

Väsentliga händelser 2022

Fortsatt fokus på den kliniska utvecklingsportföljen

Under året har arbetet med att ta den kliniska portföljen genom kliniska provningar fortsatt, vilket resulterat i att bolaget drivit sin första fas 2-studie med mitazalimab framåt mot en intern effektutläsning och doseskaleringen i fas 1-studien med ATOR-

1017 nu är i slutskedet. I samarbete med Aptevo Therapeutics, Inc. har man fått sin IND ansökan för kommande fas 1 studie godkänd för ALG.APV-527.

Under 2022 har bolaget även presenterat ett nytt prekliniskt program, ATOR-4066, utvecklad med hjälp av bolagets egenutvecklade teknologiplattform, Neo-X-Prime™.

Under 2021 ingick bolaget ett forskning- och licensavtal med Orion Corporation. Avtalet omfattar en möjlighet att utveckla tre bispecifika antikroppar och där Orion Corporation i december 2022 utnyttjade optionen för att starta ett andra projekt. Detta innebar att Alligator erhöll en licensersättning på 1,25 miljoner euro vid signering.

Alligators kliniska utvecklingsportfölj består av nedan läkemedelskandidater, samtliga för behandling av spridd cancersjukdom:

Mitazalimab – positiv interimistisk effektläsning i OPTIMIZE-1

Den kliniska fas II-studien OPTIMIZE-1 avser att utvärdera effekt och säkerhet för mitazalimab som första linjens behandling av spridd bukspottkörtelcancer i kombination med standard-kemoterapibehandlingen mFOLFIRINOX. OPTIMIZE-1 är en enarmad, öppen multicenterstudie som genomförs på kliniker i Belgien, Frankrike och Spanien och omfattar upp till 67 patienter. Det är den första fas 2-studien med mitazalimab som kommer att utvärdera effekt och säkerhet av läkemedlet i kombination med kemoterapi hos patienter med spridd bukspottkörtelcancer.

Efter att 450 µg/kg doskohorten av mitazalimab i kombination med mFOLFIRINOX visat en god säkerhetsprofil, meddelade Alligator under första kvartalet 2022 att även 900 µg/kg dos var säker i kombination med mFOLFIRINOX. Studien fortskred snabbare än planerat då rekryteringstakten av patienter på dosnivån 900 µg/kg accelererat under sommaren 2022. Den interimistiska effektläsningen för OPTIMIZE-1 skedde i slutet av

det fjärde kvartalet 2022 och visade på en objektiv tumörrespons (ORR) på 52,5 procent hos de första 23 patienterna, enligt definitionen av Response Evaluation Criteria in Solid Tumors (RECIST). Detta visar att mitazalimab i kombination med kemoterapi har potential att erbjuda betydande kliniska fördelar för patienter med bukspottkörtelcancer, jämfört med enbart standardbehandling, som endast uppvisade en ORR på 31,6 procent.

ATOR-1017 uppvisar en bra säkerhetsprofil och proof-of-mechanism

Alligators näst mest framskridna program, ATOR-1017, befinner sig i slutskedet av en fas 1-doseskaleringsstudie. Studien är utformad för att bedöma säkerheten och tolerabiliteten för ATOR-1017 hos patienter med långt framskriden solid cancer, och därefter fastställa en rekommenderad dos för framtida fas 2-studier. Kliniska data som hittills genererats har visat en gynnsam farmakokinetisk profil och biomarkördata stödjer verkningsmekanismen. Under tredje kvartalet 2022 meddelade Alligator att fas 1-doseskaleringsstudien färdigrekryterats och framgångsrikt avslutats, där doser upp till och med 900 mg visats säkra och väl tolererade, med stabil sjukdom som bästa svar på behandling.

ALG.APV-527 - IND ansökan godkänd och initiering av klinisk fas 1-studie

ALG.APV-527 är en bispecifik antikropp som är redo för klinisk utveckling och drivs i samarbete med Aptevo Therapeutics Inc. I september 2022 erhöll bolagen ett godkännande av sin kliniska prövningsansökan för ALG.APV-527 av USA:s livsmedels- och läkemedelsmyndighet FDA. Första patienten doserades under första kvartalet 2023. Bolagen har under året även fått en artikel publicerad som beskriver prekliniska data för ALG.APV-527 i den expertgranskade tidskriften Molecular Cancer Therapeutics. Datan visade att ALG.APV-527 uppvisar en gynnsam preklinisk effekt och säkerhetsprofil jämfört med en första generationens 4-1BB-antikropp.

ATOR-4066 - ett prekliniskt program

ATOR-4066 är bolagets nyaste molekyl, en tumörriktad bispecifik antikropp som förutom CD40 binder till karcinoembryonalt antigen (CEA), ett tumörassocierat antigen som främst uttrycks i vissa cancertyper, exempelvis tjocktarms-, mag- och bukspottkörtelcancer. Under året har preklinisk data som stödjer ATOR-4066 verkningsmekanism och dess förmåga att inducera kraftfull antitumöreffekt i *in vivo* modeller presenterats vid flertalet vetenskapliga konferenser och i november publicerades en vetenskaplig artikel i expertgranskade tidsskriften *Journal for ImmunoTherapy of Cancer* som bland annat belyser den stora potentialen i ATOR-4066 och Neo-X-Prime plattformen. Arbetet med att ytterligare stärka det prekliniska paketet som stödjer ATOR-4066 samt förberedande aktiviteter inför klinisk utveckling fortgår.

Neo-X-Prime™

Neo-X-Prime™ är ett läkemedelskoncept för patientspecifik immunterapi som lanserades av Alligator under 2020. Konceptet bygger på bispecifika antikroppar som fångar upp material från patientens cancerceller och fysiskt kopplar ihop dessa med immunförsvaret, för att möjliggöra aktivering av neoantigen-specifika T-celler med mycket kraftfull anti-tumöreffekt.

Under 2021 ingick Alligator ett forskningssamarbete med MacroGenics, Inc., ett amerikanskt biopharmabolag. Inom detta forskningssamarbete, har man under 2022 arbetat vidare med aktiviteter kring framtagande av kandidatmolekyl och förbereda för prekliniska studier som möjliggör kliniska studier. Därefter kan bolagen fortsätta utvecklingen av den resulterande bispecifika molekylen under ett separat avtal om samutveckling och licensiering.

Covid-19-pandemin

Covid-19-pandemin påverkade vårt arbete men har haft begränsad inverkan på Alligators prekliniska och kliniska aktiviteter under året. Internt har en stor andel av arbetsstyrkan haft möjlighet att arbeta hemifrån vid behov. Med de höga vaccinationsnivåer som uppnåtts i Sverige och runt om i Europa har sjukvården avlastats och den övergripande osäkerheten

minskat ytterligare och vi ser inte att covid-19 påtagligt kommer att påverka vår förmåga att förbereda och genomföra kliniska studier framöver.

Kriget i Ukraina

Situationen i Ukraina är främst en humanitär tragedi som orsakar stort mänskligt lidande. Den ryska invasionen av Ukraina har försämrat det säkerhetspolitiska läget i vår omvärld och skapat stor osäkerhet på de finansiella marknaderna, vilket kan påverka bolagets möjlighet att i framtiden finansiera kliniska studier. Bolaget har inga direkta affärsförbindelser, driver ej heller några kliniska studier i Ukraina eller Ryssland, men ser att bolaget kommer drabbas av ökade råvaru- och energipriser, vilket i sin tur slår igenom i ökade priser för varor och tjänster.

Organsiation och ledning stärks

Under 2022 har bolaget stärkt styrelsen med ledamöterna Staffan Encrantz och Denise Goode. Staffan Encrantz är grundare och styrelseordförande för Allegro Investment Fund, ett företag som förvaltar en investeringsportfölj på 750 miljoner dollar, vilken de senaste 30 åren har gjort investeringar inom ett antal branscher och är även en av Alligator Biosciences större aktieägare. Denise Goode har över 25 års erfarenhet av företagsledarskap och innovation från sina tidigare seniora positioner och styrelseuppdrag inom läkemedels- och life science-branschen, däribland AstraZeneca.

I februari utsågs Sumeet Ambarkhane, MD, till Chief Medical Officer. Sumeet har över 20 års erfarenhet av läkemedelsutveckling från den akademiska världen och från bioteknik- och läkemedelsindustrin.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

Den 2 januari 2023, rapporterar Alligator Bioscience positiva fas 2-data med över 50% objektiv tumörrespons (En. *Objective Response Rate* = ORR) från studien OPTIMIZE-1, som utvärderar mitazalimab i bukspottkörtelcancer. Bolaget planerar att diskutera de lovande resultaten med tillsynsmyndigheter för att utforska påskyndad utveckling och godkännande.

Den 2 januari 2023, rapporterade Alligator Bioscience och Orion Corporation att ett andra program inletts under det tidigare ingångna forskningssamarbetet och licensavtalet. Vid starten av det andra programmet erhåller Alligator en betalning på 1,25 miljoner euro, vilken inkluderar ersättning för tillgängliga antikroppar, och utöver det en betalning på 500 000 euro när det demonstrerats att den bispecifika antikroppen är tekniskt genomförbar i förhållande till de validerade antikropparna.

Start av klinisk fas 1-studie med ALG.APV-527

Fas-1 studie med patienter i USA initierad, vilket meddelades av bolaget den 13 februari 2023, för att utvärdera ALG. APV-527 för behandling av flera olika typer av solida tumörer som uttrycker tumörantigenet 5T4.

Befordran av Laura von Schantz till CTO

I februari 2023 meddelades att Laura von Schantz, PhD, befordrats till Chief Technology Officer och anslutit till bolagets ledningsgrupp. Laura kommer närmast från rollen som VP Discovery, och har varit en del av Alligator sedan 2014.

Meddelande om företrädesemission

Koncernen tillkännagav i mars att man kommer att genomföra en nyemission av aktier med företrädesrätt, förutsatt godkännande vid extra bolagsstämma den 24 april 2023.

Intäkter, kostnader och resultat

På grund av verksamhetens karaktär kan det uppstå stora fluktuationer mellan intäkterna för olika perioder. Dessa är inte säsongsberoende eller regelbundna på annat sätt utan är framför allt relaterade till när milstolpar som genererar en ersättning uppnås i utlicensierade forskningsprojekt.

Omsättningen under året uppgick till 35 696 (12 943) TSEK. Årets intäkter genererades framför allt baserat på forsknings- och licensavtalet med Orion Corporation. Föregående års intäkt genererades även det huvudsakligen från forsknings- och licensavtalet med Orion Corporation, men även från forskningssamarbetet med BioArtic samt en ersättning för ett tilläggsavtal till licensavtalet med kinesiska Biotheus.

Övriga rörelseintäkter 1 439 (2 183) TSEK avser till större delen valutakursvinster i rörelsen för innevarande år. Föregående år utgjordes intäkterna av försäkringsersättning, valutakursvinster i rörelsen samt statligt stöd för doktorander.

Rörelsens kostnader uppgick till -229 925 (-156 691) TSEK. Kostnaderna ökade jämfört med föregående år, och är främst hänförliga till personal och externa kostnader för de två pågående kliniska studierna samt förberedelser för start av ytterligare en kliniks studie.

Rörelseresultatet uppgick till -192 789 (-141 565) TSEK.

Summa finansiella poster uppgick till -614 (-171) TSEK och avser valutavinster/-förluster till följd av viss likvidbehållning i EUR, GBP och USD. Även föregående år var posterna hänförliga till valutavinster/-förluster till följd av betydande likvidbehållning i EUR, GBP och USD.

Koncernen har ingen skattekostnad för 2022 (0). Vid utgången av 2022 uppgår koncernens ackumulerade underskottsavdrag till 1 250 (1 057) MSEK.

Resultatet före och efter skatt uppgick till -193 403 (-141 736) TSEK. Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till -0,88 (-1,58) SEK.

Finansiell ställning

Det egna kapitalet uppgick vid årets utgång till 89 051 (282 273) TSEK. Vid periodens utgång motsvarar det ett eget kapital per utestående aktie med 0,40 (1,28) SEK före och efter utspädning.

Koncernens kassa och likvida medel uppgick vid periodens/årets utgång till 97 305 (278 148) TSEK. Bolaget arbetar kontinuerligt med att säkerställa verksamhetens finansiering. Detta inkluderar såväl affärsutveckling för nya partneravtal med en initial betalning vid avtalets signering som andra finansieringsalternativ. Styrelsen har den 22 mars 2023 beslutat, förutsatt extrainsatt bolagsstämmas godkännande, att genomföra en nyemission av aktier med företrädesrätt för Bolagets befintliga aktieägare om cirka 199 MSEK. Bolaget har

erhållit teckningsförbindelser från ett urval av Bolagets större befintliga aktieägare, däribland Koncentra Holding AB (en del av Allegro Investment Fund) och Roxette Photo NV samt medlemmar av Bolagets styrelse och ledningsgrupp, uppgående till cirka 68 MSEK, motsvarande cirka 34 procent av Företrädesemissionen. Vidare har Bolaget ingått avtal om emissionsgarantier om cirka 113 MSEK vilket, tillsammans med teckningsförbindelserna, säkerställer Företrädesemissionen till cirka 91 procent. Företrädesemissionen förutsätter godkännande vid extra bolagsstämma den 24 april 2023. Efter genomförd företrädesemission är det bolagets bedömning att det finns finansiering för de kommande 12 månaderna.

Inga lån fanns upptagna per 31 december 2022 eller har tagits upp sedan dess. Koncernen har inga krediter eller lånelöften.

Koncernens likviditet planeras att användas för löpande verksamhet. Enligt koncernens Finanspolicy ska åtminstone tolv månaders förväntade behov av likviditet vara placerat på bankkonton. Viss likviditet är placerad på valutakonton för USD, GBP och EUR. I enlighet med koncernens Finanspolicy växlas inflöden av utländska valutor som överstiger arton månaders förväntad förbrukning till SEK vid betalningstillfället. Någon valutasäkring utöver detta har inte gjorts.

Investeringar och kassaflöde

Investeringar för helåret uppgick till 440 (45) TSEK. Av dessa investeringar uppgick 440 (45) TSEK av investering i laboratorieutrustning. Årets totala kassaflöde uppgick till -180 875 (174 717) TSEK.

Framtidsutsikter

Bolagets övergripande målsättning är att inom immunonkologi bygga en portfölj med kliniska utvecklingsprojekt som har en balanserad risk och som kan ge betydande intäkter till Bolaget genom utlicensiering eller försäljning.

Bolaget arbetar kontinuerligt med att säkerställa verksamhetens finansiering. Detta inkluderar såväl affärsutveckling för nya partneravtal med en initial betalning vid avtalets signering som andra finansieringsalternativ. Koncernen tillkännagav i mars

att man kommer att genomföra en nyemission av aktier med företrädesrätt, förutsatt godkännande vid extra bolagsstämma den 24 april 2023. Efter genomförd företrädesemission är det bolagets bedömning att det finns finansiering för de kommande 12 månaderna.

Miljöinformation

Alligators verksamhet är inte tillståndspliktig enligt miljöbalken, men kontrolleras regelbundet vid miljöinspektioner. Bolaget följer myndigheternas krav på hantering och destruktion av miljöfarligt avfall och arbetar aktivt för att minska sin användning av miljöfarliga ämnen och energiförbrukning.

Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare

Enligt aktiebolagslagen ska bolagsstämman besluta om riktlinjer för ersättning till VD och andra ledande befattningshavare. Vid årsstämman den 5 maj 2020 fastställdes riktlinjer och några avvikelser från dessa riktlinjer har inte gjorts. Styrelsen föreslår att oförändrade principer för ersättning till VD och andra ledande befattningshavare ska gälla från och med årsstämman 2023. Dessa principer har följande innehåll:

Vem riktlinjerna omfattar och riktlinjernas tillämplighet

Dessa riktlinjer omfattar de personer som ingår i Alligator Bioscience AB:s ("Alligator") bolagsledning, för närvarande VD, CFO, COO, CSO och CTO. Riktlinjerna omfattar även eventuell ersättning till styrelseledamöter utöver styrelsearvode.

Riktlinjerna ska tillämpas på ersättningar som avtalas, och förändringar som görs i redan avtalade ersättningar, efter det att riktlinjerna antagits av årsstämman 2020. Riktlinjerna omfattar inte ersättningar som beslutas av bolagsstämman, såsom exempelvis arvode till styrelseledamöter samt aktierelaterade incitamentsprogram.

Riktlinjernas främjande av bolagets affärsstrategi, långsiktiga intressen och hållbarhet

Bolagets affärsmodell bygger på egenutvecklad läkemedelsutveckling. För att maximera värdet av projektportföljen är bolagets avsikt att ta molekyler från läkemedelsupptäckt och prekliniska studier till proof-of-concept i kliniska fas 2-studier

och vidare. För att generera intäkter, begränsa portföljrisken och maximera långsiktigt värde kommer företaget att söka strategiska globala och regionala partnerskap för vissa program.

En framgångsrik implementering av Alligators affärsstrategi och tillvaratagandet av Alligators långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet, förutsätter att bolaget kan rekrytera och behålla ledande befattningshavare med god kompetens och kapacitet att nå uppställda mål. För detta krävs att Alligator kan erbjuda marknads- och konkurrensmässig ersättning vilka dessa riktlinjer möjliggör.

I Alligator har inrättats långsiktiga aktierelaterade incitamentsprogram. För en beskrivning av dessa incitamentsprogram hänvisas till Alligators senaste årsredovisning. De aktierelaterade incitamentsprogrammen har beslutats av bolagsstämman och omfattas därför inte av dessa riktlinjer.

Formerna av ersättning m.m.

Ersättningen ska vara marknads- och konkurrensmässig och ska bestå av följande komponenter: fast lön, rörlig kontant ersättning, pensionsförmåner och andra förmåner. Ersättningens nivå för enskild befattningshavare ska vara baserad på faktorer såsom arbetsuppgifter, kompetens, erfarenhet, befattning och prestation. Bolagsstämman kan därutöver – och oberoende av dessa riktlinjer – besluta om exempelvis aktie- och aktiekursrelaterade ersättningar. Ersättningen ska inte vara diskriminerande på grund av kön, etnisk bakgrund, nationellt ursprung, ålder, funktionsnedsättning eller andra ovidkommande omständigheter.

Beträffande anställningsförhållanden som lyder under andra regler än svenska får, såvitt avser pensionsförmåner och andra förmåner, vederbörliga anpassningar ske för att följa sådana tvingande regler eller fast lokal praxis, varvid dessa riktlinjers övergripande ändamål så långt möjligt ska tillgodoses.

Fast lön

VD och andra ledande befattningshavare ska erbjudas en fast årlig kontant lön. Den fasta lönen ska vara baserad på individens ansvar, kompetens och prestation. Den fasta lönen ska fastställas årligen den 1 april och avse de efterföljande tolv månaderna.

Rörlig kontant ersättning

Förutom fast lön kan VD och andra ledande befattningshavare, enligt separat överenskommelse, erhålla rörlig kontant ersättning. Rörlig kontant ersättning som omfattas av dessa riktlinjer ska syfta till att främja Alligators affärsstrategi och långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet.

Uppfyllelse av kriterier för utbetalning av rörlig kontant ersättning ska kunna mätas under en period om ett eller flera år. Den årliga rörliga kontanterersättningen får som högst motsvara 30 procent av den fasta årliga lönen. Den rörliga kontanterersättningen ska inte vara pensionsgrundande, i den mån inte annat följer av tvingande kollektivavtalsbestämmelser.

Den rörliga kontanterersättningen ska vara kopplad till ett eller flera förutbestämda och mätbara kriterier som kan vara finansiella, såsom Alligators intäkter eller uppnådda milstolpsersättningar, eller icke-finansiella, såsom inlämnande av Clinical Trial Authorization (CTA) för start av kliniska studier. Den rörliga kontanterersättningen kan vara helt oberoende av icke-finansiella kriterier. Genom att målen på ett tydligt och mätbart sätt kopplar de ledande befattningshavarnas ersättning till bolagets finansiella och operativa utveckling främjar de genomförandet av Alligators affärsstrategi, långsiktiga intressen och hållbarhet.

När mätperioden för uppfyllelse av kriterierna för utbetalning av rörlig kontant ersättning har avslutats ska det bedömas respektive fastställas i vilken utsträckning som kriterierna har uppfyllts. Ersättningsutskottet ansvarar för sådan bedömning. Uppfyllande av finansiella kriterier ska fastställas baserat på den av Alligator senast offentliggjorda finansiella informationen.

Ytterligare rörlig kontant ersättning kan utgå vid extraordinära omständigheter, förutsatt att sådana extraordinära arrangemang endast görs på individnivå antingen i syfte att rekrytera eller behålla befattningshavare, eller som ersättning för extraordinära arbetsinsatser utöver personens ordinarie arbetsuppgifter. Sådan ersättning får inte överstiga ett belopp motsvarande 30 procent av den fasta årliga lönen samt inte utges mer än en gång per år per individ. Beslut om sådan ersättning ska fattas av styrelsen efter beredning av ersättningsutskottet.

Pensionsförmåner

Pensionsförmåner, inklusive sjukförsäkring, ska vara premiebestämda, i den mån befattningshavaren inte omfattas av förmånsbestämd pension enligt tvingande kollektivavtalsbestämmelser. Pensionspremierna för premiebestämd pension får uppgå till högst 30 procent av den fasta årliga lönen.

Andra förmåner

Andra förmåner får innefatta bland annat livförsäkring, sjukvårdsförsäkring och bilförmån. Premier och andra kostnader i anledning av sådana förmåner får sammanlagt uppgå till högst 20 procent av den fasta årliga lönen, dock högst 15 000 kronor per månad.

Upphörande av anställning och avgångsvederlag

Ledande befattningshavare ska vara anställda tills vidare eller för viss tid. Vid anställningens upphörande får uppsägningstiden vara högst sex månader. Avgångsvederlag, utöver lön och andra ersättningar under uppsägningstid, får inte överstiga ett belopp motsvarande sex gånger den kontanta månadslönen. Vid uppsägning från befattningshavarens sida får uppsägningstiden vara högst sex månader utan rätt till avgångsvederlag. I tillägg till lön under uppsägningstid och avgångsvederlag kan ersättning för åtagande om eventuell konkurrensbegränsning utgå. Sådan ersättning ska kompensera för eventuellt inkomstbortfall och ska endast utgå i den utsträckning den tidigare befattningshavaren saknar rätt till avgångsvederlag för den period som åtagandet gäller. Ersättningen ska vara baserat på den fasta lönen vid anställningens upphörande och uppgå till högst 60 procent av

den fasta lönen vid anställningens upphörande, om inte annat följer av tvingande kollektivavtalsbestämmelser, och utgå under den tid som åtagande om konkurrensbegränsning gäller, vilket ska vara högst 12 månader efter anställningens upphörande.

Lön och anställningsvillkor för anställda

Vid beredningen av styrelsens förslag till dessa ersättningsriktlinjer har lön och anställningsvillkor för Alligators anställda beaktats genom att uppgifter om anställdas totalersättning, ersättningskomponenter samt ersättningsökning och ökningstakt över tid har utgjort en del av ersättningsutskottets och styrelsens beslutsunderlag vid utvärderingen av skäligheten av riktlinjerna och de begränsningar som följer av dessa.

Konsultarvode till styrelseledamöter

I den mån styrelseledamot utför arbete för Alligators räkning, utöver styrelsearbetet, ska ett marknadsmässigt konsultarvode för sådant arbete kunna utgå till styrelseledamot eller till av styrelseledamot kontrollerat bolag, under förutsättning att tjänsterna bidrar till implementeringen av Alligators affärsstrategi och tillvaratagandet av Alligators långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet.

Berednings- och beslutsprocess

Styrelsen har inrättat ett ersättningsutskott. I ersättningsutskottets uppgifter ingår bland annat att bereda styrelsens beslut om förslag till riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare. Styrelsen ska upprätta förslag till nya riktlinjer åtminstone vart fjärde år och lägga fram förslaget för beslut vid årsstämman. Riktlinjerna ska gälla till dess att nya riktlinjer antagits av bolagsstämman. Ersättningsutskottet ska även följa och utvärdera program för rörliga ersättningar till bolagsledningen, tillämpningen av riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare samt gällande ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer i bolaget. Ersättningsutskottets ledamöter är oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen. Vid styrelsens behandling av och beslut i ersättningsrelaterade frågor närvarar inte VD eller andra personer i bolagsledningen, i den mån de berörs av frågorna.

Avvikelse från riktlinjerna

Styrelsen får besluta att tillfälligt frångå riktlinjerna helt eller delvis, om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl för det och ett avsteg är nödvändigt för att tillgodose bolagets långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet, eller för att säkerställa bolagets ekonomiska bärkraft. Som angivits ovan ingår det i ersättningsutskottets uppgifter att bereda styrelsens beslut i ersättningsfrågor, vilket innefattar beslut om avsteg från riktlinjerna.

Aktiekapital och ägande

Alligators aktiekapital uppgick den 31 december 2022 till 88 613 891,2 SEK fördelat på 220 584 878 stamaktier och 949 850 C-aktier med ett kvotvärde per aktie om 0,40 SEK. Varje stamaktie berättigar till en röst på årsstämman och varje C-aktie en tiodels röst. Den 31 december 2022 var Allegro Investment Inc., största ägare med 55 643 092 stycken aktier motsvarande 25,2 procent av kapitalet och rösterna.

Aktieincitamentsprogram

Aktiesparprogram LTI 2021

Vid årsstämman 2021 beslutades om inrättande av ett långsiktigt incitamentsprogram i form av ett prestationsbaserat aktiesparprogram för anställda i bolaget ("LTI 2021"). För varje stamaktie som förvärvas av deltagare på Nasdaq Stockholm, s.k. sparaktier, har deltagaren rätt att erhålla s.k. matchningsaktier. Därutöver, 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 rätt att erhålla ytterligare aktier i bolaget 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.

Maximal påverkan från aktiesparprogram

Maximalt antal stamaktier som kan ges ut i LTI 2021 uppgår 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 aktiekapital och röster.

Teckningsoptionsprogram LTI 2022 I/II

Vid årsstämman 2022 beslutades om inrättande av ett långsiktigt incitamentsprogram i form av ett teckningsoptionsprogram för anställda i bolaget ("LTI 2022-I"). Vid årsstämman 2022 beslutades även om inrättande av ett teckningsoptionsprogram för vissa styrelseledamöter i form av ett teckningsoptionsprogram ("LTI 2022-II").

Varje teckningsoption i LTI 2022 I/II berättigar till att teckna en stamaktie i bolaget. Teckning av aktier med stöd av teckningsoptionerna i programmen ska äga rum under perioden från och med den 1 juni 2025 till och med den 30 juni 2025. Teckningskursen per aktie för ovanstående teckningsoptionsprogram har beräknats till 3,38 kr vilket motsvarade 200 procent av den volymvägda genomsnittskursen under 10 handelsdagar omedelbart efter årsstämman 2022. Samtliga teckningsoptioner har överlåtits till deltagarna till marknadsvärde.

Maximal påverkan från teckningsoptionsprogrammen

Om samtliga teckningsoptioner som utges inom ramen för Teckningsoptionsprogram LTI 2022-I utnyttjas för teckning av nya stamaktier kommer totalt 3 700 000 nya stamaktier att utges, vilket motsvarar en utspädning om cirka 1,65 procent av bolagets stamaktier efter full utspädning beräknat på antalet stamaktier som tillkommer vid fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner som utgivits.

Om samtliga teckningsoptioner som utges inom ramen för Teckningsoptionsprogram LTI2022-II utnyttjas för teckning av nya stamaktier kommer totalt 600 000 nya stamaktier att utges, vilket motsvarar en utspädning om cirka 0,27 procent av bolagets stamaktier.

Maximal påverkan från aktiespar- och teckningsoptionsprogram

Om både det befintliga aktiesparprogrammet och teckningsoptionsprogrammen utnyttjas fullt ut kommer totalt 5 182 896 aktier att utges, vilket motsvarar en sammanlagd utspädning om cirka 2,3 procent av bolagets aktiekapital och röster.

Förslag till vinstdisposition

Styrelsen föreslår att till årsstämmans förfogande medel:

Överkursfond	911 487 853
Ansamlad förlust	-715 922 731
Årets förlust	-192 809 984
Totalt	2 755 139

Styrelsen föreslår att Alligator Bioscience inte ger någon utdelning för räkenskapsåret 2022.

I ny räkning överföres 2 755 139

Flerårsöversikt koncernen

Koncernens nyckeltal	2022	2021	2020	2019*	2018*
Resultat (i TSEK)					
Nettoomsättning	35 696	12 943	4 352	4 358	26 959
Rörelseresultat	-192 789	-141 565	-144 298	-214 519	-153 080
Årets resultat	-193 403	-141 736	-143 296	-210 112	-150 043
FoU-kostnader	-186 945	-110 123	-110 252	-173 601	-139 493
FoU-kostnader i procent av rörelsekostnader exkl. nedskrivningar	81%	70%	73%	79%	77%
Kapital (i TSEK)					
Likvida medel inkl värdepapper vid årets slut	97 305	278 148	103 342	249 886	436 391
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-172 607	-127 004	-141 352	-181 089	-104 115
Årets kassaflöde	-180 875	174 746	9 386	-19 572	-86 802
Eget kapital	89 051	282 273	115 244	258 498	468 310
Soliditet, %	53%	85%	76%	83%	92%
Data per aktie (i SEK)					
Resultat per aktie före och efter utspädning**	-0,88	-0,64	-2,01	-2,94	-2,10
Eget kapital per aktie före och efter utspädning***	0,40	-1,58	1,61	3,62	6,56
Börskurs 31 dec	1.55	2.57	7.63	10.56	22.00
Personal					
Antal anställda vid årets utgång	53	46	43	55	55
Genomsnittligt antal anställda	50	45	50	55	51
Genomsnittligt antal anställda inom Forskning och Utveckling	41	38	43	46	44

*Tidigare perioder har justerats med hänsyn till ändring av klassificering av likvida medel, för mer info se Årsredovisning 2020.

**Tidigare perioder har justerats, se Not 34 för mer detalj.

***Utspädningseffekt beaktas ej vid negativt resultat.

Härledning av nyckeltal

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

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

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

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

För definitioner hänvisas till avsnittet finansiella definitioner se sida 99.

Härledning av nyckeltal	2022	2021	2020	2019 *	2018 *
Årets resultat, TSEK	-193,403	-141,736	-143,296	-210,112	-150,043
Genomsnittligt antal aktier före utspädning**	220,584,878	89,670,050	71,388,615	71,388,615	71,388,615
Resultat per aktie före utspädning, SEK***	-0.88	-1.58	-2.01	-2.94	-2.10
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	220,584,878	89,670,050	71,388,615	71,388,615	71,388,615
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	-0.88	-1.58	-2.01	-2.94	-2.10
Rörelsens kostnader, TSEK	-229,925	-156,691	-150,964	-219,915	-181,594
Rörelsens kostnader exkl nedskrivningar, TSEK	-229,925	-156,691	-150,964	-219,915	-181,594
Avgår administrativa kostnader, TSEK	31,213	35,423	29,191	34,766	36,199
Avgår avskrivningar, TSEK	11,767	11,144	11,522	11,548	5,902
Forsknings- och utvecklingskostnader, TSEK	-186,945	-110,123	-110,252	-173,601	-139,493
FoU-kostnader / Rörelsens kostnader exkl. nedskrivningar, %	81%	70%	73%	79%	77%
Eget kapital, TSEK	89,051	282,273	115,244	258,498	468,310
Antal aktier, före utspädning	220,584,878	220,584,878	71,388,615	71,388,615	71,388,615
Eget kapital per aktie före utspädning, SEK	0.40	1.28	1.61	3.62	6.56
Antal aktier, efter utspädning	220,584,878	220,740,173	71,388,615	71,388,615	71,388,615
Eget kapital per aktie efter utspädning, SEK	0.40	1.28	1.61	3.62	6.56
Eget kapital, TSEK	89,051	282,273	115,244	258,498	468,310
Totala tillgångar, TSEK	169,584	333,200	151,938	311,128	508,156
Soliditet, %	53%	85%	76%	83%	92%
Andra långfristiga värdepappersinnehav (noterade företagsobligationer), TSEK	-	-	-	53,016	53,259
Övriga kortfristiga placeringar (noterade företagsobligationer), TSEK	-	-	-	-	20,254
Övriga kortfristiga placeringar (räntefonder), TSEK	-	-	-	102,980	250,854
Likvida medel, TSEK	97,305	278,148	103,342	93,890	112,024
Likvida medel inkl värdepapper vid årets slut, TSEK	97,305	278,148	103,342	249,886	436,391

* Tidigare perioder har justerats med hänsyn till ändring av klassificering av likvida medel, för mer info se Årsredovisning 2020.

** Utspädningseffekt beaktas ej vid negativt resultat.

*** Tidigare perioder har justerats, se Not 34 för mer detalj.

Risker och riskhantering

Alligators resultat har påverkats, och kommer framöver att påverkas, av flera faktorer, varav vissa ligger utanför Bolagets kontroll. Nedan beskrivs de huvudsakliga faktorer som Alligator bedömer har påverkat verksamhetens resultat och som kan förväntas fortsätta påverka Bolagets resultat.

Preklinisk och klinisk utveckling av läkemedelskandidater

Alligator har idag tre läkemedelskandidater som befinner sig i klinisk fas och en läkemedelskandidat som är föremål för prekliniska studier och forskning. 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. Kliniska studier är dyra att genomföra, tidskrävande och deras utfall är osäkra, vilket kan påverka möjligheten att kommersialisera Bolagets läkemedelskandidater.

Alligator försöker minimera påverkan av denna risk genom att arbeta med standardiserade processer, en fastställd projektmetodik, regelbundna styrgruppsmöten och regelbunden utvärdering av de olika projekten.

Förseningar i kliniska studier är vanligt förekommande och kan bero på många orsaker. Kliniska studier kan fördröjas av en rad olika skäl, inkluderat förseningar avseende till exempel: tillsynsmyndigheters godkännande för påbörjande av en studie, kontrakterade leverantörers ej utförda tjänster, rekrytering av patienter för deltagande i kliniska studier eller nödvändig försörjning av kliniskt provningsmaterial.

Särskilt i fråga om patienter finns ett flertal faktorer som påverkar möjligheten till framgångsrik rekrytering, såsom typ av patientpopulation, urvalskriterier, konkurrerande kliniska studier, samt klinikers och patients uppfattning om de potentiella fördelarna med att delta i studien.

För att förebygga dessa risker arbetar Alligators kliniska team kontinuerligt med att etablera nära relationer till de kliniker som behövs för att effektivt genomföra planerade kliniska studier.

Begränsad projektportfölj i tidig utvecklingsfas

Alligator har flera läkemedelskandidater som befinner sig i klinisk fas: mitazalimab, ATOR-1017 och ALG. APV-527 och i preklinisk fas: ATOR-4066, samtliga avsedda för behandling av spridd cancersjukdom. Alligator har investerat betydande belopp i utvecklingen av dessa läkemedelskandidater och ytterligare betydande investeringar kommer att krävas för den pågående och fortsatta utvecklingen av dessa. Bolaget har tillsammans med AbClon licensierat AC101/HLX22 till Shanghai Henlius som bland annat ansvarar för att finansiera och bedriva den fortsatta kliniska utvecklingen av läkemedelskandidaten. Med beaktande av den stora andel forskning och kapital som återstår att investera i dessa läkemedelskandidater kan det medföra en väsentlig negativ inverkan på Bolaget om en eller några läkemedelskandidater drabbas av motgångar.

Alligators strategi för att minska dessa risker är att utöka produktportföljen med ytterligare läkemedelskandidater för tumörriktad immunterapi, i egen regi, genom inlicensiering, eller genom partnerskap.

Beroende av samarbetspartners för utveckling och kommersialisering

Enligt Bolagets nuvarande affärsstrategi förväntas en del av Bolagets potentiella framtida intäkter att utgöras av så kallade milstolpsbetalningar, det vill säga delmåls- och

optionsbetalningar som erhålls från samarbetspartners förutsatt att vissa på förhand bestämda mål relaterade till Bolagets utvecklingsprojekt uppnås, samt licensintäkter från utlicensiering och royalties från försäljning vid eventuell kommersialisering av läkemedelskandidater. 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 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. För närvarande utgör Bolagets huvudsakliga intäkter av utvecklingsbaserade kostnadsersättningar, delmålsersättningar och licensersättningar. Alligator har bland annat ingått samarbetsavtal med det amerikanska bioteknikbolaget Aptevo Therapeutics Inc. om samutveckling av ALG. APV-527 genom klinisk fas I. Därutöver har Alligator ingått utvecklings- och licensavtal med Orion Corporation, och licensavtal med kinesiska Biotheus. I det med AbClon gemensamt ägda projektet AC101, har Alligator via dotterbolaget Atlas Therapeutics AB ingått avtal om utlicensiering av AC101/HLX22, till det kinesiska bolaget Shanghai Henlius Biotech Inc.

Bolagets nuvarande affärsstrategi innefattar 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.

Alligators beroende av samarbeten medför ett antal risker, bland annat följande: Bolaget kan inte styra mängden resurser eller tidpunkt för utnyttjande av resurser som dedikeras till läkemedelskandidaterna; Bolaget kan krävas avstå från viktiga rättigheter, inkluderat immateriella rättigheter, marknadsförings- och distributionsrättigheter; samt att Bolagets samarbets-

partners förmåga att slutföra sina skyldigheter enligt gällande samarbete kan påverkas negativt av förändringar i en samarbetspartners affärsstrategi.

Alligator strävar efter att minska denna risk, genom att noggrant utvärdera potentiella partners, tillsätta tillräckliga och ändamålsenliga resurser samt att sträva efter att teckna avtal för flera projekt.

Covid-19

För det fall nya varianter av Covid-19 fortsätter att spridas i ökad takt, eller nya riktlinjer/restriktioner utfärdas, finns det en risk att Bolagets kliniska studier försenas eller blir dyrare än vad Bolaget planerat och att resultaten från de kliniska studierna fördröjs.

Med de höga vaccinationsnivåer som uppnåtts i Sverige och runt om i Europa har sjukvården avlastats och den övergripande osäkerheten minskat ytterligare och vi ser inte att Covid-19 påtagligt kommer att påverka vår förmåga att förbereda och genomföra kliniska studier framöver.

Kriget i Ukraina

Situationen i Ukraina är främst en humanitär tragedi som orsakar stort mänskligt lidande. Den ryska invasionen av Ukraina har försämrat det säkerhetspolitiska läget i vår omvärld och skapat stor osäkerhet på de finansiella marknaderna, vilket kan påverka bolagets möjlighet att i framtiden finansiera kliniska studier.

Bolaget har inga direkta affärsförbindelser, driver ej heller några kliniska studier i Ukraina eller Ryssland, men ser att det är en stor riska att bolaget kommer drabbas av de ökade råvaru- och energipriser, vilket i sin tur slår igenom i ökade priser för varor och tjänster.

Alligators möjlighet att påverka dessa risker är begränsade, och görs huvudsakligen genom att Bolaget aktivt arbetar med olika källor för finansiering av verksamheten och arbetar med kontinuerlig kostnadsuppföljning.



Marknadsacceptans

Hittills har ingen av Bolagets läkemedelskandidater kommersialiserats. Även om Bolagets läkemedelskandidater godkänns för marknadsföring och försäljning av behöriga myndigheter kan det hända att läkare inte ordinerar dessa, vilket skulle hindra Bolaget från att generera intäkter eller nå lönsamhet. Marknadsacceptans av Bolagets och dess samarbetspartners potentiella framtida produkter kommer att bero på ett antal faktorer, inkluderande; de kliniska indikationer för vilka produkten är godkänd; 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.

Alligators möjlighet att påverka denna risk är begränsad och görs huvudsakligen genom att Bolaget noga beaktar denna faktor vid utlicensiering av läkemedelskandidater.

Konkurrens

Utveckling och kommersialisering av nya läkemedelskandidater är mycket konkurrensutsatt och kännetecknas av snabb teknologikutveckling. 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. I dagsläget finns det ett 60-tal godkända läkemedelsprodukter på marknaden för immunonkologi och ett flertal läkemedels- och bioteknikföretag

som är verksamma inom forskning och utveckling av läkemedel för immunterapi av cancer, bland dessa ingår flera stora och väldefinierade läkemedelsbolag. Konkurrenter, inklusive de ovan beskrivna, kan ha större finansiella resurser än Alligator och dess samarbetspartners vilket kan ge dem fördelar inom exempelvis forskning och utveckling, kontakter med tillståndsmyndigheter, marknadsföring och produktlantering. 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 resultera i att Alligators konkurrenter etablerar en stark marknadsposition innan Bolaget kan komma in på marknaden. Sådana konkurrerande produkter kan begränsa Alligators möjligheter att kommersialisera dess läkemedelskandidater och därmed att generera intäkter i framtiden.

Alligator strävar efter att minska konkurrensrisken genom att utveckla tydligt differentierade läkemedelskandidater och genom strategiska partnerskap som kan ge andra konkurrensfördelar.

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 och om bolaget inte kan behålla dessa nyckelpersoner, eller inte lyckas rekrytera ny kvalificerad personal i den utsträckning som behövs kan detta påverka Alligators verksamhet negativt, och bland annat leda till ökade personalkostnader och förseningar.

Bolaget hanterar dessa risker genom att arbeta aktivt för att göra Alligator till en attraktiv och trivsamt arbetsplats där medarbetarna

erbjuds möjlighet att utvecklas inom sina roller. Utöver detta har Bolaget ett brett nätverk för rekrytering av de kompetenser Bolaget har behov av.

Finansieringsrisk

Alligator är beroende av att ha likviditet för att kunna möta sina åtaganden relaterade till koncernens finansiella skulder och driva verksamheten vidare. Bolagets verksamhet inom forsknings- och utvecklingsarbete innebär att det kontinuerligt förbrukas delar av Bolagets tillgängliga likviditet. Inflödet av likvida medel är väldigt oregelbundet och kommer huvudsakligen i samband med olika händelser relaterade till avtal för utlicensiering. 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.

För att minska denna risk arbetar Bolaget kontinuerligt med att utvärdera olika finansieringsalternativ för att säkerställa fortsatt drift. Det är Bolagets bedömning att man har goda förutsättningar att säkerställa framtida finansiering genom exempelvis en nyemission av aktier, utlicensieringsavtal eller andra intäktsdrivande samarbeten.

Valutafluktuationer

Alligator har sitt säte i Lund, Sverige och redovisar sin finansiella ställning och sitt resultat i SEK. Bolaget har huvudsakligen sina kostnader i SEK. Alligators intäkter består för närvarande i allt väsentligt av ersättningar i enlighet med forskningsarbetet och licensavtalet med Orion Corporation och erhålls i EUR.. Alligator köper också löpande tjänster i andra valutor än SEK. Valutaflöden i samband med köp och försäljning av varor i andra valutor än SEK, innebär att bolaget utsätts för en så kallad transaktionsexponering. Om Alligators åtgärder för att hantera effekterna av valutakursrörelser inte visar sig tillräckligt effektiva kan Alligators resultat påverkas positivt eller negativt. Alligator har i sin finanspolicy fastställt ett regelverk för hur risk för förlust som en följd av valutafluktuationer ska minimeras.

Därför hålls Bolagets likvida medel huvudsakligen i SEK. En viss mängd USD, EUR och GBP hålls på valutakonton motsvarande förväntat behov viss tid framöver. Förväntade inflöden i annan valuta än SEK valutasäkras inte då det är svårt att fastställa tidpunkt för när inflödet kommer att ske.



Bolagsstyrningsrapport

Alligators bolagsstyrning styrs av Nasdaq Stockholms regelverk för emittenter, svensk kod för bolagsstyrning ("Koden"), aktiebolagslagen, god sed på aktiemarknaden samt andra tillämpliga regler och rekommendationer, Bolagets bolagsordning samt interna styrdokument. De interna styrdokumenterna omfattar främst styrelsens arbetsordning, instruktion för VD samt instruktion för ekonomisk rapportering. Vidare har Alligator också ett antal policydokument och manualer som innehåller regler och rekommendationer, vilka innehåller principer och ger vägledning i Bolagets verksamhet samt för dess medarbetare.

Denna bolagsstyrningsrapport har upprättats i enlighet med reglerna i årsredovisningslagen och Koden. Bolagsstyrningsrapporten har granskats av Bolagets revisor i enlighet med bestämmelserna i årsredovisningslagen och revisorns yttrande ingår i revisionsberättelsen på sida 94.

Legal struktur

Aktieägare

Vid utgången av 2022 hade Alligator 8 531 aktieägare. Antal aktier per den 31 december 2022, uppgick till 221 534 728 aktier

varav 220 584 878 (220 584 878) är stamaktier med en röst vardera och 949 850 (0) är C-aktier med en tiondels röst vardera. Det totala antalet röster i bolaget uppgår till 220 679 863 röster.

Varje stamaktie berättigar till en röst på årsstämman och varje C-aktie en tiondels röst. C-aktier berättigar inte till vinstutdelning. Vid bolagets upplösning berättigar C-aktier till lika del i bolagets tillgångar som övriga aktier, dock inte med högre belopp än vad som motsvarar aktiens kvotvärde.

Ytterligare information kring Alligators aktieägarstruktur, aktien etc. presenteras på sida 20.

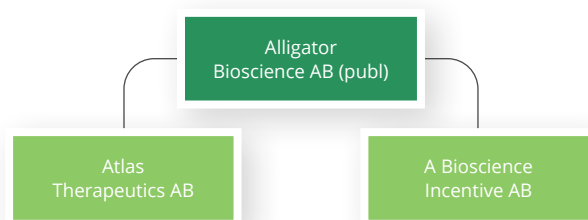
Bolagsstämma

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

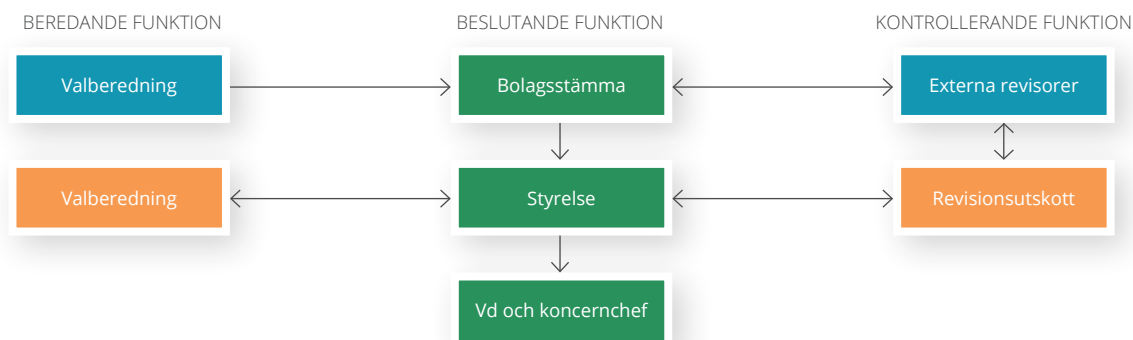
Aktieägare har rätt att få ett angivet ärende behandlat på bolagsstämman. Aktieägare som önskar utöva denna rätt måste framställa en skriftlig begäran till Bolagets styrelse. En sådan begäran ska i normala fall vara styrelsen tillhanda senast sju veckor före bolagsstämman.

Bolagsstämma ska hållas i Lund. Kallelse till årsstämma och extra bolagsstämma där ändring av bolagsordningen ska behandlas ska ske tidigast sex veckor och senast fyra veckor före

Legal struktur



Översikt över bolagsstyrningen i Alligatorkoncernen



stämman. Kallelse till annan extra bolagsstämma ska ske tidigast sex veckor och senast tre veckor före stämman. Kallelse sker genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt genom att kallelsen hålls tillgänglig på Bolagets webbplats. Att kallelse skett ska samtidigt annonseras i Dagens Industri.

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

Årsstämma 2022

Vid årsstämman som hölls den 5 maj 2022 beslutades i enlighet med valberedningens förslag att omvälja Anders Ekblom, Hans-Peter Ostler, Eva Sjökvist Saers, Graham Dixon och Veronica Wallin som styrelseledamöter samt att välja Staffan Encrantz och Denise Goode som nya styrelseledamöter. Vidare omvaldes Ernst & Young AB som revisor. Årsstämman beslutade om arvode till styrelse i enlighet med vad som framgår under rubriken "Ersättning till styrelsen" nedan. Årsstämman beslutade slutligen också om instruktion och arbetsordning för valberedningen i enlighet med vad som framgår under rubriken "Valberedning" nedan.

Valberedning

Enligt Koden ska Bolaget ha en valberedning vars uppdrag ska omfatta beredning och upprättande av förslag till val av styrelseledamöter, styrelsens ordförande, ordförande vid stämma samt revisorer. Valberedningen ska också föreslå arvode till styrelseledamöter och revisorer. Vid årsstämman den 9 maj 2019 beslutades att anta en instruktion och arbetsordning för valberedningen (giltig tills vidare intill dess att beslut om ändring fattas av bolagsstämma) enligt vilken valberedningen ska bestå av fyra ledamöter representerande de tre största aktieägarna per den sista vardagen i juni jämte styrelsens ordförande. Med de största aktieägarna avses de ägarregistrerade aktieägarna eller på annat sätt kända aktieägarna per den sista vardagen i

juni. En valberedningsledamot ska innan uppdraget accepteras nogga överväga huruvida en intressekonflikt föreligger.

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

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

Valberedningen ska uppfylla de krav på sammansättning som uppställs i Koden. Om de större aktieägare som har rätt att utse ledamöter till valberedningen önskar utse personer som gör att de krav på valberedningens sammansättning som uppställs i Koden inte uppfylls, ska en större aktieägare ha företräde till sitt förstahandsval av ledamot framför en mindre aktieägare. Vid utseende av ny ledamot till följd av väsentliga ägarförändringar, ska den aktieägare som ska utse en ny ledamot, vid utseende av ny ledamot, beakta den befintliga valberedningens sammansättning. Valberedningen ska inom sig utse valberedningens ordförande. Styrelsens ordförande eller annan styrelseledamot ska inte vara valberedningens ordförande. Mandatperioden för den utsedda valberedningen ska löpa intill dess att ny valberedning utsetts.

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

I enlighet med den antagna instruktionen har en valberedning inför årsstämman 2023 konstituerats bestående av Bertil Brinck, representerande Allegro Investment, Inc., (valberedningens ordförande) Lars Bergkvist, representerande Roxette Photo NV, Hans-Peter Ostler, representerande Lars Spånberg och Anders Ekblom, styrelsens ordförande.

Extern revision

Bolagets revisor utses av årsstämman för perioden intill slutet av nästa årsstämma. Revisorn granskar årsredovisningen och bokföringen samt styrelsens och VD:s förvaltning. Revisorn ska efter varje räkenskapsår lämna en revisionsberättelse till bolagsstämman.

Bolagets revisor rapporterar varje år till styrelsen sina iakttagelser från granskningen och sina bedömningar av Bolagets interna kontroll.

Vid årsstämman den 5 maj 2022 omvaldes Ernst & Young Aktiebolag som Bolagets revisor med auktoriserade revisorn Peter Gunnarsson som huvudansvarig revisor. Vid årsstämman beslutades också att arvode till revisorn ska utgå i enlighet med sedvanliga debiteringsnormer och godkänd räkning. Revisorsarvode för räkenskapsåret 2022 uppgick till sammanlagt 781 TSEK.

Styrelsen

Styrelsens uppgifter

Styrelsen är efter bolagsstämman Bolagets högsta beslutande organ. Det är styrelsen som ska svara för Bolagets organisation och förvaltningen av Bolagets angelägenheter till exempel genom att fastställa mål och strategi, säkerställa rutiner och system för uppföljning av de fastslagna målen, fortlöpande bedöma Bolagets ekonomiska situation samt utvärdera den operativa ledningen. Det är vidare styrelsens ansvar att säkerställa att korrekt information ges till Bolagets intressenter, att Bolaget följer lagar och regler samt att Bolaget tar fram och implementerar interna

policies och etiska riktlinjer. Styrelsen utser även Bolagets VD och fastställer lön och annan ersättning till denne utifrån de riktlinjer som stämman antagit.

Styrelsens sammansättning

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

Enligt Koden ska majoriteten av de bolagsstämmovalda styrelseledamöterna vara oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen. Vid avgörandet av om en ledamot är oberoende eller inte ska en samlad bedömning göras av samtliga omständigheter som kan ge anledning att ifrågasätta ledamotens oberoende i förhållande till Bolaget eller bolagsledningen. Enligt Koden ska vidare minst två av de ledamöter som är oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen också vara oberoende i förhållande till större aktieägare. Med större aktieägare avses aktieägare som direkt eller indirekt kontrollerar 10 procent eller mer av samtliga aktier och röster i Bolaget. För att avgöra en ledamots oberoende ska omfattningen av styrelseledamotens

direkta och indirekta relationer med den större ägaren vägas in i bedömningen. En styrelseledamot som är anställd eller styrelseledamot i ett företag som är en större ägare anses inte vara oberoende.

Styrelsens bedömning är samtliga föreslagna ledamöter att anse som oberoende i förhållande till bolaget och dess ledning, samt är samtliga föreslagna ledamöter förutom Staffan Encrantz att anse som oberoende i förhållande till större aktieägare. Som framgår gör styrelsen bedömningen att Bolaget uppfyller Kodens krav avseende oberoende.

Styrelsens ordförande

Styrelsens ordförande har till uppgift att leda styrelsens arbete samt att tillse att styrelsens arbete bedrivs effektivt och att styrelsen fullgör sina åligganden.

Ordföranden ska genom kontakter med VD följa utvecklingen i Bolaget samt tillse att styrelsens ledamöter genom VD:s försorg fortlöpande får den information som behövs för att kunna följa Bolagets ställning, ekonomiska planering och utveckling.

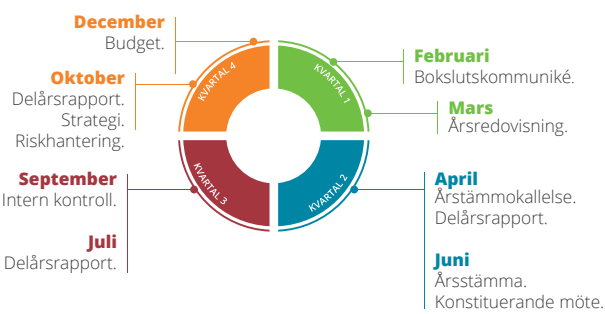
Ordföranden ska vidare samråda med VD i strategiska frågor samt kontrollera att styrelsens beslut verkställs på ett effektivt sätt. Styrelseordföranden ansvarar för kontakter med ägarna i ägarfrågor och för att förmedla synpunkter från ägarna till styrelsen. Ordföranden deltar inte i det operativa arbetet inom Bolaget. Han ingår inte heller i koncernledningen.

Styrelsearbetet

Styrelsen följer en skriftlig arbetsordning som ses över årligen och fastställs på det konstituerande styrelsemötet. Arbetsordningen reglerar bland annat styrelsens arbetsformer, arbetsuppgifter, beslutsordning inom Bolaget, styrelsens mötesordning, ordförandens arbetsuppgifter samt arbetsfördelningen mellan styrelsen och VD. Instruktion avseende ekonomisk rapportering och instruktion till VD fastställs också i samband med det konstituerande styrelsemötet.

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

Styrelsemöten 2022



Styrelse- och utskottsledamöter 2022

Namn	Befattning	Närvaro vid möten		
		Styrelse	Revisionsutskott (RU)	Ersättningsutskott (EU)
Anders Ekblom	Styrelseledamot, Styrelseordförande, ledamot i EU*, ordf i EU**	14/14		3/3
Graham Dixon	Styrelseledamot, ledamot i EU	14/14		3/3
Hans-Peter Ostler	Vice styrelseordförande, ordf i RU	13/14	5/5	
Eva Sjökvist Saers	Styrelseledamot, ordf i EU*, ledamot i RU	14/14	5/5	2/3*
Veronica Wallin	Styrelseledamot, ledamot i RU	14/14	5/5	
Staffan Encrantz	Styrelseledamot**	6/14**		
Denise Goode	Styrelseledamot**, ledamot i EU**	7/14**		1/3**
Laura von Schantz	Styrelseledamot, Arbetstagarrepresentant	14/14		

*Fram till och med årsstämma i maj 2022.
** Från och med årsstämma i maj 2022."

Styrelsen sammanträder efter en i förväg beslutad årsplan och ska mellan varje årsstämma hålla minst sju ordinarie styrelsemöten. Utöver dessa möten kan extra möten arrangeras för behandling av frågor som inte kan hänskjutas till något av de ordinarie mötena. Under 2022 har styrelsen sammanträtt vid totalt fjorton tillfällen.

Styrelsens årliga utvärdering har gjorts genom att styrelseledamöterna och bolagsledningen intervjuats individuellt om sin syn på styrelsens arbete, sammansättning och möjligheter till förbättringar. Dessa svar har sedan sammanställts och redovisats för valberedningen och styrelsen i sin helhet.

Ersättning till styrelsen

Arvode till bolagsstämmovalda styrelseledamöter beslutas av årsstämman. Inför årsstämman 2023 kommer valberedningen att lämna förslag avseende arvoderingen. Vid årsstämman den 5 maj 2022 beslutades att arvode skulle utgå med 650 000 kr till styrelseordföranden (550 000 kr föregående år), med 400 000 kr till vice styrelseordföranden (400 000 kr föregående år) och med 300 000 kr till var och en av övriga ledamöter som inte är anställda av bolaget (300 000 kr föregående år). Vidare föreslås ett arvode för utskottsarbete med 125 000 kr till revisionsutskottets ordförande (125 000 kr föregående år), med 50 000 kr till envar av övriga ledamöter i revisionsutskottet (30 000 kr föregående år), med 50 000 kr till ersättningsutskottets ordförande (25 000 kr föregående år) och med 25 000 kr till envar av övriga ledamöter i ersättningsutskottet (0 kr föregående år). Se vidare uppgifter i not 12 – Ersättningar till ledande befattningshavare.

Revisionsutskottet

Revisionsutskottets uppgifter är huvudsakligen att övervaka Bolagets finansiella ställning, att övervaka effektiviteten i Bolagets interna kontroll och riskhantering, att hålla sig informerad om revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen samt att granska och övervaka revisorns opartiskhet och självständighet. Revisionsutskottet ska också bistå valberedningen vid förslag till beslut om val av och arvodering av revisorn. Efter årsstämman den 5 maj 2022 består revisionsutskottet av Hans-Peter Ostler (ordförande), Eva Sjökvist Saers och Veronica Wallin.

Ersättningsutskottet

Ersättningsutskottets uppgifter är huvudsakligen att bereda frågor om ersättning och andra anställningsvillkor för VD och ledande befattningshavare. Ersättningsutskottet ska också följa och utvärdera pågående och under året avslutade program för rörliga ersättningar för bolagsledningen samt följa och utvärdera tillämpningen av de riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare som årsstämman fattat beslut om. Efter årsstämman den 5 maj 2022 består ersättningsutskottet av Anders Ekblom (ordförande), Graham Dixon och Denise Goode.

VD och övriga ledande befattningshavare

VD är i sin roll underordnad styrelsen och har som huvuduppgift att sköta Bolagets löpande förvaltning och den dagliga verksamheten i Bolaget. Av styrelsens arbetsordning och instruktion för VD framgår vilka frågor som Bolagets styrelse ska fatta beslut om och vilka beslut som faller inom VD:s ansvarsområde.

VD ansvarar även för att ta fram rapporter och nödvändigt beslutsunderlag inför styrelsesammanträden och är föredragande av materialet vid styrelsesammanträden.

Alligator har en ledningsgrupp bestående av fem personer som utöver VD består av Bolagets Chief Operating Officer, Chief Financial Officer, Chief Scientific Officer och Chief Technology Officer.

Ersättning till ledande befattningshavare

Ersättning till ledande befattningshavare utgörs av grundlön, rörlig ersättning, pensionsförmån, övriga förmåner samt villkor vid uppsägning. Till VD och övriga ledande befattningshavare utgick lön och annan ersättning för räkenskapsåret 2022 i enlighet med vad som anges i not 12.

Uppsägningstid för VD är sex månader oavsett vilken part som vidtar uppsägningen. Vid uppsägning från Bolagets sida är VD berättigad till ett avgångsvederlag motsvarande sex månadslöner. För övriga anställda ledande befattningshavare gäller tre månaders uppsägningstid oavsett vilken part som

vidtar uppsägningen. Inga avgångsvederlag finns avtalade för övriga ledande befattningshavare.

Se vidare avsnittet Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare på sid 84.

Intern kontroll

Styrelsens ansvar för den interna kontrollen regleras i aktiebolagslagen, årsredovisningslagen, som innehåller krav på att information om de viktigaste inslagen i Alligators system för intern kontroll och riskhantering i samband med den finansiella rapporteringen varje år ska ingå i bolagsstyrningsrapporten, samt Koden. Styrelsen ska bland annat se till att Alligator har god intern kontroll och formaliserade rutiner som säkerställer att fastlagda principer för finansiell rapportering och intern kontroll efterlevs samt att det finns ändamålsenliga system för uppföljning och kontroll av Bolagets verksamhet och de risker som Bolaget och dess verksamhet är förknippad med.

Den interna kontrollens övergripande syfte är att i rimlig grad säkerställa att Bolagets operativa strategier och mål följs upp och att ägarnas investering skyddas. Den interna kontrollen ska vidare säkerställa att den externa finansiella rapporteringen med rimlig säkerhet är tillförlitlig och upprättad i överensstämmelse med god redovisningssed, att tillämpliga lagar och förordningar följs samt att krav på noterade bolag efterlevs. Den interna kontrollen omfattar huvudsakligen följande fem komponenter.

Kontrollmiljö

Styrelsen har det övergripande ansvaret för den interna kontrollen avseende den finansiella rapporteringen. I syfte att skapa och vidmakthålla en fungerande kontrollmiljö har styrelsen antagit ett antal policys och styrdokument som reglerar den finansiella rapporteringen. Dessa utgörs huvudsakligen av styrelsens arbetsordning, instruktion för VD samt instruktion för finansiell rapportering. Styrelsen har också antagit en särskild attestordning samt en finanspolicy. Bolaget har även en ekonomihandbok som innehåller principer, riktlinjer och processbeskrivningar för redovisning och finansiell rapportering. Styrelsen har vidare inrättat ett revisionsutskott som har som huvudsaklig uppgift att säkerställa att fastlagda principer för

den finansiella rapporteringen och interna kontrollen efterlevs samt att löpande kontakter med Bolagets revisor upprätthålls. Ansvaret för att upprätthålla en effektiv kontrollmiljö och det löpande arbetet med den interna kontrollen avseende den finansiella rapporteringen har delegerats till Bolagets VD. Denna rapporterar löpande till styrelsen i enlighet med den fastlagda instruktionen för VD och instruktionen för finansiell rapportering. Styrelsen får även rapporter från Bolagets revisor.

Styrelsen har, baserat på bedömd god kontrollmiljö och bolagets storlek, bedömt att det inte finns särskilda omständigheter i verksamheten eller andra förhållanden som motiverar att en funktion för internrevision inrättas.

Riskbedömning

I riskbedömningen ingår att identifiera risker som kan uppstå om de grundläggande kraven på den finansiella rapporteringen i Bolaget inte uppfylls. Alligators ledningsgrupp har i ett särskilt riskutvärderingsdokument identifierat och utvärderat de risker som aktualiseras i Bolagets verksamhet samt utvärderat hur riskerna kan hanteras. Inom styrelsen ansvarar primärt revisionsutskottet för att löpande utvärdera Bolagets risksituation varefter styrelsen även gör en årlig genomgång av risksituationen.

Kontrollaktiviteter

Kontrollaktiviteter begränsar identifierade risker och säkerställer korrekt och tillförlitlig finansiell rapportering. Styrelsen ansvarar för den interna kontrollen och uppföljning av bolagsledningen. Detta sker genom både interna och externa kontrollaktiviteter samt genom granskning och uppföljning av Bolagets styrdokument som är relaterade till riskhantering.



Information och kommunikation

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

Uppföljning

Efterlevande och effektiviteten i de interna kontrollerna följs upp löpande. VD ser till att styrelsen löpande erhåller rapportering om utvecklingen av Bolagets verksamhet, däribland utvecklingen av Bolagets resultat och ställning samt information om viktiga händelser, såsom exempelvis forskningsresultat och viktiga avtal. VD avrapporterar också dessa frågor på varje styrelsemöte.

Alligators styrelse



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 Sverige.

Andra pågående uppdrag: Styrelseordförande i Atrogi AB, Elypta AB och XSpray Pharma AB (publ), Styrelseledamot i AnaMar AB och Mereo Biopharma Group PLC.

Innehav i Alligator: 93 172 aktier och 100 000 teckningsoptioner i program TO 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 bedrivit universitetsstudier i ekonomi och juridik vid Handelshögskolan i Göteborg 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. Hans-Peter Ostlers tidigare erfarenheter innefattar bland annat uppdrag som styrelseledamot i IRLAB Therapeutics AB.

Andra pågående uppdrag: Styrelseordförande i Ectin Research AB och Improve Tec Hönö AB, styrelseledamot i RGNT Electric AB, Hoodin AB, Cinda Pharma, Promore Pharma, InorbitTX, S.P. HMSO AB, Oblique Therapeutics AB samt Lennart Ekerholms Stiftelse. Styrelsesuppleant i O Mgmt AB.

Innehav i Alligator: 700 000 aktier och 100 000 teckningsoptioner i program TO 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 doktorsexamen i biokemi från universitetet i Swansea, Storbritannien, och är CSO/Head of R&D på Mithra Pharmaceuticals samt medlem av Scientific Advisory Board i InteRNA NV. Graham Dixon har omfattande erfarenhet från framtagande och utveckling av nya läkemedel, med tillämpningar inom såväl sällsläkemedel 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 BV.

Innehav i Alligator: Inget 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 många års erfarenhet från läkemedelsindustrin, där hon har innehaft ett antal olika ledande befattningar inom Astra/AstraZeneca, Apoteket AB och som vd för läkemedelsbolaget Apotek Produktion & Laboratorier AB i över tio år. Eva Sjökvist Saers är också ordförande för det strategiska innovationsprogrammet Swelife och har tidigare varit ordförande i Apotekarsocieteten och vice ordförande i SwedenBio.

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

Innehav i Alligator: 100 000 teckningsoptioner i program TO 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. Veronica Wallin är CFO på medicinteknikbolaget Episurf Medical AB sedan 2017. Veronica Wallin har tidigare bland annat varit CFO på apoteksbolaget ApoEx AB.

Andra pågående uppdrag: Styrelseledamot för ett antal dotterbolag inom Episurf-koncernen.

Innehav i Alligator: 31 250 aktier och 100 000 teckningsoptioner i program TO 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 (Summa Cum Laude) 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 miljoner dollar. Han har aktivt lett investeringar i och drivit en mängd olika företag i över 35 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 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 MKM Longboat Multi Strategy Fund Ltd., samt som styrelseledamot i Harbour Litigation Funding och Harbour Solutions Group Ltd.

Andra pågående uppdrag: Styrelseordförande i AnaMar AB, ett företag engagerat i forskning och utveckling av läkemedel mot fibros, GovX Inc. San Diego, CA, ett e-handelsföretag. Koncentra Verkstads AB, en kontraktstillverkningsgrupp, Nclear Inc., Atlanta GA, ett företag som arbetar med miljösanering, Oxymetal SAS, Frankrike, ett laser- och plasmastålskärande företag och Sight Sciences Inc., Menlo Park, CA, ett medicintekniskt ögonvårdsföretag som utvecklar och säljer apparater för kirurgisk behandling av glaukom och torra ögon (NASDAQ:SGHT).

Innehav i Alligator: 55 642 092 aktier.

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

Uppgifterna, som omfattar eget och närståendes innehav av aktier, avser situationen den 31 december 2022.



**Denise
Goode**

**Född 1958. Styrelseledamot sedan 2022.
Ledamot i ersättningsutskottet.**

Denise Goode har en Bachelor of Science (Honours) i Zoologi från University of Manchester, Storbritannien. Fellow vid Institute of Chartered Accountants i England och Wales. Denise Goode har mångårig erfarenhet från finanssektorn, kommersiell sektor och life science-branschen, både från sin omfattande karriär som senior läkemedelschef och från styrelseuppdrag och rådgivande roller inom life science sedan 2008. Hon har en djup förståelse för läkemedelssektorn, finanssektorn och fundraising och har stor erfarenhet av affärsutveckling. Tidigare har hon haft en 20-årig karriär hos AstraZeneca Pharmaceuticals PLC, där hon haft ledande roller globalt, inom både finans och kommersiell verksamhet. Denise är även PwC-alumn.

Andra pågående uppdrag: VD för QED Life Sciences Limited, ett konsultföretag som ger råd och stödjer bioteknikföretagens strategiska inriktning och tillhandahåller affärsmentorskap till VD:ar och seniora ledare. Styrelseledamot i Abliva AB (publ) där hon är ordförande i ersättningsutskottet och ledamot i revisionsutskottet. VP, affärsutveckling på AnaMar AB. Certifierad COVID-vaccinator för UK National Health Service.

Innehav i Alligator: 100 000 teckningsoptioner i program TO 2022/2025 II.

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



**Tova
Landström**

**Född 1968. Styrelseledamot sedan 2023.
Arbetsstagarrepresentant.**

Tova Landström har en master i biomedicin från Uppsala universitet och har en doktorsexamen i Experimentell medicinsk vetenskap från Lunds universitet. Sitter i styrelsen som arbetsstagarrepresentant.

Andra pågående uppdrag: Inga

Innehav i Alligator: 1 330 aktier.

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

Uppgifterna, som omfattar eget och närståendes innehav av aktier, avser situationen den 31 december 2022, förutom för Tova Landström, för vilken informationen avser situationen den 24 mars 2023.

Alligators ledning



**Søren
Bregenholt**

Född 1971. Verkställande direktör sedan 2021.

Søren Bregenholt har en PhD i biomedicinsk forskning från Köpenhamns universitet och gjorde sin post doc-utbildning vid Institut Pasteur i Paris. Søren har över 20 års internationell erfarenhet av operativa och strategiska ledarskapsbefattningar inom global farmakologi- och bioteknikbranschen, däribland ledande befattningar på Novo Nordisk, Symphogen och Macrophage Pharma. Han har förhandlat om och inlett ett flertal avtal om licensiering och samutveckling.

Andra pågående uppdrag: Ordförande i Medicon Valley Alliance, Styrelseordförande i A Bioscience Incentive AB och i Atlas Therapeutics AB.

Innehav i Alligator: 279 496 aktier och 500 000 teckningsoptioner i program TO 2022/2025 I.



**Malin
Carlsson**

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

Malin Carlsson är legitimerad läkare och specialistläkare i klinisk immunologi med avlagd doktorsexamen i klinisk immunologi vid Lunds universitet. Malin Carlsson har 20 års erfarenhet av klinisk och experimentell forskning inom immunologi och 12 års erfarenhet av läkemedelsutveckling från Astra Zeneca, Takeda och Ferring Pharmaceuticals. Hon har haft ett flertal högre befattningar där hon har ansvarat för många olika kliniska utvecklingsprogram samt för att bygga upp organisationer.

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

Innehav i Alligator: 10 000 aktier och 250 000 teckningsoptioner i program TO 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 25 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.

Innehav i Alligator: 60 000 aktier och 250 000 teckningsoptioner i program TO 2022/2025 I.



**Peter
Ellmark**

Född 1973. Chief Scientific Officer sedan 2021.

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

Andra pågående uppdrag: Inga.

Innehav i Alligator: 40 000 aktier och 250 000 teckningsoptioner i program TO 2022/2025 I.



**Laura
von Schantz**

Född 1982. Chief Technology Officer sedan 2022.

Laura von Schantz är civilingenjör i bioteknik och har doktorsexamen inom immunteknologi från Lunds Universitet. Laura satt som arbetstagarrepresentant i Alligators styrelse under 2016-2023.

Andra pågående uppdrag: Inga.

Innehav i Alligator: 2 626 aktier och 77 000 teckningsoptioner i program TO 2022/2025 I.

Uppgifterna, som omfattar eget och närståendes innehav av aktier, avser situationen den 31 december 2022, förutom för Laura von Schantz, för vilken informationen avser situationen den 24 mars 2023.

Finansiella rapporter

Koncernens resultaträkning

TSEK	Not	2022	2021
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning	6	35 696	12 943
Övriga rörelseintäkter	7	1 439	2 183
Summa rörelseintäkter		37 135	15 126
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader	8,9,10	-147 725	-86 982
Personalkostnader	11,12	-68 836	-57 814
Avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	10,18,19,20,21,22	-11 767	-11 144
Övriga rörelsekostnader	13	-1 597	-751
Summa rörelsens kostnader		-229 925	-156 691
Rörelseresultat		-192 789	-141 565
Finansiella poster			
Finansiella intäkter	14	32	-2
Finansiella kostnader	15	-646	-169
Summa finansiella poster		-614	-171
Resultat före skatt		-193 403	-141 736
Skatt på årets resultat	16	-	-
Årets resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare		-193 403	-141 736
Resultat per aktie			
Resultat per aktie före utspädning, SEK*	17	-0,88	-1,58
Resultat per aktie efter utspädning, SEK*	17	-0,88	-1,58

Koncernens rapport över totalresultat

TSEK	Not	2022	2021
Årets resultat		-193 403	-141 736
Övrigt totalresultat		-	-
Årets totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare		-193 403	-141 736

* Tidigare perioder har justerats, se Not 34 för mer detalj.

Koncernens rapport över finansiell ställning

Tillgångar

TSEK	Not	2022-12-31	2021-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i utvecklingsprojekt	18	17 949	17 949
Patent	19	-	17
Programvara	20	70	201
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Förbättring i hyrd lokal	22	-	608
Nyttjanderättstillgångar	10	25 550	10 456
Inventarier, arbetsmaskiner och datorer	22	1 386	4 355
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andra långfristiga fordringar	24	1 815	-
Summa anläggningstillgångar		46 770	33 587
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar	25	13 930	7 446
Övriga fordringar	26	3 636	7 044
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	27	7 942	6 975
Likvida medel	28	97 305	278 148
Summa omsättningstillgångar		122 814	299 613
SUMMA TILLGÅNGAR		169 584	333 200

Koncernens rapport över finansiell ställning

Eget kapital och skulder

TSEK	Not	2022-12-31	2021-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	29	88 614	88 234
Övrigt tillskjutet kapital	29	911 901	911 831
Ansamlad förlust och periodens resultat		-911 463	-717 792
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare		89 051	282 273
Långfristiga skulder			
Leasingskulder	10	16 003	3 511
Summa långfristiga skulder		16 003	3 511
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		13 343	9 367
Övriga skulder		3 032	2 237
Leasingskulder	10	8 499	6 225
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	30	39 655	29 586
Summa kortfristiga skulder		64 529	47 416
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		169 584	333 200

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

TSEK	Hänförligt till moderbolagets aktieägare			
	Aktiekapital	Övrigt tillskjuttet kapital	Balanserat resultat	Summa eget kapital
Eget kapital, 1 januari 2021	28 555	662 741	-576 052	115 244
Årets resultat	-	-	-141 736	-141 736
Totalresultat för året	-	-	-141 736	-141 736
Transaktioner med ägare				
Nyemission	59 679	299 891	-	359 570
Emissionskostnader	-	-50 801	-	-50 801
Aktierelaterade ersättningar till personal	-	-	-3	-3
Eget kapital, 31 december 2021	88 234	911 831	-717 792	282 273
Eget kapital, 1 januari 2022	88 234	911 831	-717 792	282 273
Årets resultat	-	-	-193 403	-193 403
Totalresultat för året	-	-	-193 403	-193 403
Transaktioner med ägare				
Nyemission	380	-	-	380
Emissionskostnader	-	-343	-	-343
Egna aktier*	-	-	-380	-380
Teckningsoptioner**	-	413	-	413
Återköp av teckningsoptioner**	-	-	13	13
Aktierelaterade ersättningar till personal	-	-	99	99
Eget kapital, 31 december 2022	88 614	911 901	-911 463	89 051

*Posten avser återköp av 949 850 C-aktier som styrelsen, med stöd av bemyndigade från årsstämman den 1 juni 2021, beslutade om den 22 mars 2022.

**Posten avser kontant ersättning för emitterande teckningsoptioner. För mer information om Teckningsoptionsprogrammet, se Not 29 Eget kapital.

Koncernens rapport över kassaflöden

TSEK	Not	2022	2021
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
Rörelseresultat		-192 789	-141 565
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet			
Avskrivningar och nedskrivningar	10,19,20,21,22,23	11 767	11 144
Effekt av aktierelaterade ersättningar		99	4
Övriga ej kassaflödespåverkande poster		-19	65
Erlagd ränta		-646	-235
Betald inkomstskatt		-	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		-181 588	-130 587
Förändringar i rörelsekapital			
Förändringar av rörelsefordringar		-5 859	-13 589
Förändring av rörelseskulder		14 840	17 144
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-172 607	-127 033
Investeringsverksamheten			
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	21,22	-440	-45
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-440	-45
Finansieringsverksamheten			
Amortering av leasingskulder	10	-7 806	-6 672
Amortering av avbetalningsköp		-104	-301
Nyemission*		380	342 665
Emissionsutgifter*		-343	-33 897
Erhållna optionspremier		426	-
Återköp av egna aktier		-380	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-7 827	301 795
Årets kassaflöde			
Likvida medel vid periodens början		278 148	103 342
Kursdifferens i likvida medel		32	60
Likvida medel vid årets slut	28	97 305	278 148

*Avser nyemission av C-aktier som genomfördes i Q1 2022.

Moderbolagets resultaträkning

TSEK	Not	2022	2021
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning	6	35 696	12 943
Övriga rörelseintäkter	7	1 439	2 183
Summa rörelseintäkter		37 135	15 126
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader	8,9,10	-155 785	-93 279
Personalkostnader	11,12	-68 836	-57 814
Avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	19,20,21,22,23	-4 165	-5 084
Övriga rörelsekostnader	13	-1 597	-751
Summa rörelsens kostnader		-230 383	-156 928
RÖRELSERESULTAT		-193 248	-141 802
Resultat från finansiella poster			
Ränteintäkter och liknande resultatposter	14	35	-2
Räntekostnader och liknande resultatposter	15	-4	39
Summa finansiella poster		31	37
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER		-193 217	-141 765
Bokslutsdispositioner			
Erhållna koncernbidrag		407	-
Summa bokslutsdispositioner		407	-
Resultat före skatt		-192 810	-141 765
Skatt på årets resultat	16	-	-
ÅRETS RESULTAT		-192 810	-141 765

Moderbolagets rapport över totalresultat

TSEK	Not	2022	2021
Årets resultat		-192 810	-141 765
Övrigt totalresultat		-	-
Årets totalresultat		-192 810	-141 765

Moderbolagets balansräkning

Tillgångar

TSEK	Not	2022-12-31	2021-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Patent	19	-	17
Programvara	20	70	201
Summa immateriella anläggningstillgångar		70	219
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Förbättring i hyrd lokal	21	-	608
Inventarier, arbetsmaskiner och datorer	22	1 386	4 355
Summa materiella anläggningstillgångar		1 386	4 963
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i koncernföretag	23	20 294	20 294
Depositioner	24	1 815	-
Summa finansiella anläggningstillgångar		22 109	20 294
Summa anläggningstillgångar		23 565	25 475
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	25	20	7 446
Fordringar hos koncernföretag		845	438
Övriga fordringar	26	3 636	7 044
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	27	23 947	8 796
Summa kortfristiga fordringar		28 447	23 724
Kassa och bank	28	96 046	277 288
Summa omsättningstillgångar		124 494	301 012
SUMMA TILLGÅNGAR		148 059	326 488

Moderbolagets balansräkning

Eget kapital och skulder

TSEK	Not	2022-12-31	2021-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital (220 584 878 aktier, kvotvärde 0,40 kr)	29	88 614	88 234
Summa bundet eget kapital		88 614	88 234
Fritt eget kapital			
Överkursfond		911 488	911 831
Balanserat resultat		-715 923	-573 877
Årets resultat		-192 810	-141 765
Summa fritt eget kapital		2 755	196 190
Summa Eget kapital		91 369	284 424
Långfristiga skulder			
Övriga långfristiga skulder		-	143
Summa långfristiga skulder		-	143
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		13 343	9 367
Övriga skulder		3 032	2 095
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	30	40 314	30 459
Summa kortfristiga skulder		56 690	41 921
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		148 059	326 488

Moderbolagets rapport över förändringar i eget kapital

TSEK	BUNDET EGET KAPITAL	FRITT EGET KAPITAL			Total
	Aktiekapital	Överkursfond	Balanserat resultat	Årets resultat	

Eget kapital, 1 januari 2021	28 555	662 741	-444 611	-129 270	117 416
Omföring av föregående års resultat	-	-	-129 270	129 270	-
Årets resultat	-	-	-	-141 765	-141 765
Totalresultat för året	-	-	-	-141 765	-141 765

Övriga förändringar i eget kapital

Nyemission	59 679	299 891	-	-	359 570
Emissionskostnader	-	-50 801	-	-	-50 801
Aktierelaterade ersättningar till personal	-	-	5	-	5
Eget kapital, 31 december 2021	88 234	911 831	-573 877	-141 765	284 424

Eget kapital, 1 januari 2022	28 555	911 831	-573 877	-141 765	284 423
Omföring av föregående års resultat	-	-	-141 765	141 765	-
Årets resultat	-	-	-	-192 810	-192 810
Totalresultat för året	-	-	-	-192 810	-192 810

Övriga förändringar i eget kapital

Nyemission	380	-	-	-	380
Emissionskostnader	-	-343	-	-	-343
Egna aktier*	-	-	-380	-	-380
Aktierelaterade ersättningar till personal	-	-	99	-	99
Eget kapital, 31 december 2022	88 614	911 488	-715 923	-192 810	91 369

*Posten avser återköp av 949 850 C-aktier som styrelsen, med stöd av bemyndigade från årsstämman den 1 juni 2021, beslutade om den 22 mars 2022.

Moderbolagets rapport över kassaflöden

TSEK	Not	2022	2021
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
Rörelseresultat		-193 248	-141 802
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet			
Avskrivningar och nedskrivningar	19, 20, 21, 22, 23	4 165	5 084
Effekt av aktierelaterade ersättningar till personal		99	-5
Övriga ej kassaflödespåverkande poster		-36	93
Erlagd ränta		-4	-11
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		-189 024	-136 641
Förändring i rörelsekapital			
Förändring av rörelsefordringar		-6 132	-14 674
Förändring av rörelseskulder		14 769	17 648
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-180 386	-133 667
Investeringsverksamheten			
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	21, 22	-440	-45
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-440	-45
Financing activities			
Nyemission		380	342 665
Emissionskostnader		-343	-33 897
Återköp av egna aktier		-380	-
Amortering av avbetalningsköp		-104	-301
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-447	308 467
Årets kassaflöde			
Likvida medel vid årets början		277 288	277 288
Kursdifferens i likvida medel		32	60
Likvida medel vid årets slut	28	96 046	277 288

Noter

1. Allmän information

Alligator Bioscience AB (publ) med organisationsnummer 556597-8201 är ett publikt aktiebolag registrerat i Sverige med säte i Lund. Adressen är Medicon Village, 223 81 Lund, Sverige.

Bolaget är ett bioteknikföretag som utvecklar innovativa antikroppsbaseade läkemedel för immunterapi av cancer. Denna koncernredovisning omfattar moderbolaget och dess helägda dotterbolag Atlas Therapeutics AB (org.nr 556815-2424) och A Bioscience Incentive AB (559056-3663). All verksamhet bedrivs i moderbolaget.

2. Betydande redovisningsprinciper

Koncernredovisningen för Alligator Bioscience AB (publ) har upprättats i enlighet med de av EU godkända International Financial Reporting Standards (IFRS) samt tolkningar från IFRS Interpretations Committee (IFRIC).

Vidare tillämpar koncernen Årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 1, Kompletterande redovisningsregler för koncerner.

Koncernredovisningarna är angivna i svenska kronor (SEK) och avser perioden 1 januari- 31 december för resultaträknings- och kassaflödesrelaterade poster respektive den 31 december för balansräknings- och eget kapitalrelaterade poster. Tillgångar och skulder är redovisade i enlighet med anskaffningsvärdemetoden om inget annat anges. Nedan beskrivs de betydande redovisningsprinciper som tillämpats.

Nya och ändrade standarder och tolkningar som trätt i kraft 2022

International Accounting Standards Board (IASB) har givit ut ett antal nya och ändrade standarder vilka trädde i kraft under 2022. Företagsledningen bedömer att övriga nya och ändrade standarder och tolkningar inte har haft någon betydande påverkan på koncernens finansiella rapporter.

Nya och ändrade standarder och tolkningar som ännu ej trätt ikraft

International Accounting Standards Board (IASB) har givit ut ett antal nya och ändrade standarder vilka ännu ej trätt ikraft. Ingen av dessa har tillämpats i förtid. Företagsledningen bedömer att övriga nya och ändrade standarder och tolkningar, vilka inte har trätt ikraft, inte kommer att få någon väsentlig påverkan på koncernens finansiella rapporter den period de tillämpas första gången.

Koncernredovisning

Koncernredovisningen omfattar moderbolaget Alligator Bioscience AB (publ) och de bolag över vilka moderbolaget har bestämmande inflytande (dotterbolag). Koncernen har bestämmande inflytande över ett bolag när den exponeras för eller har rätt till rörlig avkastning från sitt innehav i bolaget och kan påverka avkastningen genom sitt bestämmande inflytande i bolaget.

Dotterbolag tas med i koncernredovisningen från och med förvärvstidpunkten och exkluderas ur koncernredovisningen från och med den tidpunkt då det bestämmande inflytandet upphör.

Koncernens resultat och komponenter i övrigt totalresultat är i sin helhet hänförligt till moderbolagets ägare.

Alla koncerninterna transaktioner, mellanhavanden samt orealiserade vinster och förluster hänförliga till koncerninterna transaktioner har eliminerats vid upprättandet av koncernredovisningen.

Samarbetsarrangemang

Samarbetsarrangemang är verksamheter för vilka koncernen genom samarbetsavtal med en eller flera parter har ett gemensamt bestämmande inflytande där parterna redovisar sina tillgångar, skulder, intäkter och kostnader samt sina andelar av gemensamma tillgångar, skulder, intäkter och kostnader.

Rörelseförvärv

Rörelseförvärv redovisas enligt förvärvsmetoden.

Köpeskillingen för rörelseförvärvet värderas till verkligt värde vid förvärvstidpunkten, vilket beräknas som summan av de verkliga värdena per förvärvstidpunkten för erlagda tillgångar, uppkomna eller övertagna skulder samt emitterade egetkapitalandelar i utbyte mot kontroll över den förvärvade rörelsen. Förvärvsrelaterade kostnader redovisas i resultaträkningen när de uppkommer.

De identifierbara förvärvade tillgångarna och övertagna skulderna samt eventuellt tillgångarna redovisas till verkligt värde per förvärvstidpunkten - förutom för de undantag som anges i IFRS 3.

Segmentsrapportering

Koncernen har i dagsläget bara en affärsverksamhet och därmed ett enda rörelseresultat som högste verkställande beslutsfattaren regelbundet fattar beslut om och tilldelar resurser. Baserat på dessa omständigheter finns endast ett rörelsesegment som motsvarar koncernen i dess helhet och någon segmentsrapportering upprättas inte. I koncernen har Bolagets verkställande direktör identifierats som högste verkställande beslutsfattaren.

Intäkter från avtal med kunder

Koncernens rörelseintäkter består av intäkter från samarbetsavtal och utlicensiering av läkemedelsprojekt.

Alligators affärsmodell är att utveckla läkemedelskandidater till och med klinisk fas II för att därefter utlicensera läkemedelskandidaten till en partner (kund) för vidareutveckling och marknads lansering. Avtal om utlicensiering av läkemedelskandidater kan även innehålla andra prestationsåtaganden såsom utvecklingsarbete.

I samtliga befintliga licens- och samarbetsavtal har licensen för immateriell egendom bedömts vara distinkt från övriga tjänster i avtalet. I samtliga fall har bedömning även gjorts att licensen ger licenstagaren rätt att använda Bolagets immateriella egendom i befintligt skick vid tidpunkten då licensen beviljas. Ersättning för licensen ska således i princip redovisas som intäkt vid den tidpunkt då kontroll över licensen överförs till licenstagaren.

Utvecklingsarbete anses utförda och uppfylla över tid i takt med att kunden mottager och nyttjar tjänsterna som Alligator tillhandahåller.

Villkoren i dessa avtal innebär oftast ersättning i form av en eller flera betalningsströmmar:

- icke återbetalningsbara, initiala fasta licensavgifter
- ersättningar vid olika utvecklings-, myndighets-, och kommersiella delmål,
- ersättning för utvecklingsarbete
- försäljningsbaserade royalties på framtida läkemedel som når marknaden.

Medan de initiala licensavgifterna till sin natur är fasta, är delmålersättningar, ersättning för utvecklingsarbete och försäljningsbaserade royalties rörliga.

Alligator utvärderar vid ingången av varje avtal det mest sannolika beloppet för varje delmålersättning. Det skattade beloppet inkluderas i transaktionspriset om det är mycket sannolikt att en väsentlig återföring av intäkter inte kommer att ske när osäkerheten som är förknippad med delmålersättningen upphör. Delmålersättningar som inte är inom Alligators eller licenstagarens kontroll, så som regulatoriska godkännanden, inkluderas inte i transaktionspriset förrän dessa godkännande har erhållits. Alligator omvärderar sannolikheten att delmål uppnås i slutet av varje rapportperiod, och om nödvändigt, uppdaterar uppskattat transaktionspris.

Alligator kommer att redovisa framtida försäljningsbaserade royaltyersättningar först när den relaterade försäljningen har skett.

För alla Alligators avtal har delmålersättningar samt royaltybetalningar allokerats till prestationsåtaganden enligt licensavtalen. Det betyder att delmålersättningar intäktsredovisas så snart de inkluderas i transaktionspriset och att royaltybetalningar kommer att redovisas när den underliggande försäljningen har skett.

I samtliga fall då avtal omfattar utvecklingsarbete har Alligator gjort en bedömning att avtalad ersättning för utvecklingsarbete motsvarar det fristående försäljningspriset för utlovade tjänster.

Betalningsvillkor är vanligtvis 30 till 60 dagar efter överförd licensrättighet, uppnått delmål eller för utfört utvecklingsarbete. Detta innebär att prestationsåtaganden utförs innan betalning erhålls.

För redovisning av kundfordringar kopplat till intäkter från avtal med kunder hänvisas till redovisningsprinciper för finansiella instrument.

Statliga bidrag

Statliga bidrag redovisas som en övrig intäkt då den prestation som krävs för att erhålla bidraget utförs. I de fall bidraget erhålls innan prestationen utförts, redovisas bidraget som skuld i balansräkningen. Statliga bidrag värderas till det verkliga värdet av vad som erhållits eller kommer att erhållas.

Utdelning och ränteintäkter

Utdelningsintäkter redovisas när aktieägarens rätt att erhålla betalning har fastställts.

Ränteintäkter redovisas fördelat över löptiden med tillämpning av effektivräntemetoden. Effektivräntan är den ränta som gör att nuvärdet av alla framtida in- och utbetalningar under räntebindningstiden blir lika med det redovisade värdet av fordran.

Leasing

Koncernen bedömer huruvida ett kontrakt är, eller innehåller, ett leasingavtal vid avtalets början. Koncernen redovisar en nyttjanderättstillgång och en motsvarande leasingskulld för samtliga leasingavtal i vilka koncernen är leasetagare, förutom för leasingavtal där den underliggande tillgången är av lågt värde. För leasingavtal vilka uppfyller kriterierna för lätnadsreglerna redovisar koncernen leasingavgifter som en rörelsekostnad linjärt över leasingperioden, om ingen annan systematisk metod för periodisering av leasingavgiften ger en mer rättvisande bild med hänsyn till hur de ekonomiska förmånerna från den underliggande tillgången konsumeras. Leasingskulden värderas initialt till nuvärdet av de framtida leasingavgifter vilka inte har erlagts per inledningsdatum för leasingavtalet, diskonterade med den implicita räntan, eller om denna inte kan fastställas med lätthet, den marginella låneräntan. Den marginella låneräntan är den räntesats som koncernföretag skulle behöva betala för en finansiering genom lån under en motsvarande period, och med motsvarande säkerhet, för nyttjanderätten av en tillgång i en liknande ekonomisk miljö.

Leasingavgifter som inkluderas i värderingen av leasingskulder omfattar följande;

- fasta avgifter (inklusive till sin substans fasta avgifter), efter avdrag för eventuella förmåner i samband med tecknandet av leasingavtalet som ska erhållas,
- variabla leasingavgifter som beror på ett index eller ett pris, initialt värderade med hjälp av index eller pris vid inledningsdatumet,
- belopp som förväntas betalas ut av leasetagaren enligt restvärdesgarantier,
- lösenpriset för en option att köpa om leasetagaren är rimligt säker på att utnyttja en sådan möjlighet, och

- straffavgifter som utgår vid uppsägning av leasingavtalet, om leasingperioden återspeglar att leasetagaren kommer att utnyttja en möjlighet att säga upp leasingavtalet.

Leasingskulder presenteras på egen rad i rapport över finansiell ställning.

Leasingskulder redovisas i efterföljande perioden genom att skulden ökas för att återspegla effekten av ränta samt reduceras för att återspegla effekten av erlagda leasingavgifter.

Leasingskulder omvärderas med en motsvarande justering av nyttjanderättstillgången enligt de reglerna som återfinns i standarden.

Nyttjanderättstillgången redovisas initialt till värdet av leasingskulden, med tillägg för leasingavgifter erlagda vid eller före inledningsdatum för leasingavtalet samt initiala direkta utgifter. Nyttjanderättstillgången redovisas i efterföljande perioden till anskaffningsvärde minus avskrivningar och nedskrivningar.

Om koncernen ådrar sig förpliktelser för nedmontering av en leasad tillgång, återställning av mark eller återställning och renovering av tillgång till skick överenskommet i kontrakt redovisas en avsättning för sådana förpliktelser. Sådana avsättningar inkluderas i anskaffningsvärdet för nyttjanderättstillgången såvida de inte är kopplade till produktion av varulager.

Nyttjanderättstillgångar skrivs av över beräknad nyttjandeperiod eller, om den är kortare, över den avtalade leasingtiden. Om ett leasingavtal överför äganderätten vid slutet av leasingperioden eller om anskaffningsvärdet inkluderar en sannolik exercis av en köpoption, skrivs nyttjanderättstillgången av över nyttjandeperioden. Avskrivningen påbörjas per inledningsdatum för leasingavtalet.

Nyttjanderättstillgångar presenteras på egen rad i rapport över finansiell ställning.

Koncernen tillämpar samma principer för nedskrivning av nyttjanderättstillgångar som beskrivs för materiella anläggningstillgångar.

Variabla leasingavgifter som inte beror på ett index eller pris inkluderas inte i värderingen av leasingskulder och nyttjanderättstillgångar. Sådana leasingavgifter redovisas som en kostnad i rörelseresultatet i den period då de uppkommer.

Koncernen har valt att inte tillämpa möjligheten att inte separera ut servicekomponenter ur leasingavgifter.

Utländsk valuta

Koncernredovisningen är upprättad i svenska kronor, vilket är moderbolagets funktionella valuta och rapportvaluta. Transaktioner i utländsk valuta omräknas till svenska kronor med transaktionsdagens kurs. Fordringar och skulder i utländsk valuta omräknas till balansdagens kurs. Kursvinster och kurs-

förluster på rörelsens fordringar och skulder redovisas i rörelseresultatet som övriga rörelseintäkter eller övriga rörelsekostnader. Vinster och förluster på finansiella fordringar och skulder redovisas som finansiella poster.

Valutakursdifferenser redovisas i resultaträkningen för den period i vilka de uppstår.

Ersättningar till anställda

Kortfristiga ersättningar till anställda

Ersättningar till anställda i form av löner, bonus, betald semester, betald sjukfrånvaro m m samt pensioner redovisas i takt med att intjänandet sker (vanligtvis månadsvis).

Ersättningar vid uppsägning

Koncernen redovisar avgångsvederlag när det föreligger en befintlig legal eller informell förpliktelse samt när det är sannolikt att ett utflöde av resurser kommer att krävas för att reglera åtagandet och när beloppet kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

Pensioner

Pensioner och andra ersättningar efter avslutad anställning klassificeras som avgiftsbestämda eller förmånsbestämda pensionsplaner

Koncernens förmånsbestämda pensionsplaner avser åtaganden för ålderspension och familjepension för tjänstemän i Sverige som tryggas genom försäkring i Alecta. Enligt uttalande från Rådet för finansiell rapportering, UFR 10, är detta en förmånsbestämd plan som omfattar flera arbetsgivare. Koncernen har inte haft tillgång till sådan information som gör det möjligt att redovisa denna plan som en förmånsbestämd plan. Pensionsplanen enligt ITP som tryggas genom försäkring i Alecta redovisas därför som en avgiftsbestämd plan.

Övriga pensionsplaner i koncernen är avgiftsbestämda. En avgiftsbestämd plan är en pensionsplan enligt vilken koncernen betalar fasta avgifter till en separat juridisk enhet. Koncernen har inga rättsliga eller informella förpliktelser att betala ytterligare avgifter om denna juridiska enhet inte har tillräckliga tillgångar för att betala alla ersättningar till anställda som hänger samman med de anställdas tjänstgöring under innevarande eller tidigare perioder. Koncernens bidrag till avgiftsbestämda pensionsplaner belastar årets resultat det år som de är hänförliga till.

Aktierelaterade ersättningar till personal

Under 2021 infördes ett prestationsbaserat aktiesparprogram. Det verkliga värdet på personaloptionerna och matchning- respektive prestationsaktier bestäms vid tidpunkten för tilldelning av rättigheten till ersättning. Värdet redovisas som en personalkostnad i resultaträkningen, fördelad över intjänandeperioden, med en motsvarande ökning av eget kapital. Den kostnad som redovisas motsvarar det verkliga värdet av det antal optioner eller aktier som förväntas bli intjänade. I efterföljande perioder justeras denna kostnad för att återspegla det verkliga antalet intjänade optioner eller aktier.

Tillkommande sociala avgifter redovisas som en kostnad och en skuld med löpande omvärdering baserad på förändringar i det verkliga värdet på optionerna.

Skatter

Inkomstskatter utgörs av summan av aktuell skatt och uppskjuten skatt.

Aktuell skatt

Aktuell skatt beräknas på det skattepliktiga resultatet för perioden samt justering av aktuell skatt för tidigare perioder. Skattepliktigt resultat skiljer sig från det redovisade resultat i resultaträkningen då det har justerats för ej skattepliktiga intäkter och ej avdragsgilla kostnader samt för intäkter och kostnader som är skattepliktiga eller avdragsgilla i andra perioder. Koncernens aktuella skatteskuld beräknas enligt de skattesatser som har beslutats eller aviserats per balansdagen.

Uppskjuten skatt

Uppskjuten skatt redovisas på temporära skillnader mellan det redovisade värdet på tillgångar och skulder i de finansiella rapporterna och det skattemässiga värdet som används vid beräkning av skattepliktigt resultat. Uppskjuten skatt redovisas enligt den s k balansräkningsmetoden. Uppskjutna skatteskulder redovisas för i princip alla skattepliktiga temporära skillnader, och uppskjutna skattefordringar redovisas i princip för alla avdragsgilla temporära skillnader i den omfattning det är sannolikt att beloppen kan utnyttjas mot framtida skattepliktiga överskott. Uppskjutna skatteskulder och skattefordringar redovisas inte om den temporära skillnaden är hänförlig till goodwill eller om den uppstår till följd av en transaktion som utgör den första redovisningen av en tillgång eller skuld (som inte är ett rörelseförvärv) och som, vid tidpunkten för transaktionen, varken påverkar redovisat eller skattemässigt resultat.

Uppskjuten skatt beräknas enligt de skattesatser som förväntas gälla för den period då tillgången återvinns eller skulden regleras, baserat på de skattesatser (och skattelagar) som har beslutats eller aviserats per balansdagen.

Uppskjutna skattefordringar och skatteskulder kvittas då de hänför sig till inkomstskatt som debiteras av samma myndighet och då koncernen har för avsikt att reglera skatten med ett nettobelopp.

Aktuell och uppskjuten skatt för perioden

Aktuell och uppskjuten skatt redovisas som en kostnad eller intäkt i resultaträkningen, utom när skatten är hänförlig till transaktioner som redovisats i övrigt totalresultat eller direkt mot eget kapital. I sådana fall ska även skatten redovisas i övrigt totalresultat eller direkt mot eget kapital. Vid aktuell och uppskjuten skatt som uppkommer vid redovisning av rörelseförvärv, ska skatteeffekten redovisas i förvärvskalkylen.

Förbättring i hyrd lokal

Förbättring i hyrd lokal avser anpassningar i hyrda lokaler för att iordningsställa ett laboratorium.

Denna tillgång redovisas enligt principerna för materiella anläggningstillgångar och avskrivningarna kostnadsförs linjärt över hyreskontraktets längd vilket är fem år.

Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar består av datorer, inventarier och arbetsmaskiner. Dessa redovisas till anskaffningsvärde efter avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår inköpspriset samt utgifter direkt hänförliga till tillgången för att bringa den på plats och i skick för att utnyttjas i enlighet med syftet med anskaffningen.

Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar kostnadsförs så att tillgångens värde minskat med bedömt restvärde vid nyttjandeperiodens slut, skrivs av linjärt över dess bedömda nyttjandeperiod som uppskattas till:

- Datorer 3 år
- Inventarier och arbetsmaskiner 5 år

Bedömda nyttjandeperioder, restvärden och avskrivningsmetoder omprövas minst i slutet av varje räkenskapsperiod, effekten av eventuella ändringar i bedömningar redovisas framåtriktat.

Det redovisade värdet för en materiell anläggningstillgång tas bort från rapporten över finansiell ställning vid utrangering eller avyttring, eller när inga framtida ekonomiska fördelar väntas från användning eller utrangering/avyttring av tillgången. Den vinst eller förlust som uppstår vid utrangering eller avyttring av tillgången, utgörs av skillnaden mellan eventuella nettointäkter vid avyttringen och dess redovisade värde, redovisas i resultatet i den period när tillgången tas bort från rapporten över finansiell ställning.

Immateriella tillgångar

Separat förvärvade immateriella tillgångar - Andelar i utvecklingsprojekt

Immateriella tillgångar som förvärvats separat redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella ackumulerade nedskrivningar. Avskrivning sker linjärt över tillgångens uppskattade nyttjandeperiod. Bedömda nyttjandeperioder och avskrivningsmetoder omprövas minst i slutet av varje räkenskapsår, effekten av eventuella ändringar i bedömningar redovisas framåtriktat.

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

Anskaffning genom intern uppbyggnad

Arbetet med att ta fram en internt uppbyggd immateriell anläggningstillgång delas upp i en forskningsfas och en utvecklingsfas. Samtliga utgifter som härrör från koncernens forskningsfas redovisas

som kostnad i rörelsen när de uppkommer. Utgifter för utveckling av en tillgång redovisas som en tillgång om samtliga följande villkor är uppfyllda:

- det är tekniskt möjligt att färdigställa den immateriella anläggningstillgången så att den kan användas eller säljas,
- Bolagets avsikt är att färdigställa den immateriella anläggningstillgången och att använda eller sälja den,
- det finns förutsättningar för att använda eller sälja den immateriella anläggningstillgången,
- det är sannolikt att den immateriella anläggningstillgången kommer att generera framtida ekonomiska fördelar,
- det finns erforderliga och adekvata tekniska, ekonomiska och andra resurser för att fullfölja utvecklingen och för att använda eller sälja den immateriella anläggningstillgången, och
- de utgifter som är hänförliga till den immateriella anläggningstillgången under dess utveckling kan beräknas tillförlitligt.

Uppfylls inte samtliga kriterier ovan redovisas utvecklingsutgifterna som en rörelsekostnad när de uppkommer.

Normalt innebär ovan att aktivering påbörjas när slutprodukten har godkänts för försäljning på marknaden. Detta innebär att de egenutvecklade projekten inte kommer att nå aktiveringsfasen eftersom Bolaget inte har rättigheter att sälja de slutgiltiga läkemedelsprodukterna på marknaden. Med Alligators nuvarande affärsmodell förefaller inte aktiveringsfasen av utvecklingsutgifter bli aktuell.

Patent

Patent avseende Alligators teknologiplattformar redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar. Dessa patent skrivs av över en period om 5 år. Årliga servicekostnader samt interna kostnader i samband med dessa patent kostnadsförs i rörelseresultatet när de uppkommer. Patentutgifter hänförliga till utvecklingsprojekt där aktiveringsfasen (se ovan) inte uppnåtts kostnadsförs i rörelseresultatet när de uppkommer.

Programvara

Separat förvärvade programvaror redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar. Programvaror skrivs av över en period om 5 år.

Utrangeringar och avyttringar

En immateriell tillgång tas bort från rapporten över finansiell ställning vid utrangering eller avyttring eller när inga framtida ekonomiska fördelar förväntas från användning eller utrangering/avyttring av tillgången. Den vinst eller förlust som uppstår när en immateriell tillgång tas bort från rapporten över finansiell ställning, utgörs av skillnaden mellan det som erhålls vid avyttringen och tillgångens redovisade värde, redovisas i resultaträkningen när tillgången tas bort från rapporten över finansiell ställning.

Nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar och immateriella tillgångar

Tillgångar som har en obestämbar nyttjandeperiod prövas minst årligen avseende eventuellt nedskrivningsbehov samt när indikation på nedskrivning föreligger. Tillgångar som skrivs av ska bedömas med avseende på värdenedgång närhelst händelser eller förändringar i förhållanden indikerar att det redovisade värdet inte är återvinningsbart.

En nedskrivning görs med det belopp varmed tillgångens redovisade värde överstiger dess återvinningsvärde. Återvinningsvärdet är det högre av tillgångens verkliga värde minskat med försäljningskostnader och dess nyttjandevärde. En nedskrivning kostnadsförs omedelbart i resultaträkningen.

För att testa värdet av immateriella anläggningstillgångar använder Alligator en sannolikhetsjusterad kassaflödesmodell. Värdering av pågående utvecklingsprojekt beräknas genom att de förväntade framtida kassaflödena nuvärdesberäknas och sannolikhetsjusteras för att ta hänsyn till utvecklingsrisken.

Tidigare redovisad nedskrivning återförs om återvinningsvärdet bedöms överstiga redovisat värde. Återföring sker dock inte med ett belopp som är större än att det redovisade värdet uppgår till vad det hade varit om nedskrivning inte hade redovisats i tidigare perioder.

Finansiella instrument

En finansiell tillgång eller finansiell skuld redovisas i balansräkningen när Bolaget blir part till instrumentets avtalsenliga villkor.

Finansiella tillgångar

Första redovisningstillfället och värdering

Koncernen klassificerar och redovisar sina finansiella tillgångar i följande kategorier: finansiella tillgångar redovisade till upplupet anskaffningsvärde och finansiella tillgångar redovisade till verkligt värde via resultaträkningen.

Klassificering vid första redovisningstillfället beror på karaktären av den finansiella tillgångens avtalsenliga kassaflöden och koncernens affärsmodell gällande förvaltning av finansiella tillgångar. Koncernen värderar initialt en finansiell tillgång till verkligt värde plus, i de fall då en tillgången inte redovisas till verkligt värde via resultaträkningen, transaktionskostnader direkt hänförliga till köpet. Transaktionskostnader hänförliga till finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen kostnadsförs direkt i resultaträkningen.

För att en finansiell tillgång ska värderas till upplupet anskaffningsvärde eller verkligt värde via övrigt totalresultat måste den finansiella tillgången ge upphov till kassaflöden som består uteslutande av betalningar av kapitalbelopp och ränta på det utestående beloppet.

Efterföljande värdering

Efterföljande värdering av investeringar i skuldinstrument beror på koncernens affärsmodell för hantering av tillgången och vilket slag av kassaflöden tillgången ger upphov till. Koncernen klassificerar sina investeringar i skuldinstrument i två värderingskategorier:

- Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde (skuldinstrument)
- Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen

Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde (skuldinstrument)

Denna kategori är den mest relevanta för koncernen. Koncernen redovisar finansiella tillgångar till upplupet anskaffningsvärde om båda nedanstående villkor är uppfylla;

- affärsmodellen för de finansiella tillgångarna är att inkassera avtalsenliga kassaflöden och
- de avtalsenliga villkoren för tillgångarna ger upphov till kassaflöden på specifika dagar som består uteslutande av betalningar av kapitalbelopp och ränta på det utestående beloppet.

Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde värderas genom användande av effektivräntemetoden, minskat med eventuell reservering för värdeminskning. Räntetäkter för sådana finansiella tillgångar redovisas som finansiella intäkter.

Koncernens finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde inkluderar andra långfristiga värdepappersinnehav (företagsobligationer), kundfordringar samt banktillgodohavanden. På grund av att bankmedel är betalningsbara på anfordran motsvaras upplupet anskaffningsvärde av nominellt belopp.

Likvida medel

I likvida medel i rapporten över kassaflöden ingår kassamedel. Övriga kortfristiga placeringar klassificeras som likvida medel när de har förfallodag inom tre månader från anskaffningstidpunkten, lätt kan omvandlas till kassamedel till ett känt belopp och är utsatta för en obetydlig risk för värdefluktuationer. Kassamedel och banktillgodohavanden kategoriseras som finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde. Kortfristiga likvida placeringar i räntefonder värderas till verkligt värde och kategoriseras som finansiella tillgångar värderade till verkligt värde med värdeförändringar redovisade i resultaträkningen.

Verkligt värde via resultaträkningen

Tillgångar som inte uppfyller kraven för att redovisas till upplupet anskaffningsvärde värderas till verkligt värde via resultaträkningen. En vinst eller förlust för ett skuldinstrument som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen och som inte ingår i ett säkringsförhållande redovisas netto i resultaträkningen i den period vinsten eller förlusten uppkommer.

Koncernens finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen inkluderar räntefonder vilka klassificeras som likvida medel. Räntefonderna kan lätt omvandlas till kontanter samt är föremål för en obetydlig risk för värdeförändringar.

Kreditriskreserv

För koncernens fordringar utom likvida medel görs löpande bedömning av kreditreserveringar baserat på historik samt nuvarande och framåtblickande faktorer. På grund av fordringarnas korta löptid och Bolagets bedömning har ingen kreditreservering gjorts. För likvida medel bedöms reserven baserat på bankernas sannolikhet för fallissemang och framåtblickande faktorer. På grund av kort löptid och hög likviditet har ingen reservering gjorts.

Borttagande från rapporten över finansiell ställning av finansiella tillgångar

En finansiell tillgång (eller, när tillämpligt, en del av en finansiell tillgång eller en grupp av liknanden finansiella tillgångar) tas i första hand bort från koncernens rapport över finansiell ställning när:

- de avtalsenliga rättigheterna till kassaflödena från den finansiella tillgången upphör, eller
- koncernen har överfört sina rättigheter till att erhålla kassaflödena från tillgången eller har åtagit sig att betala de mottagna kassaflödena i sin helhet utan försening till tredje part under ett "pass-through" arrangemang, och antingen (a) koncernen har överfört väsentligen alla risker och fördelar för tillgången, eller (b) koncernen har varken överfört eller behållit väsentligen alla risker och fördelar för tillgången men har överfört kontrollen över tillgången.

Finansiella skulder

Första redovisningstillfället och värdering

Koncernens finansiella skulder består av leverantörsskulder och övriga skulder. Dessa redovisas vid första tillfället till verkligt värde med avdrag för direkt hänförliga transaktionskostnader och därefter till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden. En finansiell skuld tas bort från koncernens rapport över finansiella tillgångar när skyldigheten för skulden annulleras, avslutas eller löper ut.

Efterföljande värdering

Värderingen av finansiella skulder gällande leverantörsskulder och övriga skulder redovisas initialt till verkligt värde via resultaträkningen och därefter till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden.

Derivatinstrument och säkringsredovisning

Koncernen har inga derivatinstrument och eller finansiella kontrakt för säkringsredovisning.

Borttagande från rapporten över finansiell ställning av finansiella skulder

En finansiell skuld tas bort från koncernens rapport över finansiella tillgångar när skyldigheten för skulden annulleras, avslutas eller löper ut.

Kvittning av finansiella tillgångar och skulder

Finansiella tillgångar och skulder kvittas och redovisas med ett nettobelopp i balansräkningen när det finns en legal rätt att kvitta och när avsikt finns att reglera posterna med ett nettobelopp eller att samtidigt realisera tillgången och reglera skulden.

Avsättningar

Avsättningar redovisas när koncernen har en befintlig förpliktelse (legal eller informell) som en följd av en inträffad händelse, det är troligt att ett utflöde av resurser kommer att krävas för att reglera förpliktelsen och en tillförlitlig uppskattning av beloppet kan göras.

Redovisning av kassaflöden

Rapporten över kassaflöden upprättas enligt den indirekta metoden. Det redovisade kassaflödet omfattar endast transaktioner som medfört in- och utbetalningar.

REDOVISNINGSPRINCIPER FÖR MODERBOLAGET

Moderbolaget tillämpar Årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 Redovisning för juridiska personer. Tillämpning av RFR 2 innebär att moderbolaget så långt som möjligt tillämpar alla av EU godkända IFRS inom ramen för Årsredovisningslagen och Tryggandelagen samt beaktat sambandet mellan redovisning och beskattning. Ändringar i RFR 2 som trätt i kraft 2022 har inte haft någon väsentlig påverkan på moderbolagets finansiella rapporter för räkenskapsåret. Skillnaderna mellan moderbolagets och koncernens redovisningsprinciper beskrivs nedan:

Klassificering och uppställningsformer

Moderbolagets resultat- och balansräkning är uppställda enligt Årsredovisningslagens scheman. Skillnaden mot IAS 1 Utformning av finansiella rapporter som tillämpas vid utformningen av koncernens finansiella rapporter är främst redovisning av finansiella intäkter och kostnader, anläggningstillgångar, eget kapital samt förekomsten av avsättningar som egen rubrik.

Dotterbolag

Andelar i dotterbolag redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för eventuella nedskrivningar i moderbolagets finansiella rapporter. Förvärvsrelaterade kostnader för dotterbolag, som kostnadsförs i koncernredovisningen, ingår som en del i anskaffningsvärdet för andelar i dotterbolag. Vid en nedskrivningsprövning görs nedskrivning med det belopp varmed dotterbolagets redovisade värde överstiger dess återvinningsvärde. Återvinningsvärdet är det högre av dotterbolagets verkliga värde minskat med försäljningskostnader och dess nyttjandevärde. En nedskrivning kostnadsförs omedelbart i resultaträkningen. För att testa värdet av dotterbolag använder Alligator en sannolikhetsjusterad kassaflödesmodell. Värdering av pågående utvecklingsprojekt i dotterbolaget beräknas genom att de förväntade framtida kassaflödena nuvärdesberäknas och sannolikhetsjusteras för att ta hänsyn till utvecklingsrisken.

Finansiella instrument

Moderbolaget tillämpar inte IFRS 9 Finansiella instrument: Redovisning och värdering. I moderbolaget tillämpas RFR 2 punkt 3 till 10 gällande IFRS 9 samt en metod med utgångspunkt i anskaffningsvärde enligt Årsredovisningslagen.

Leasing

Moderbolaget tillämpar inte IFRS 16 Leasingavtal. Moderbolaget som leasetagare redovisar leasingavgifter som kostnad linjärt över leasingperioden såvida inte ett annat systematiskt sätt bättre återspeglar användarens ekonomiska nytta över tiden. Moderbolaget redovisar endast leasingavgifter från leasingavtal som kostnad linjärt över leasingperioden under övriga externa kostnader. Nyttjanderätten och leasingskulden redovisas således inte i balansräkningen.

Beslutade ändringar i RFR 2 som ännu inte trätt i kraft

Företagsledningen bedömer att ändringar i RFR 2, som ännu inte har trätt i kraft, inte väntas få någon väsentlig påverkan på moderbolagets finansiella rapporter när de tillämpas för första gången.

Förslag till ändringar av RFR 2 som ännu inte trätt i kraft

Företagsledningen bedömer att förslag till ändringar i RFR 2, som ännu inte har trätt i kraft, inte väntas få någon väsentlig påverkan på moderbolagets finansiella rapporter när de tillämpas för första gången.

3. Viktiga uppskattningar och bedömningar

När styrelsen och företagsledningen upprättar finansiella rapporter i enlighet med tillämpade redovisningsprinciper måste vissa uppskattningar göras som kan påverka de redovisade värdena av tillgångar, skulder, intäkter och kostnader.

Uppskattningarna och antagandena utvärderas löpande. Ändringar av uppskattningar redovisas i den period ändringen görs om ändringen endast påverkat denna period, eller i den period ändringen görs och framtida perioder om ändringen påverkar både aktuell period och framtida perioder.

Vad det gäller värdering av aktier i koncernföretag, vilket gäller för moderbolaget, andelar i dotterbolag redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för eventuella nedskrivningar i moderbolagets finansiella rapporter. Förvärvsrelaterade kostnader för dotterbolag, som kostnadsförs i koncernredovisningen ingår som en del i anskaffningsvärdet för andelar i dotterbolag. Vid en nedskrivningsprövning görs nedskrivning med det belopp varmed dotterbolagets redovisade värde överstiger dess återvinningsvärde. Återvinningsvärdet är det högre av dotterbolagets verkliga värde minskat med försäljningskostnader och dess nyttjandevärde. En nedskrivning kostnadsförs omedelbart i resultaträkningen. För att testa värdet av dotterbolag använder Alligator en sannolikhetsjusterad kassaflödesmodell. Värdering av pågående utvecklingsprojekt i dotterbolaget beräknas genom att de förväntade framtida kassaflödena nuvärdesberäknas och sannolikhetsjusteras för att ta hänsyn till utvecklingsrisken.

Osäkerheter i uppskattningar innebär en betydande risk för att tillgångars eller skulders värde kan komma att behöva justeras i väsentlig grad under det kommande räkenskapsåret. Nedskrivningsprövning av immateriella tillgångar med obestämbar nyttjandeperiod görs därför löpande, och minst en gång årligen.

Vid nedskrivningsprövning av immateriella tillgångar med obestämbar nyttjandeperiod måste ett antal väsentliga antaganden och bedömningar beaktas för att kunna beräkna ett återvinningsvärde. Dessa antaganden och bedömningar hänför sig bland annat till förväntat försäljningspris för Bolagets produkter, förväntad marknadspenetration, förväntade utvecklings-, försäljnings och marknadsföringskostnader samt förväntad sannolikhet att produkten tar sig igenom utvecklingsstegen som återstår. Antagandena bygger på bransch- och marknadsspecifika data och tas fram av företagsledningen och granskas av styrelsen. För mer information om nedskrivningsprövningen av immateriella tillgångar med obestämbar nyttjandeperiod, se Not 18 – Andelar i utvecklingsprojekt.

4. Finansiell riskhantering och finansiella instrument

Koncernen är genom sin verksamhet exponerat för olika typer av finansiella risker såsom marknads-, likviditets- och kreditrisker. Marknadsriskerna består i huvudsak av ränterisk, valutarisk och annan prisrisk. Det är Bolagets styrelse som är ytterst ansvarig för exponering, hantering och uppföljning av koncernens finansiella risker. De ramar som gäller för exponering, hantering och uppföljning av de finansiella riskerna fastställs av styrelsen i en finanspolicy som revideras årligen. Styrelsen har i finanspolicyen delegerat ansvaret för den dagliga riskhanteringen till Bolagets CFO. Styrelsen har möjlighet att besluta om tillfälliga avsteg från den fastställda finanspolicyen.

Koncernens övergripande finansiella riskhantering fokuserar på oförutsägbarheten på de finansiella marknaderna och eftersträvar att minimera potentiella ogynnsamma effekter på koncernens finansiella resultat. Koncernens övergripande målsättning för finansiella risker är att minimera risken vid placering av överlikviditet.

Marknadsrisker

Valutarisker

Med valutarisk avses risken att verkligt värde eller framtida kassaflöden fluktuerar till följd av ändrade valutakurser. Exponeringen för valutarisk härrör huvudsakligen från betalningsflöden i utländsk valuta, så kallad transaktionsexponering.

Koncernen har transaktionsexponering från kontrakterade betalningsflöden i utländsk valuta. Se tabellen nedan för exponering i respektive valuta.

Som framgår av tabellen ovan består koncernens huvudsakliga transaktionsexponering av USD, GBP och EUR. En 5 % starkare SEK gentemot USD skulle ha en positiv påverkan på resultatet efter skatt och eget kapital med cirka 1 633 (434) TSEK. En 5 % starkare SEK gentemot EUR skulle ha en positiv

påverkan på resultatet efter skatt och eget kapital med cirka 2 354 (1 672) TSEK. En 5 % starkare SEK gentemot GBP skulle ha en positiv påverkan på resultatet efter skatt och eget kapital med cirka 1 003 (574) TSEK.

	2022		2021	
	Rörelse-intäkter	Rörelse-kostnader	Rörelse-intäkter	Rörelse-kostnader
VALUTAEXPONERING				
USD	0%	20%	20%	9%
EUR	79%	29%	42%	35%
GBP	0%	12%	0%	12%
SEK	21%	37%	38%	42%
Övrigt	0%	2%	0%	2%
	100%	100%	100%	100%

Ränterisk

Med ränterisk avses risken att verkligt värde eller framtida kassaflöden fluktuerar till följd av ändrade marknadsräntor. Koncernen har huvudsakligen varit exponerad för ränterisk vid placeringen av överlikviditet eftersom koncernen inte har några upptagna lån. På balansdagen hade Koncernen inga kortfristiga eller långfristiga placeringar.

Likviditets- och finansieringsrisk

Med likviditetsrisk avses risken att koncernen får svårigheter med att möta dess åtagande relaterade till koncernens finansiella skulder. Likviditetsrisker begränsas genom likviditetsplanering.

Med finansieringsrisk avses risken att likvida medel inte finns tillgängliga och att finansiering bara delvis eller inte alls kan erhållas alternativt till förhöjd kostnad. Koncernen har idag medel främst från avtalet med Orion Corporation samt genomförda nyemissioner under 2021. Alligator har använt och kommer att fortsätta att behöva använda betydande medel för att bedriva forskning och utveckling.

Koncernens kontraktsenliga och odiskonterade räntebetalningar och återbetalningar av finansiella skulder framgår av tabellen nedan. Belopp i utländsk valuta har omräknats till SEK med balansdagens kurs. Finansiella skulder med rörlig ränta har beräknats med den ränta som förelåg på balansdagen. Skulder har inkluderats i den period när återbetalning tidigast kan krävas.

4. Finansiell riskhantering och finansiella instrument, forts

Nedan redovisas löptider för koncernens finansiella skulder.

TSEK	2022-12-31				2021-12-31			
	Inom 3 mån	3-12 mån	1-5 år	Totalt	Inom 3 mån	3-12 mån	1-5 år	Totalt
Leasingskulder	2 107	6 392	15 943	24 442	1 931	4 602	3 871	10 404
Avbetalningsskulder	-	-	-	-	86	57	0	143
Leverantörsskulder	13 343	-	-	13 343	9 367	0	0	9 367
Upplupna kostnader	36 072	-	-	36 072	24 038	0	0	24 038
Summa	51 522	6 392	15 943	73 857	35 422	4 660	3 871	43 953

Kredit- och motpartsrisk

Med kreditrisk avses risken för att motparten i en transaktion orsakar koncernen en förlust genom att inte fullfölja sina avtalsenliga förpliktelser. Koncernen har inte några väsentliga kreditrisker och ingen väsentlig koncentration av kreditrisker. Koncernens exponering för kreditrisk är hänförlig till kundfordringar. Koncernen har fastställda riktlinjer för att säkra att försäljning av produkter och tjänster sker till kunder med lämplig kreditbakgrund. Betalningsvillkoren uppgår till mellan 30-60 dagar beroende på motpart. Det har inte förekommit några kreditförluster för vare sig 2022 eller 2021.

Kreditrisk uppkommer också när bolagets överskottslikviditet placeras i olika typer av finansiella instrument. Överskottslikviditet får enligt finanspolicyn placeras på räntebärande bankkonton eller i räntebärande värdepapper. Enligt finanspolicyn ska kreditrisken vid placering av överskottslikviditet reduceras genom att enbart placera hos motparter med mycket god rating. Vidare anger finanspolicyn att placeringar normalt ska spridas över flera motparter eller emittenter.

Vad det gäller kredit- och motpartsrisk ser vi ingen ökad risk i samband med kriget i Ukraina.

Kategorisering av finansiella instrument

Bokfört värde för finansiella tillgångar och finansiella skulder fördelat per värderingskategori i enlighet med IFRS 9 framgår av tabellen nedan.

Det har inte skett några omklassificeringar mellan värderingskategorierna ovan under perioden.

Finansiella tillgångar, TSEK	Koncernen	
	2022-12-31	2021-12-31

Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde

Andra långfristiga fordringar	1 815	-
Kundfordringar	13 930	7446
Övriga kortfristiga fordringar	-	1 823
Likvida medel - banktillgodohavanden	97 305	278 148
Summa finansiella tillgångar	113 050	287 417

Finansiella skulder, TSEK	Koncernen	
	2022-12-31	2021-12-31

Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde

Långfristiga leasingskulder	16 003	3 511
Leverantörsskulder	13 343	9 367
Kortfristiga leasingskulder	8 499	6 225
Övriga kortfristiga avbetalningsköpsskulder	-	143
Upplupna kostnader	36 072	24 038
Summa finansiella skulder	73 917	43 285

Det har inte skett några omklassificeringar mellan värderingskategorierna ovan under perioden.

Övriga väsentliga risker

Preklinisk och klinisk utveckling av läkemedelskandidater

Kliniska studier är dyra att genomföra, tidskrävande och deras utfall är osäkra, vilket kan påverka möjligheten att kommersialisera bolagets läkemedelskandidater.

Beroende av samarbetspartners för utveckling och kommersialisering

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.

Risk relaterad till Covid-19

Covid-19-pandemin påverkade vårt arbete men har haft begränsad inverkan på verksamheten under året. Vi ser inte att verksamheten påverkas långsiktigt i samband med pandemin.

Kriget i Ukraina

Situationen i Ukraina är främst en humanitär tragedi som orsakar enormt mycket mänskligt lidande. Rysslands invasion av Ukraina har försämrat det säkerhetspolitiska läget i vår omvärld och skapat stor osäkerhet på de finansiella marknaderna, vilket kan påverka bolagets möjligheter att i framtiden finansiera kliniska studier.

Marknadsacceptans

Marknadsacceptans av bolagets och dess samarbetspartners potentiella framtida produkter kommer att bero på ett antal faktorer, bland annat de kliniska indikationer för vilka produkten är godkänd, acceptans av läkare, patienter och betalare, upplevda fördelar jämfört med konkurrerande behandlingar och i vilken utsträckning produkten har godkänts för att upptas hos sjukhus.

Konkurrens

Utveckling och kommersialisering av nya läkemedelskandidater är mycket konkurrensutsatt och kännetecknas av snabb teknologikutveckling. 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.

För mer information om övriga väsentliga risker se vidare avsnitt Risker och riskhantering sid 46.

5. Kapitalhantering

Koncernens mål för förvaltning av kapital är att säkerställa koncernens förmåga att fortsätta sin verksamhet för att generera skälig avkastning till aktieägarna och nytta till övriga intressenter men även att ha 12 månaders finansiering i likvida medel.

Koncernen följer upp kapitalstrukturen på basis av likvida medel. Det övergripande målet är att säkerställa tillräcklig och konkurrenskraftig finansiering så att verksamheten kan bedrivas på ett ändamålsenligt och kostnadseffektivt sätt.

Per räkenskapsårets utgång uppgår likvida medel till:

TSEK	Koncernen	
	2022-12-31	2021-12-31
Likvida medel	97 305	278 148
Likvida medel	97 305	278 148

6. Intäkter från avtal med kunder

Nettoomsättning, koncernen

TSEK	2022	2021
Utlicensiering	13 910	4 643
Ersättning för utvecklingsarbete	21 786	8 301
Summa	35 696	12 943

Information om geografiska marknader, koncernen

TSEK	2022	2021
Europa	35 696	6 422
Asien	-	2 094
Sverige	-	3 519
Övrigt	-	908
Summa	35 696	12 943

Nettoomsättning, moderbolaget

TSEK	2022	2021
Utlicensiering	13 910	4 643
Ersättning för utvecklingsarbete	21 786	8 301
Summa	35 696	12 943

Information om geografiska marknader, moderbolaget

TSEK	2022	2021
Europa	35 696	6 422
Asien	-	2 094
Sverige	-	3 519
Övrigt	-	908
Summa	35 696	12 943

För 2022 är koncernens nettoomsättning främst relaterat till forskningsamarbete och licensavtalet med Orion Corporation. För 2021 är koncernens nettoomsättning huvudsakligen relaterad till forsknings-samarbetet och licensavtalet med Orion Corporation och forskningsamarbetet med BioArctic AB.

Koncernens immateriella anläggningstillgång i form av Andelar i utvecklingsprojekt avser samarbete med det sydkoreanska bolaget AbClon Inc. och hänförs därför till Asien.

Uppgift om inköp och försäljning inom samma koncern

Inga inköp eller försäljningar har gjorts inom koncernen under 2022 eller 2021.

7. Övriga rörelseintäkter

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2022	2021	2022	2021
Erhållna svenska statliga bidrag	305	384	305	384
Erhållna skadestånd	6	1 251	6	1 251
Valutakursvinster i rörelsen	1 103	547	1 103	547
Övriga poster	25	-	25	-
Summa	1 439	2 183	1 439	2 183

I erhållna svenska statliga bidrag för 2022 ingår bidrag för doktorand 252 TSEK (378) och ersättning för sjuklönekostnader 53 TSEK (6). Erhållna skadestånd avser en försäkringsersättning för skador i transporten 6 TSEK (1 251). Övriga poster avser försäljning av begagnade kontorsmöbler 9 TSEK (-) och vidarefakturerings av inventarier 16 TSEK (-).

8. Övriga externa kostnader

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2022	2021	2022	2021
Kostnader i FoU-projekt	-134 926	-68 038	-134 926	-68 038
Andra kostnader	-12 799	-18 944	-20 858	-25 241
Summa	-147 725	-86 982	-155 785	-93 279

9. Upplysning om revisorns arvode och kostnadsersättning

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2022	2021	2022	2021
Ernst & Young				
Revisionsuppdrag	764	750	764	750
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	17	274	17	274
Summa	781	1 024	781	1 024

10. Leasing

Leasing – Koncernen

Koncernen har leasingkontrakt med Medicon Village för hyra av kontorslokaler och labblokal, leasingkontrakt med Ikano Bank avseende hyra av kopieringsmaskin som används i Bolagets dagliga verksamhet, kontrakt med 3 Step IT Sweden AB och Becton Dickinson AB avseende två stycken lab instrument samt kontrakt med Mercedes Benz avseende hyra av Bolagets tjänstebil. Leasingperioden avseende lokaler sträcker sig till 3 år, koperingsmaskinen 4 år, leasing avseende lab instrumenten 5 respektive 3 år och tjänstebilen 3 år. Inga av kontrakten kräver att koncernen ska upprätthålla några finansiella nyckeltal. För hyreskontraktet ska uppsägning ske skriftligen senast 9 månader före hyrestidens utgång. Om inte kontraktet sägs upp i tid är hyresavtalen för varje gång förlängda med 3 år. Kontraktet som avser kontorshyra skulle löpa ut den sista december 2022 men har blivit förlängt ytterligare 3 år. Kontraktet som avser labblokal skulle löpa ut den sista oktober 2023 och har nu blivit förlängd ytterligare 3 år. Kontraktet avseende kopiator skulle löpa ut den sista december 2023, men blivit förlängd ytterligare 1 år.

Koncernen har även leasingavtal av lågt värde avseende datorer med NordLo Malmö AB. Koncernen tillämpar undantaget för leasing av tillgångar av lågt värde för detta leasingavtal.

10. Leasing, forts

Nedan visas en sammanställning av koncernens redovisade nyttjanderättstillgångar och förändringar under perioden:

Nyttjanderätter TSEK	2022			2021		
	Byggnader	Inventarier	Totalt	Byggnader	Inventarier	Totalt
Anskaffningsvärde						
Per den 1 januari	24 294	5 121	29 415	24 294	729	25 023
Justeringar av tillkommande nyttjanderätter	19 289	1 512	20 800	-	-	-
Nya leasingkontrakt	-	2 198	2 198	-	4392	4392
Per den 31 december	43 582	8 831	52 414	24 294	5 121	29 415
Akkumulerade avskrivningar						
Per 1 januari	-17 919	-1 040	-18 959	-11 308	-292	-11 600
Årets avskrivningar	-6 362	-1 542	-7 904	-6 611	-748	-7 359
Per 31 december	-24 281	-2 582	-26 863	-17 919	-1 040	-18 959
Utgående redovisat värde	19 301	6 249	25 550	6 374	4 082	10 456

Nedan visas en sammanställning av koncernens redovisade leaseingskulder och förändringar under perioden:

Leasingskulder	2022	2021
TSEK	Totalt	Totalt
Per den 1 januari	9 736	12 073
Justeringar av tillkommande leaseingskulder	20 496	-
Nya leasingkontrakt	2 076	4 969
Räntekostnader	642	203
Betalningar	-8 448	-7 508
Per den 31 december	24 502	9 736
Kortfristiga leaseingskulder	8 499	6 225
Långfristiga leaseingskulder	16 003	3 511
Per 31 december	24 502	9 736

Följande belopp avseende leasing är redovisade i koncernens resultaträkning:

TSEK	2022	2021
	Totalt	Totalt
Avskrivningar på nyttjanderätter	-7 806	-7 359
Räntekostnader för leaseingskulder	-642	-211
Kostnader hänförliga till leasingavtal av lågt värde	-516	-544
Totalt redovisat belopp i bolagets resultaträkning per 31 december	-8 964	-8 114

Koncernens totala kassautflöde för leasingkontrakt för 2022 uppgick till -8 964 TSEK (-7 020).

För löptidsanalys över leaseingskulder hänvisas till Not 4.

10. Leases, forts

Leasing – Moderbolaget

Moderbolagets leasingkontrakt är desamma som för koncernen. På balansdagen hade moderbolaget utestående åtaganden i form av minimileaseavgifter under icke uppsägningsbara operationella leasingavtal, med förfallotidpunkter enligt nedan:

TSEK	Moderbolaget	
	2022-12-31	2021-12-31
Inom ett år	8 624	8 264
Mellan 1 och 5 år	16 374	5 247
Senare än 5 år	-	-
Summa	24 998	13 510

Det sammanlagda beloppet per balansdagen av framtida minimileaseavgifter för icke uppsägningsbara leasingavtal uppgår till 24 998 (13 510) TSEK för moderbolaget.

Moderbolagets kostnadsförda leasingavgifter under räkenskapsåret uppgår till 7 706 (7 326) TSEK.

I juni 2022 ingick Alligator i ett hyresavtal med Medicon Village för kontorslokaler som gäller från oktober 2024 med avtalsperiod på 5 år. Nytt avtal beräknas ge en ökning av nyttjanderättstillgångar och leasingskulder med 42 281 TSEK, utifrån nyttjande av avtalstiden utan förlängning, och ersätter nuvarande avtal med Medicon Village avseende kontorslokaler.

11. Antal anställda, löner, andra ersättningar och sociala kostnader

Medeltalet anställda	2022		2021	
	Antal anställda	Varav antal män	Antal anställda	Varav antal män

Moderbolaget

Sverige	50	14	45	10
Totalt i moderbolaget	50	14	45	10

Totalt i koncernen	50	14	45	10
---------------------------	-----------	-----------	-----------	-----------

Dotterbolagen har inga anställda.

Fördelning ledande befattningshavare per balansdagen	Koncernen		Moderbolaget	
	2022-12-31	2021-12-31	2022-12-31	2021-12-31

Kvinnor

Styrelseledamöter	4	3	3	3
Andra personer i företags ledning inkl. vd	2	2	2	2

Män

Styrelseledamöter	4	4	4	4
Andra personer i företags ledning inkl. vd	2	2	2	2
Totalt	11	11	11	11

Löner, ersättningar m.m. TSEK	2022		2021	
	Löner och andra ersättningar	Soc kostn (varav pensionskostnader)	Löner och andra ersättningar	Soc kostn (varav pensionskostnader)
Moderbolaget	48 317	16 844	38 365	15 244
		(6 706)		(6 538)
Dotterbolag	-	-	-	-
		(-)		(-)
Totalt koncernen	48 317	16 844	38 365	15 244
		(6 706)		(6 538)

12. Ersättningar till ledande befattningshavare

Löner och ersättningar fördelade mellan styrelseledamöter m.fl. och anställda, TSEK	2022		2021	
	Styrelse och vd (varav tantiem o d)	Övriga anställda	Styrelse och vd (varav tantiem o d)	Övriga anställda
Moderbolaget	6 546	41 771	7 453	30 911
	(570)	(2 688)	(377)	(1 373)
Totalt i koncernen	6 546	41 771	7 453	30 911
	(570)	(2 688)	(377)	(1 373)

Dotterbolagen har inga anställda.

Av moderbolagets och koncernens pensionskostnader avser 457 (841) TSEK styrelse och VD.

Pensioner

För tjänstemän som arbetar i Sverige tryggas ITP 2-planens förmånsbestämda pensionsåtaganden för ålders- och familjepension genom en försäkring i Alecta. Enligt ett uttalande från Rådet för finansiell rapportering, UFR 10 Klassificering av ITP-planer som finansieras genom försäkring i Alecta, är detta en förmånsbestämd plan som omfattar flera arbetsgivare. För räkenskapsåret 2022 har bolaget inte haft tillgång till information för att kunna redovisa sin proportionella andel av planens förpliktelser, förvaltningstillgångar och kostnader vilket medfört att planen inte varit möjlig att redovisa som en förmånsbestämd plan. Pensionsplanen ITP 2 som tryggas genom en försäkring i Alecta redovisas därför som en avgiftsbestämd plan. Premien för den förmånsbestämda ålders- och familjepensionen är individuellt beräknad och är bland annat beroende av lön, tidigare intjänad pension och förväntad återstående tjänstgöringstid.

Den kollektiva konsolideringsnivån utgörs av marknadsvärdet på Alectas tillgångar i procent av försäkringsåtagandena beräknade enligt Alectas försäkringstekniska metoder och antaganden, vilka inte överensstämmer med IAS 19. Den kollektiva konsolideringsnivån ska normalt tillåtas variera mellan 125 och 155 procent. Om Alectas kollektiva konsolideringsnivå understiger 125 procent eller överstiger 155 procent ska åtgärder vidtas i syfte att skapa förutsättningar för att konsolideringsnivån återgår till normalintervallet. Vid låg konsolidering kan en åtgärd vara att höja det avtalade priset för nyteckning och utökning av befintliga förmåner. Vid hög konsolidering kan en åtgärd vara att införa premiereduktioner. Alectas kollektiva konsolideringsnivå för förmånsbestämda försäkringar har för 2022-12-31 preliminärt beräknats till 189% (172%).

Koncernens och moderbolagets sammantagna kostnad för avgiftsbestämda pensionsplaner uppgår till 6 780 (5 382) TSEK.

2022, TSEK	Grundlön/ Arvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensions- kostnad	Aktierelaterad ersättning	Summa
Anders Ekblom	696	-	-	-	-	696
Graham Dixon	342	-	-	-	-	342
Hans-Peter Ostler	569	-	-	-	-	569
Eva Sjökvist Saers	381	-	-	-	-	381
Veronica Wallin	371	-	-	-	-	371
Denise Goode	217	-	-	-	-	217
Staffan Encrantz	200	-	-	-	-	200
Søren Bregenholt (CEO)	3 201	570	172	457	-	4 399
Andra ledande befattningshavare (3 personer)	5 131	839	10	1 739	-	7 719
Summa	11 107	1 409	182	2 196	-	14 894

12. Ersättningar till ledande befattningshavare, forts

2021, TSEK	Grundlön/ Arvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensions- kostnad	Aktierelaterad ersättning	Summa
Peter Benson (ordförande jan-maj 2021)	147	-	-	-	-	147
Anders Ekblom (ordförande juni-dec 2021)	408	-	-	-	-	408
Carl Borrebaeck*	80	-	-	-	-	80
Kenth Peterson	88	-	-	-	-	88
Jonas Sjögren	88	-	-	-	-	88
Ulrika Danielsson	113	-	-	-	-	113
Kirsten Drejer	80	-	-	-	-	80
Graham Dixon	255	-	-	-	-	255
Hans-Peter Ostler	306	-	-	-	-	306
Eva Sjökvist Saers	207	-	-	-	-	207
Veronica Wallin	193	-	-	-	-	193
Verkställande direktör Per Norlén (jan-mar 2021)**	2 803	-	-	456	-	3 259
Interim verkställande direktör Malin Carlsson (mar-maj 2021)	406	40	-	122	-	569
Verkställande direktör Søren Bregenholt (från och med juni 2021)	1 824	337	79	263	-	2 502
Andra ledande befattningshavare (5 personer)***	6 046	511	-	1 974	-	8 531
Summa	13 044	888	79	2 815	-	16 825

* Under 2021 har Carl Borrebaeck erhållit ersättning för konsulttjänster motsvarande 480 TSEK enligt specifikation i Not 32 - Transaktioner med närstående.

** Per Norlén lämnade position som verkställande direktör den 17 mars 2021 och avgångsvederlag uppgick till 960 TSEK.

*** Två personer lämnade sina positioner under 2021, deras grundlön uppgick till 1 156 TSEK och pensionskostnad uppgick till 448 TSEK.

Ersättningar till ledande befattningshavare

Riktlinjer

Enligt aktiebolagslagen ska bolagsstämman besluta om riktlinjer för ersättning till verkställande direktören och andra ledande befattningshavare. Vid årsstämman den 5 maj 2022 antogs riktlinjer med huvudsakligen följande innehåll.

Bolagets utgångspunkt är att ersättningar ska utges på marknads- och konkurrensmässiga villkor som möjliggör att ledande befattningshavare kan rekryteras och behållas. Ersättning till ledande befattningshavare kan bestå av grundlön, rörlig ersättning, pension, övriga förmåner och aktierelaterade incitamentsprogram. VD och andra ledande befattningshavare har i allmänhet rätt till andra sedvanliga förmåner enligt vad som kan anses rimligt i förhållande till praxis på marknaden och nyttan för Bolaget.

Ersättningen till VD och andra ledande befattningshavare ska baseras på faktorer såsom arbetsuppgifter, kompetens, erfarenhet, befattning och prestation. Vidare ska fördelningen mellan grundlön och rörlig ersättning stå i proportion till medarbetares befattning och arbetsuppgifter. Rörlig ersättning ska vara kopplad till förutbestämda och mätbara kriterier, utformade med syfte att främja bolagets långsiktiga värdeskapande. Ersättningen ska inte vara diskriminerande på grund av kön, etnisk bakgrund, nationellt ursprung, ålder, funktionsnedsättning eller andra ovidkommande omständigheter.

VD och andra ledande befattningshavare ska erbjudas en fast lön som är marknadsmässig och baserad på individens ansvar, kompetens och prestation. Förutom lön har VD och andra ledande befattningshavare i allmänhet rätt till en årlig bonus om högst 30 procent av grundlönen.

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

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

I den mån styrelseledamot utför arbete för bolagets räkning, vid sidan av styrelsearbetet, ska konsultarvode och annan ersättning för sådant arbete kunna utgå. Ersättningen ska vara marknadsmässig och ersättning liksom övriga villkor ska beslutas av styrelsen.

Styrelsen ska vara berättigad att awika från riktlinjerna om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl att så sker. Styrelsen ska varje år överväga om ett aktiekursrelaterade incitamentsprogram ska föreslås årsstämman eller inte. Emissioner och överlåtelser av värdepapper som beslutats av bolagsstämman enligt reglerna i 16 kapitlet aktiebolagslagen omfattas inte av dessa riktlinjer i den mån bolagsstämman har eller kommer att fatta sådana beslut.

Pensioner

Pensionsåldern för verkställande direktören är 65 år. Pensionspremien fastställs i enlighet med gällande ITP-plan. Med pensionsgrundande lön avses grundlönen samt ett genomsnitt av de tre senaste årens rörliga ersättning.

För andra ledande befattningshavare är pensionsåldern 65 år. Pensionspremien fastställs i enlighet med gällande ITP-plan.

Avgångsvederlag

Mellan bolaget och verkställande direktören gäller en ömsesidig uppsägningstid om 6 månader. Vid uppsägning från bolagets sida erhålls ett avgångsvederlag som uppgår till 6 månadslöner. Avgångsvederlaget avräknas ej mot andra inkomster. Vid uppsägning från verkställande direktörens sida utgår inget avgångsvederlag.

Mellan bolaget och andra ledande befattningshavare gäller en ömsesidig uppsägningstid om sex månader. Avgångsvederlag utgår inte.

Aktierelaterade ersättningar

Aktierelaterade ersättningar avser personaloptioner och aktiesparprogrammet som tilldelats anställda under 2021. Se Not 29 för mer information om dessa program.

13. Övriga rörelsekostnader

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2022	2021	2022	2021
Valutakursförluster i rörelsen	-1 597	-751	-1 597	-751
Summa	-1 597	-751	-1 597	-751

14. Finansiella intäkter

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2022	2021	2022	2021
Ränteintäkter	3	-	3	-
Valutakursvinster	32	-2	32	-2
Summa finansiella intäkter	35	-2	35	-2

Samtliga ränteintäkter är hänförliga till finansiella tillgångar som värderas till upplupet anskaffningsvärde.

Valutakursvinster uppkommer till följd av likvida medel i USD, EUR och GBP.

15. Finansiella kostnader

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2022	2021	2022	2021
Valutakursförluster	-	62	-	62
Räntekostnader för leasingskulder	-642	-208	-	-
Övriga räntekostnader	-4	-23	-4	-23
Summa finansiella kostnader	-646	-169	-4	39

Samtliga räntekostnader är hänförliga till finansiella skulder som värderas till upplupet anskaffningsvärde.

16. Skatt

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2022	2021	2022	2021
Aktuell skatt på årets resultat	-	-	-	-
Uppskjuten skatt hänförlig till temporära skillnader	-	-	-	-
Summa redovisad skatt	-	-	-	-

Inkomstskatt i Sverige beräknas med 20,6% (20,6%) på årets skattemässiga resultat. Nedan presenteras på en avstämning mellan redovisat resultat och årets redovisade skatt:

Avstämning årets redovisade skatt

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2022	2021	2022	2021
Resultat före skatt	-193 403	-141 736	-192 810	-141 765

Årets redovisade skatt

Skatt beräknad enligt svensk skattesats 20,6% (20,6%)	39 841	30 332	39 719	30 338
Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader	-227	-191	-228	-191
Skatteeffekt av ej skattepliktiga intäkter	-	-	-	-
Skatteeffekt av avdragsgilla kostnader redovisade direkt mot eget kapital	-	-	-	-
Under året tillkommande underskottsavdrag vars skattevärde ej redovisas som tillgång	-39 614	-30 141	-39 491	-30 147
Övrigt	-	-	-	-
Årets redovisade skatt	-	-	-	-

Ingen skatt är redovisad i övrigt totalresultat eller direkt mot eget kapital.

Koncernens ackumulerade utnyttjade underskottsavdrag uppgick per 31 december 2022 till 1 250 (1 057) MSEK. Det föreligger inte någon förfallotidpunkt som begränsar utnyttjandet av underskottsavdragen. Det är dock osäkert när i tiden dessa underskottsavdrag kommer att kunna utnyttjas för avräkning mot beskattningsbara vinster. Uppskjuten skattefordran hänförlig till underskottsavdraget upptas därför inte till något värde.

17. Resultat per aktie

Resultat per aktie före utspädning

Följande resultat och vägda genomsnittliga antal stamaktier har använts vid beräkningen av resultat per aktie före utspädning:

	Koncernen	
	2022	2021
Årets resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare, TSEK	-193 403	-141 736
Vägt genomsnittligt antal stamaktier före utspädning, antal aktier	220 584 878	89 670 050*
Resultat per aktie före utspädning, SEK	-0,88	-1,58*

Resultat per aktie efter utspädning

Följande resultat och vägda genomsnittliga antal stamaktier har använts vid beräkningen av resultat per aktie efter utspädning:

	Koncernen	
	2022	2021
Årets resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare, TSEK	-193 403	-141 736
Vägt genomsnittligt antal stamaktier före utspädning, antal aktier	220 584 878	89 670 050*
Vägt genomsnittligt antal stamaktier efter utspädning, antal aktier	220 740 173	89 670 050*
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	-0,88	-1,58*

Vid beräkning av resultat per aktie efter utspädning justeras det vägda genomsnittliga antalet utestående stamaktier för utspädningseffekten av samtliga potentiella stamaktier. Dessa potentiella stamaktier är hänförliga till de optioner som har förvärvats till marknadsvärde av ledning och anställda i Bolaget. Om årets resultat är negativt betraktas inte optionerna som utspädande. Optionerna är heller inte utspädande om lösenkursen, inklusive tillägg för värdet av kvarstående framtida tjänster att redovisa under intjänandeperioden, överstiger periodens genomsnittliga börskurs. Under 2021 infördes ett prestationsbaserad aktiesparprogram uppdelat med möjlighet till både matchnings- och prestationsaktier, där matchningsaktierna betraktas som utspädande medan prestationsaktierna först när prestationmålen nås. Vid årstämman 2022 beslutades om inrättande av ett långsiktigt incitamentprogram i form av ett teckningsoptionsprogram för anställda och vissa styrelseledamöter.

För upplysning om förändring av antalet utestående aktier, se Not 29 Eget kapital.

* Tidigare perioder har justerats, se Not 34.

18. Andelar i utvecklingsprojekt

TSEK	Koncernen	
	2022-12-31	2021-12-31
Ingående anskaffningsvärden	50 149	50 149
Årets anskaffningar	-	-
Utgående ack. anskaffningsvärden	50 149	50 149

Ingående nedskrivningar	-32 200	-32 200
Årets nedskrivningar	-	-
Utgående ack. nedskrivningar	-32 200	-32 200

Utgående redovisat värde	17 949	17 949
---------------------------------	---------------	---------------

I samband med förvärvet av Atlas Therapeutics AB betalades ett övervärde av 50 149 TSEK som klassificerats som andelar i utvecklingsprojekt. Förvärvet av dotterbolaget Atlas Therapeutics AB gav koncernen dels ett 35% (ursprungligen 50% vilket omförhandlats) ägarskap av ett projekt tillsammans med koreanska AbClon Inc. (80% av det totala värdet), dels exklusiva rättigheter till alla terapeutiska targets från Human Protein Atlas (HPA) projektet (20% av det totala värdet). Rättigheterna till targets från HPA projektet skrevs ned till noll under 2015, då den delen av projektet avvecklades. Beträffande andelen i Biosynergy-projektet gjordes en nedskrivningsprövning under 2016. Vid prövningen beslutades att göra en nedskrivning som föranleddes av ändrade bedömningar avseende marknadsförutsättningarna för projektet samt att förändrade avtalsvillkor överenskommits, vilka gav Alligator rätt till en mindre del än tidigare av framtida intäkter. Därefter licensierade AbClon ut Biosynergy-projektet (AC101/HLX22) till det kinesiska Bolaget Shanghai Henlius, som nu vidareutvecklar läkemedelskandidaten. Under gällande regelverk kan en reversering av gjorda nedskrivningar endast bli aktuell då det har skett ändringar i bedömningarna som låg till grund för nedskrivningen. Det är bolagets bedömning att en reversering inte kan bli aktuell då de marknadsförutsättningar samt de ändrade avtalsvillkoren som nedskrivningen grundade sig på, inte har ändrats.

När bolaget innehar en immateriell tillgång med obestämbar nyttjandeperiod eller som ännu ej börjat användas, (dvs ingen avskrivning sker), så skall årligen ett test för nedskrivningsbehov genomföras.

När bolaget innehar en immateriell tillgång med obestämbar nyttjandeperiod eller som ännu ej börjat användas, (dvs ingen avskrivning sker), så skall årligen ett test för nedskrivningsbehov genomföras. Beträffande andelen i Biosynergy-projektet har en nedskrivningsprövning under 2022 respektive 2021 gjorts enligt nedan. Styrelsen bedömer att värdet av detta projekt sannolikt överstiger redovisat värde, och i vart fall inte understiger det redovisade värdet.

Nedskrivningsprövning

För att testa värdet av pågående utvecklingsprojekt använder Alligator en sannolikhetsjusterad kassaflödesmodell. Verkligt värde för projekten efter avdrag för kostnader vid försäljning beräknas genom att förväntade framtida kassaflödena nuvärdeberäknas och sannolikhetsjusteras för att ta hänsyn till utvecklingsrisken. Värderingen hänförs till nivå 3 i värderingshierarkin och baseras på nedanstående väsentliga antaganden:

- Framtida intäkts- och kostnadsprognoser för utvecklingsprojektet. Intäkter beräknas utifrån uppskattningar baserat på tillgänglig data om olika typer av tänkta indikatorer, t.ex. prognoser för total marknadsstorlek, förväntad marknadsandel för produkten, bedömd prisnivå och marknads-mässig betalning av engångsbetalningar och milstolpersättning samt royaltybetalningar. Storleken på marknad, royaltynivåer och milstolpersättningar uppskattas med hjälp av information från sekundära källor, vedertagna antaganden inom industrin och antaganden gjorda av Alligator. För prövningarna gjorda under både 2022 och 2021 har intäkter under femton år efter en marknad-sintroduktion inkluderats.
- Kostnader omfattar utvecklingskostnader och direkta och indirekta projektkostnader baserat på gängse produktions- och marknadsföringskostnader inom läkemedelsbranschen, samt den erfarenhet Alligator har från tidigare utvecklingsprojekt.
- Kassaflödena nuvärdesberäknas och justeras för sannolikheten att projektet ska lyckas. Sannolikheten grundar sig på vedertagna modeller och antaganden om möjligheten för att nå marknaden.
- En diskonteringsränta före skatt om 13,86 procent (12,7).

De mest kritiska antagandena utgörs framförallt av de antaganden som görs om marknadsstorlek, marknadsandel och sannolikhet att projekten når en punkt där de kan utlicensieras. Som i många projekt inom läkemedelsutveckling finns risker för förseningar, att förväntade kliniska effekter uteblir eller att marknads- och konkurrenssituationen förändras. En ändring av diskonteringsräntan eller den bedömda sannolikheten på 5 procentenheter skulle inte heller leda till en nedskrivning.

Årets nedskrivningsprövning har visat att projektet med antagna sannolikheter för olika milstolpar skulle generera kassaflöden som klart överstiger det nuvarande bokförda värdet.

Avskrivningar kommer att inledas när tillgången kan användas, dvs. när den befinner sig på den plats och i det skick som krävs för att kunna använda den på det sätt som företagsledningen avser.

19. Patent

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2022-12-31	2021-12-31	2022-12-31	2021-12-31
Ingående anskaffningsvärden	13 852	13 852	13 852	13 852
Årets anskaffningar	-	-	-	-
Avyttring/utrangering	-	-	-	-
Utgående ack. anskaffningsvärden	13 852	13 852	13 852	13 852

Ingående avskrivningar	-13 835	-13 780	-13 835	-13 780
Årets avskrivningar	-17	-55	-17	-55
Utgående ack.avskrivningar	-13 852	-13 835	-13 852	-13 835

Utgående redovisat värde	-	17	-	17
---------------------------------	----------	-----------	----------	-----------

20. Programvara

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2022-12-31	2021-12-31	2022-12-31	2021-12-31
Ingående anskaffningsvärden	656	656	656	656
Årets anskaffningar	-	-	-	-
Avyttring/utrangering	-	-	-	-
Utgående ack. anskaffningsvärden	656	656	656	656

Ingående avskrivningar	-455	-324	-455	-324
Avyttring/utrangering	-	-	-	-
Årets avskrivningar	-131	-131	-131	-131
Utgående ack. avskrivningar	-586	-455	-586	-455

Utgående redovisat värde	70	201	70	201
---------------------------------	-----------	------------	-----------	------------

21. Förbättringar i hyrd local

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2022-12-31	2021-12-31	2022-12-31	2021-12-31
Ingående anskaffningsvärden	3 073	3 073	3 073	3 073
Årets anskaffningar	-	-	-	-
Försäljningar/utrangeringar	-	-	-	-
Utgående ack. anskaffningsvärden	3 073	3 073	3 073	3 073
Ingående avskrivningar	-2 465	-1 857	-2 465	-1 857
Försäljningar/utrangeringar	-	-	-	-
Årets avskrivningar	-608	-608	-608	-608
Utgående ack. avskrivningar	-3 073	-2 465	-3 073	-2 465
Utgående redovisat värde	-	608	-	608

22. Inventarier, arbetsmaskiner och datorer

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2022-12-31	2021-12-31	2022-12-31	2021-12-31
Ingående anskaffningsvärden	31 933	31 889	31 933	31 889
Årets anskaffningar	440	44	440	44
Försäljningar/utrangeringar	-	-	-	-
Utgående ack. anskaffningsvärden	32 373	31 933	32 373	31 933
Ingående avskrivningar	-27 579	-23 290	-27 579	-23 290
Försäljningar/utrangeringar	-	-	-	-
Årets avskrivningar	-3 409	-4 289	-3 409	-4 289
Utgående ack. avskrivningar	-30 988	-27 579	-30 988	-27 579
Utgående redovisat värde	1 386	4 355	1 386	4 355

23. Andelar koncernbolag

TSEK	Moderbolaget	
	2022-12-31	2021-12-31
Ingående anskaffningsvärden	52 494	52 494
Lämnade aktieägartillskott	-	-
Utgående anskaffningsvärden	52 494	52 494
Ingående nedskrivningar	-32 200	-32 200
Årets nedskrivningar	-	-
Utgående ack. nedskrivningar	-32 200	-32 200
Utgående redovisat värde	20 294	20 294

Bolag, organisationsnummer	Säte	2022-12-31	2021-12-31	2022-12-31	2021-12-31
		Kapital- andel %*	Kapital- andel %*	Redovisat värde	Redovisat värde
Atlas Therapeutics AB (556815-2424)	Lund	100%	100%	20 000	20 000
A Bioscience Incentive AB (559056-3663)	Lund	100%	100%	294	294
* Tillika rösträttsandel				20 294	20 294

Atlas Therapeutics verksamhet är att bedriva forskning, utveckling och produktion av antikroppar och andra typer av bindarmolekyler för kommersialisering inom området antikropps-baserad terapi. A Bioscience Incentives verksamhet är att administrera Bolagets optionsprogram.

TSEK	Atlas Therapeutics AB		A Bioscience Incentive AB	
	2022-12-31	2021-12-31	2022-12-31	2021-12-31
Eget kapital	258	266	157	157
Årets resultat	-8	-5	-	-4

24. Andra långfristiga fordringar

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2022-12-31	2021-12-31	2022-12-31	2021-12-31
Depositioner	1 815	-	1 815	-
Summa	1 815	-	1 815	-

Depositioner består av fordran på en leverantör 1 815 TSEK (-). Deposition förväntas återbetalas i Q2 2024.

25. Kundfordringar

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2022-12-31	2021-12-31	2022-12-31	2021-12-31
Kundfordringar, brutto	13 930	7 446	13 930	7 446
Summa kundfordringar	13 930	7 446	13 930	7 446

Kundfordringar i koncern består av fordran på Orion Corporation för utlicensering 13 910 TSEK och fordran på Malmö Universitetet för vidarefakturerings av en dator 20 TSEK. Under 2021 bestod kundfordringar av fordran på Orion Corporation för forskningsamarbete 5 573 TSEK och fordran på Bioarctic AB 1 875 TSEK.

26. Övriga fordringar

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2022-12-31	2021-12-31	2022-12-31	2021-12-31
Mervärdesskatt	1 741	1 750	1 741	1 750
Fordringar på samarbetspartner	-	839	-	839
Övriga poster	1 895	4 455	1 895	4 455
Summa	3 636	7 044	3 636	7 044

Övriga poster består av skattefordringar 1 882 TSEK (3 313), och övriga mindre poster 12 TSEK (180). Fordringar på samarbetspartner under 2021 bestod av fordran på en leverantör.

27. Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2022-12-31	2021-12-31	2022-12-31	2021-12-31
Förutbetalda hyror	-	-	1 750	1 582
Förutbetalda försäkringar	491	456	491	456
Förutbetalda FoU-kostnader	6 552	4 700	6 552	4 700
Upplupna intäkter	629	-	629	-
Övriga poster	269	1 820	614	2 059
Summa	7 942	6 975	10 037	8 796

Upplupna intäkter är relateade till forskningsamarbete och licensavtalet med Orion Corporation och avser ersättning för arbetet under sista kvartalet 2022.

Övriga poster består i största delen av kostnader för databaser, datorprogram och licenser.

28. Likvida medel

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2022-12-31	2021-12-31	2022-12-31	2021-12-31

Disponibla bankmedel

SEK	93 425	276 515	92 166	275 655
USD	1 087	695	1 087	695
EUR	1 860	547	1 860	547
GBP	933	392	933	392
Summa	97 305	278 148	96 046	277 288

29. Eget kapital

Aktiekapital och övrigt tillskjutet kapital

	Antal stamaktier	Antal C-aktier	Aktie- kapital TSEK	Övrigt tillskjutet kapital TSEK
Per den 31 December 2020	71 388 615	-	28 555	662 741
Per den 31 December 2021	220 584 878	-	88 234	911 831
Per den 31 December 2022	220 584 878	949 850	88 614	911 901

Under året har antalet aktier och röster i Bolaget ökat med anledning av riktad nyemission och återköp av 949 850 C-aktier som styrelsen, med stöd av bemyndigade från årsstämman den 1 juni 2021, beslutade om den 22 mars 2022.

Per den 31 december 2022 uppgår antalet aktier i Alligator Bioscience AB till 221 534 728 aktier, varav 220 584 878 är stamaktier med en röst vardera och 949 850 är C-aktier med en tiondels röst vardera. Det totala antalet röster i bolaget uppgår till 220 679 863 röster.

Övrigt tillskjutet kapital

Övrigt tillskjutet kapital utgörs av kapital tillskjutet av bolagets ägare, tex. överkurs vid aktieteckning.

Personaloptionsprogram 2018

Vid årsstämman 2018 beslutades om inrättande av ett personaloptionsprogram om totalt 2 275 000 personaloptioner. Optionerna kunde utnyttjas en månad efter att kvartalsrapporten för det första kvartalet 2022 avgivits. Ingen optionsinnehavare tecknade sig för aktier, och således har optionerna i detta program förfallit.

Aktiesparprogram LTI 2021

Vid årsstämman 2021 beslutades om inrättande av ett långsiktigt incitamentsprogram i form av ett prestationsbaserat aktiesparprogram för anställda i bolaget ("LTI 2021"). För varje stamaktie som förvärvas av deltagare på Nasdaq Stockholm, s.k. sparaktier, har deltagaren rätt att erhålla s.k. matchningsaktier. Därutöver, 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 rätt att erhålla ytterligare aktier i bolaget 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. Maximalt antal stamaktier som kan ges ut i LTI 2021 uppgår 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 aktiekapital och röster.

Teckningsoptionsprogram LTI 2022 I/II

Vid årsstämman 2022 beslutades om inrättande av ett långsiktigt incitamentsprogram i form av ett teckningsoptionsprogram för anställda i bolaget ("LTI 2022-I"). Om samtliga teckningsoptioner som utges inom ramen för Teckningsoptionsprogram LTI 2022-I utnyttjas för teckning av nya stamaktier kommer totalt 3 700 000 nya stamaktier att utges, vilket motsvarar en utspädning om cirka 1,65 procent av bolagets stamaktier efter full utspädning beräknat på antalet stamaktier som tillkommer vid fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner som utgivits. Vid årsstämman 2022 beslutades även om inrättande av ett teckningsoptionsprogram för vissa styrelseledamöter i form av ett teckningsoptionsprogram ("LTI 2022-II"). Om samtliga teckningsoptioner som utges inom ramen för detta program utnyttjas för teckning av nya stamaktier kommer totalt 600 000 nya stamaktier att utges, vilket motsvarar en utspädning om cirka 0,27 procent av bolagets stamaktier. Varje teckningsoption i LTI 2022 I/II berättigar till att teckna en stamaktie i bolaget. Teckning av aktier med stöd av teckningsoptionerna i programmen ska äga rum under perioden från och med den 1 juni 2025 till och med den 30 juni 2025. Teckningskursen per aktie för ovanstående teckningsoptionsprogram har beräknats till 3,38 kr vilket motsvarade 200 procent av den volymvägda genomsnittskursen under 10 handelsdagar omedelbart efter årsstämman 2022. Samtliga teckningsoptioner kommer att överlåtas till deltagarna till marknadsvärde.

Om både det befintliga aktiesparprogrammet och teckningsoptionsprogrammen utnyttjas fullt ut kommer totalt 5 182 896 aktier att utges, vilket motsvarar en sammanlagd utspädning om cirka 2,3 procent av bolagets aktiekapital och röster.

Förslag till vinstdisposition

Styrelsen föreslår att till årsstämmans förfogande medel:	
Överkursfond	911 487 853
Ansamlad förlust	-715 922 731
Årets förlust	-192 809 984
Totalt	2 755 139

Disponeras så att:	
Till aktieägare utdelas (0 SEK per aktie)	-
I ny räkning överföres	2 755 139
Totalt	2 755 139

30. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2022-12-31	2021-12-31	2022-12-31	2021-12-31
Upplupna löner	3 565	2 163	3 565	2 163
Upplupna semesterlöner	4 701	4 005	4 701	4 005
Upplupna sociala avgifter	2 632	2 953	2 632	2 953
Upplupna utvecklingskostnader	26 021	4 302	26 021	4 302
Förutbetalda intäkter	769	6 556	769	6 556
Övriga poster	1 967	9 608	2 626	10 481
Summa	39 655	29 586	40 314	30 459

Förutbetalda intäkter består av fordran på Orion Corporation för forskningsarbete vilket faktureras i förskott för varje kvartal 769 TSEK (5 573). Under 2021 i beloppet ingick även fordran för rabatt som ingår i ett leasing avtal 873 TSEK och övriga mindre poster. Dessa poster nyttjades under 2022.

Övriga poster består av upplupen löneskatt på pensioner 1 610 TSEK (3 463), och övriga upplupna kostnader 87 TSEK (620). Under 2021 i beloppet ingick även upplupna nyemissionskostnader 6 398 TSEK.

31. Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

Varken koncernen eller moderbolag har haft några ställda säkerheter eller eventalförpliktelser under året.

32. Transaktioner med närstående

Transaktioner mellan Bolaget och dess dotterbolag, vilka är närstående till Bolaget, har eliminerats vid konsolideringen och upplysningar om dessa transaktioner lämnas därför inte i denna not. Upplysningar om transaktioner mellan koncernen och övriga närstående presenteras nedan.

Bolaget hade inga närstående transaktioner under 2022. Alligator hade fram till 31 augusti 2021 ett konsultavtal med före detta styrelseledamoten Carl Borrebaeck, genom bolaget Ocean Capital AB, avseende experthjälp med utvärdering av forskningprojekt i tidiga faser projekt och nya antikroppar. Prissättningen har skett på marknadsmässiga villkor. Gayle Mills var sedan 2020 och fram till 29 oktober 2021 bolagets Chief Business Officer på konsultbasis i enlighet med ett konsultavtal och erhöll ersättning baserat på antalet arbetade timmar.

Försäljning av varor och tjänster

Ingen försäljning av varor eller tjänster har gjorts till närstående.

Inköp av varor och tjänster

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2022-12-31	2021-12-31	2022-12-31	2021-12-31
Konsulttjänster av före detta styrelseledamoten Carl Borrebaeck genom bolaget Ocean Capital	-	480	-	480
Konsulttjänster av före detta ledande befattningshavare Gayle Mills	-	1 054	-	1 054
Summa	-	1 534	-	1 534

33. Andelar i gemensamma verksamheter

I koncernens finansiella rapporter ingår nedanstående poster som utgör koncernens del i det med Aptevo Therapeutics gemensamt drivna projektet ALG.APV-527. Projektet har inte haft några intäkter, tillgångar eller skulder som kan allokeras till projektet. Enligt avtalet delar bolaget ägandet och bekostar utvecklingen av produktkandidaten genom klinisk fas II. Under fas II kan bolagen välja att utlicensiera kandidaten eller fortsätta utvecklingen tillsammans eller enskilt. Därutöver innehåller avtalet en option för bolagen att gemensamt utveckla ytterligare en bispecifik antikropp baserad på samma grundläggande verkningsmekanism. Även för detta program kommer ägande och kostnader att delas lika mellan Aptevo och Alligator. ALG.APV-527 går nu snabbt vidare mot klinisk utveckling i Fas- 1 för utvärdering vid behandling av solida tumörer efter att ALG.APV-527 i september 2022 erhållit ett godkännande av sin kliniska prövningsansökan av USA:s livsmedels- och läkemedelsmyndighet FDA. Verksamheten i projektet kommer att bedrivas hos både Alligator i Lund och Aptevo i Seattle.

TSEK	Koncernen	
	2022-12-31	2021-12-31
Kostnader i projekt ALG.APV-527	20 015	5 351
Totalt	20 015	5 351

34. Rättelse av fel

För räkenskapsåret 2021 (jämförelseåret) har det noterats ett fel i genomsnittligt antal aktier före och efter utspädning. Vi har nämligen angett antal aktier per balansdagen i stället för genomsnittligt antal aktier före och efter utspädning och jämförelseåret har justerats i denna delårsrapport. Effekten av justering innebär att resultat per aktie före och efter utspädning ändras från -0,64 till -1,58 för 2021.

TSEK	2021 jan-dec	2021 jan-dec efter rättelse
Årets resultat	-141 736	-141 736
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	220 584 878	89 670 050
Resultat per aktie före utspädning, SEK	-0,64	-1,58
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	220 584 878	89 670 050
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	-0,64	-1,58

35. Händelser efter balansdagen

Positiva interimdata för mitazalimab från fas 2-studien OPTIMIZE-1 i bukspottkörtelcancer

Alligator rapporterade en objektiv svarsfrekvens på 52,5% för mitazalimab i kombination med mFOLFIRINOX vid första linjens behandling av spridd bukspottkörtelcancer vid den planerade interimistiska effektavläsningen.

Utvidgning av det immunonkologiska forsknings-samarbetet och licensavtalet med Orion.

Alligator och Orion utökade sitt samarbete med utveckling av ytterligare en bispecifik antikropp för potentiell tillämpning vid behandling av solida tumörer.

Befordran av Laura von Schantz till CTO.

I februari befordrades Laura von Schantz, PhD till CTO, och anslöt till bolagets ledningsgrupp.

Meddelande om företrädesemission.

Koncernen tillkännagav i mars att man kommer att genomföra en nyemission av aktier med företrädesrätt, förutsatt godkännande vid extra bolagsstämma den 24 april 2023.

36. Utdelning

Det har inte skett någon utdelning under varken 2022 eller 2021.

Vid årsstämman den 26 maj 2023 kommer styrelsen att föreslå att ingen utdelning ges.

37. Godkännande av finansiella rapporter

Årsredovisningen och koncernredovisningen fastställdes av styrelsen och godkändes för utgivning.

Årsredovisningen och koncernredovisningen blir föremål för fastställelse på årsstämman den 26 maj 2023.

Styrelsen och verkställande direktören intygar härmed att årsredovisningen har upprättats enligt Årsredovisningslagen samt RFR 2 Redovisning för juridiska personer och ger en rättvisande bild av Bolagets ställning och resultat och att förvaltningsberättelsen ger en rättvisande översikt över

utvecklingen av Bolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som Bolaget står inför. Styrelsen och verkställande direktören intygar härmed att koncernredovisningen har upprättats enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom de antagits av EU, och ger en rättvisande bild av koncernens ställning och resultat och att förvaltningsberättelsen för koncernen ger en rättvisande översikt över utvecklingen av koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som de bolag som ingår i koncernen står inför.

Lund den 24 mars 2023

Anders Ekblom **Hans-Peter Ostler**
Styrelsens ordförande Styrelseledamot

Eva Sjökvist Saers **Veronica Wallin**
Styrelseledamot Styrelseledamot

Graham Dixon **Denise Goode**
Styrelseledamot Styrelseledamot

Staffan Encrantz **Tova Landström**
Styrelseledamot Arbetstagarrepresentant

Søren Bregenholt
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har avgivits den 24 mars 2023

Ernst & Young AB

Peter Gunnarsson
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Alligator Bioscience AB (publ), org nr 556597-8201

RAPPORT OM ÅRSREDOVISNINGEN OCH KONCERN-REDOVISNINGEN

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Alligator Bioscience AB (publ) för år 2022 med undantag för bolagsstyrningsrapporten på sidorna 49-56. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 36-93 i detta dokument

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2022 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2022 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), så som de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Våra uttalanden omfattar inte bolagsstyrnings-rapporten på sidorna 49-56. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultat-räkningen och balansräkningen för moderbolaget och resultaträkningen och rapporten över finansiell ställning för koncernen.

Våra uttalanden i denna rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen är förenliga med innehållet i den kompletterande rapport som har överlämnats till moderbolagets revisionsutskott i enlighet med Revisorsförordningens (537/2014) artikel 11.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav. Detta innefattar att, baserat på vår bästa kunskap och övertygelse, inga förbjudna tjänster som avses i Revisorsförordningens (537/2014) artikel 5.1 har tillhandahållits det granskade bolaget eller, i förekommande fall, dess moderföretag eller dess kontrollerade företag inom EU.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Särskilt betydelsefulla områden

Särskilt betydelsefulla områden för revisionen är de områden som enligt vår professionella bedömning var de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen för den aktuella perioden. Dessa områden behandlades inom ramen för revisionen av, och i vårt ställningstagande till, årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet, men vi gör inga separata uttalanden om dessa områden. Beskrivningen nedan av hur revisionen genomfördes inom dessa områden ska läsas i detta sammanhang.

Vi har fullgjort de skyldigheter som beskrivs i avsnittet Revisorns ansvar i vår rapport om årsredovisningen också inom dessa områden. Därmed genomfördes revisionsåtgärder som utformats för att beakta vår bedömning av risk för väsentliga fel i årsredovisningen och koncernredovisningen. Utfallet av vår granskning och de granskningsåtgärder som genomförts för att behandla de områden som framgår nedan utgör grunden för vår revisionsberättelse.

Värdering av andelar i utvecklingsprojekt och värdering av andelar i koncernbolag

Beskrivning av området

Redovisat värde för andelar i utvecklingsprojekt uppgår per 31 december 2022 till 17,9 MSEK i koncernens rapport över finansiell ställning och andelar i koncernbolag (Atlas Therapeutics AB) redovisas till 20,0 MSEK i moderbolagets balansräkning. Bolaget prövar årligen och vid indikation på värdenedgång att redovisade värden inte överstiger beräknat återvinningsvärde. För att testa värdet använder Bolaget en sannolikhetsjusterad kassaflödesmodell där förväntade framtida kassaflöden nuvärdesberäknas och sannolikhetsjusteras för att ta hänsyn till utvecklingsrisken. De mest kritiska antagandena utgörs av antaganden om marknadsstorlek, marknadsandel och sannolikheten att projektet når en punkt där det kan utlicensieras.

Förändringar av antaganden får en stor påverkan på beräkningen av återvinningsvärdet och om andra antaganden hade använts skulle detta ha medfört ett annat återvinningsvärde. Vi har därför bedömt att värderingen av andelar i utvecklingsprojekt respektive andelar i koncernföretag är ett särskilt betydelsefullt område i revisionen.

En beskrivning av nedskrivningstestet framgår av not 18 "Andelar i utvecklingsprojekt" och i not 3 "Viktiga uppskattningar och bedömningar".

Hur detta område beaktades i revisionen

I vår revision har vi utvärderat och granskat ledningens process för att upprätta nedskrivningstest. Vi har också tillsammans med våra värderingsspecialister gjort jämförelser mot andra företag för att utvärdera rimligheten i framtida kassaflöden och sannolikhetsantaganden samt prövat vald diskonteringsränta. Vi har också granskat bolagets modell och metod för att genomföra nedskrivningstestet samt utvärderat bolagets känslighetsanalyser. Vi har granskat lämnade upplysningar i årsredovisningen.

Annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen och återfinns på sidorna 1–35, 98–103. Den andra informationen består även av ersättningsrapporten som vi inhämtade före datumet för denna revisionsberättelse. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsredovisningen och koncernredovisningen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsredovisningen och koncernredovisningen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen och koncernredovisningen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och, vad gäller koncernredovisningen, enligt IFRS så som de antagits av EU. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan

påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Styrelsens revisionsutskott ska, utan att det påverkar styrelsens ansvar och uppgifter i övrigt, bland annat övervaka bolagets finansiella rapportering.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om att årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen och koncernredovisningen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- Identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma

granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.

- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen och koncernredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag inte längre kan fortsätta verksamheten.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen och koncernredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen och koncernredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.
- inhämtar vi tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis avseende den finansiella informationen för enheterna eller affärsaktiviteterna inom koncernen för att göra ett uttalande avseende koncernredovisningen. Vi ansvarar för styrning, övervakning och utförande av koncernrevisionen. Vi är ensamt ansvariga för våra uttalanden.

Vi måste informera styrelsen om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Vi måste också förse styrelsen med ett uttalande om att vi har följt relevanta yrkesetiska krav avseende oberoende, och ta upp alla relationer och andra förhållanden som rimligen kan påverka vårt oberoende, samt i tillämpliga fall åtgärder som har vidtagits för att eliminera hoten eller motåtgärder som har vidtagits.

Av de områden som kommuniceras med styrelsen fastställer vi vilka av dessa områden som varit de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen, inklusive de viktigaste bedömda riskerna för väsentliga felaktigheter, och som därför utgör de för revisionen särskilt betydelsefulla områdena. Vi beskriver dessa områden i revisionsberättelsen såvida inte lagar eller andra författningar förhindrar upplysning om frågan.

RAPPORT OM ANDRA KRAV ENLIGT LAGAR OCH ANDRA FÖRFATTNINGAR

Revisorns granskning av förvaltning och förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning av Alligator Bioscience AB (publ) för år 2022 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets och koncernens verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av moderbolagets och koncernens egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets och koncernens ekonomiska situation, och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

Revisorns ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed i Sverige

alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

Som en del av en revision enligt god revisionssed i Sverige använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen och förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust grundar sig främst på revisionen av räkenskaperna. Vilka tillkommande granskningsåtgärder som utförs baseras på vår professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att vi fokuserar granskningen på sådana åtgärder, områden och förhållanden som är väsentliga för verksamheten och där avsteg och överträdelser skulle ha särskild betydelse för bolagets situation. Vi går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för vårt uttalande om ansvarsfrihet. Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Revisorns granskning av Esef-rapporten

Uttalande

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en granskning av att styrelsen och verkställande direktören har upprättat årsredovisningen och koncernredovisningen i ett format som möjliggör enhetlig elektronisk rapportering (Esef-rapporten) enligt 16 kap. 4 a § lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden för Alligator Bioscience AB (publ) för år 2022.

Vår granskning och vårt uttalande avser endast det lagstadgade kravet.

Enligt vår uppfattning har Esef-rapporten upprättats i ett format som i allt väsentligt möjliggör enhetlig elektronisk rapportering.

Grund för uttalande

Vi har utfört granskningen enligt FARs rekommendation RevR 18 *Revisorns granskning av Esef-rapporten*. Vårt ansvar enligt denna rekommendation beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar.

Vi är oberoende i förhållande till Alligator Bioscience AB (publ) enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de bevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att Esef-rapporten har upprättats i enlighet med 16 kap. 4 a § lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden, och för att det finns en sådan intern kontroll som styrelsen och verkställande direktören bedömer nödvändig för att upprätta Esef-rapporten utan väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Revisorns ansvar

Vår uppgift är att uttala oss med rimlig säkerhet om Esef-rapporten i allt väsentligt är upprättad i ett format som uppfyller kraven i 16 kap. 4 a § lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden, på grundval av vår granskning.

RevR 18 kräver att vi planerar och genomför våra granskningsåtgärder för att uppnå rimlig säkerhet att Esef-rapporten är upprättad i ett format som uppfyller dessa krav.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en granskning som utförs enligt RevR 18 och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i Esef-rapporten.

Revisionsföretaget tillämpar ISQC 1 Kvalitetskontroll för revisionsföretag som utför revision och översiktlig granskning av finansiella rapporter samt andra bestyrkandeuppdrag och närallgiggande tjänster och har därmed ett allsidigt system för kvalitetskontroll vilket innefattar dokumenterade riktlinjer och rutiner avseende efterlevnad av yrkesetiska krav, standarder för yrkesutövningen och tillämpliga krav i lagar och andra författningar.

Granskningen innefattar att genom olika åtgärder inhämta bevis om att Esef-rapporten har upprättats i ett format som möjliggör enhetlig elektronisk rapportering av årsredovisningen och koncernredovisning. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i rapporteringen vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur styrelsen och verkställande direktören tar fram underlaget i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i den interna kontrollen. Granskningen omfattar också en utvärdering av ändamålsenligheten och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens antaganden.

Granskningsåtgärderna omfattar huvudsakligen validering av att Esef-rapporten upprättats i ett giltigt XHTML-format och en avstämning av att Esef-rapporten överensstämmer med den granskade årsredovisningen och koncernredovisningen.

Vidare omfattar granskningen även en bedömning av huruvida koncernens resultat-, balans- och egetkapitalräkningar, kassaflödesanalys samt noter i Esef-rapporten har märkts med iXBRL i enlighet med vad som följer av Esef-förordningen.

Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten

Det är styrelsen som har ansvaret för bolagsstyrningsrapporten på sidorna 49-56 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Vår granskning har skett enligt FARs rekommendation RevR 16 Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten. Detta innebär att vår granskning av bolagsstyrningsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisions-sed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för våra uttalanden.

En bolagsstyrningsrapport har upprättats. Upplysningar i enlighet med 6 kap. 6 § andra stycket punkterna 2-6

årsredovisningslagen samt 7 kap. 31 § andra stycket samma lag är förenliga med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar samt i överensstämmelse med årsredovisningslagen.

Ernst & Young AB, Box 7850, 103 99 Stockholm, utsågs till Alligator Bioscience AB (publ)s revisor av bolagsstämman den 5 maj 2022 och har varit bolagets revisor sedan 4 januari 2001. Alligator Bioscience AB (publ) har varit ett företag av allmänt intresse sedan 23 november 2016.

Malmö den 24 mars 2023

Ernst & Young AB

Peter Gunnarsson

Auktoriserad revisor

Aktiekapitalets utveckling

I tabellen nedan visas utvecklingen av aktiekapitalet sedan bolagets bildades 2000.

År	Transaktion	Ökning av aktie- kapitalet, SEK	Ökning av antalet aktier	Aktiekapital totalt, SEK	Antal aktier	Aktiens nominella belopp, SEK
2000	Bolagets bildande			100 000,00	1 000,00	100.00
2000	Split 250:1		249 000,00	100 000,00	250 000,00	0.40
2001	Nyemissioner	1 230 869,60	3 077 174,00	1 330 869,60	3 327 174,00	0.40
2002	Apportemission	8 000,00	20 000,00	1 338 869,60	3 347 174,00	0.40
2001	Nyemission	269 130,40	672 826,00	1 608 000,00	4 020 000,00	0.40
2003	Nyemission	176 291,60	440 729,00	1 784 291,60	4 460 729,00	0.40
2004	Nyemissioner	380 858,00	952 145,00	2 165 149,60	5 412 874,00	0.40
2004	Utnyttjande teckningsoptioner	64 000,00	160 000,00	2 229 149,60	5 572 874,00	0.40
2005	Nyemissioner	650 502,00	1 626 255,00	2 879 651,60	7 199 129,00	0.40
2005	Lösen optioner	33 600,00	84 000,00	2 913 251,60	7 283 129,00	0.40
2006	Nyemissioner	973 901,20	2 434 753,00	3 887 152,80	9 717 882,00	0.40
2007	Nyemissioner	987 432,00	2 468 580,00	4 874 584,80	12 186 462,00	0.40
2009	Nyemissioner	1 105 743,20	2 768 358,00	5 980 328,00	14 950 820,00	0.40
2010	Nyemission	134 000,00	335 000,00	6 114 328,00	15 285 820,00	0.40
2011	Nyemissioner	2 240 874,40	5 602 186,00	8 355 202,40	20 888 006,00	0.40
2012	Nyemission	849 405,20	2 123 513,00	9 204 607,60	23 011 519,00	0.40
2013	Utbyte konvertibler	400 000,00	1 000 000,00	9 604 607,60	24 011 519,00	0.40
2013	Utnyttjande teckningsoptioner	1 188 596,00	2 971 490,00	10 793 203,60	26 983 009,00	0.40
2013	Nyemissioner	4 666 316,00	11 665 790,00	15 459 519,60	38 648 799,00	0.40
2013	Apportemission	2 880 000,00	7 200 000,00	18 339 519,60	45 848 799,00	0.40
2014	Nyemission	1 056 749,20	2 641 873,00	19 396 268,80	48 490 672,00	0.40
2014	Utnyttjande teckningsoptioner	48 628,80	121 572,00	19 444 897,60	48 612 244,00	0.40
2015	Nyemissioner	4 160 856,00	10 402 140,00	23 605 753,60	59 014 384,00	0.40
2016	Utnyttjande teckningsoptioner	132 000,00	330 000,00	23 737 753,60	59 344 384,00	0.40
2016	Nyemission	4 307 692,40	10 769 231,00	28 045 446,00	70 113 615,00	0.40
2017	Utnyttjande teckningsoptioner	1 275 000,00	12 750,00	28 555 446,00	71 388 615,00	0.40
2021	Nyemissioner	59 678 505,20	149 196 263,00	88 233 951,20	220 584 878,00	0.40
2022	Nyemission C-aktier	379 940,00	949 850,00	88 613 951,20	221 534 728,00	0.40
				88 613 951,20	221 534 728,00	0.40

Finansiella definitioner

Eget kapital per aktie efter utspädning

Eget kapital dividerat med summan av antal aktier vid periodens slut och utestående optioner där bolagets aktiekurs på bokslutsdagen uppgår till åtminstone konverteringskursen.

Eget kapital per aktie före utspädning

Eget kapital dividerat med antal aktier vid periodens slut.

FoU-kostnader

Bolagets direkta kostnader för forskning och utveckling. Avser kostnader för personal, material och externa tjänster.

FoU-kostnader i procent av rörelsekostnader exklusive nedskrivningar

FoU-kostnader dividerat med Rörelsens kostnader exklusive nedskrivningar.

Genomsnittligt antal aktier före och efter utspädning

Genomsnittligt antal utestående aktier under perioden. För antal aktier efter utspädning beaktas även utestående optioner där bolagets aktiekurs på bokslutsdagen uppgår till åtminstone optionens konverteringskurs.

Genomsnittligt antal anställda

Genomsnittet av antalet anställda vid periodens början och vid periodens slut.

Genomsnittligt antal anställda inom FoU

Genomsnittet av antalet anställda inom bolagets forsknings- och utvecklingsavdelningar vid periodens början och vid periodens slut.

Kassaflöde från den löpande verksamheten

Kassaflöde före investerings- och finansieringsverksamheterna.

Likvida medel inkl värdepapper

Likvida medel inkl värdepapper består av banktillgodohavanden, räntefonder samt noterade företagsobligationer.

Periodens kassaflöde

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

Resultat per aktie före och efter utspädning

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

Rörelsens kostnader exklusive nedskrivningar

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

Rörelseresultat

Resultat före finansiella poster och skatt.

Soliditet

Eget kapital i procent av totala tillgångar.

Totala tillgångar

Summan av bolagets tillgångar.

Patentöversikt

Läkemedelskandidat	Beskrivning	Summering	Förväntad giltighetstid
Mitazalimab	Fyra patentfamiljer som relaterar till CD40 antikroppar (inkluderar mitazalimab) och kombinationsterapier.	Patentportföljen som relaterar 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 (inkluderar Tyskland, Danmark, Frankrike, Storbritannien, Nederländerna och Sverige), Japan, Mexiko, Nya Zeeland, Ryssland, Singapore, Sydkorea och USA.	2032-2042
ATOR-1017	Två patentfamiljer som relaterar till anti-4-1BB antikroppar (inkluderar ATOR-1017) och kombinationsterapier.	Patentportföljen som relaterar till ATOR-1017 består av två patentfamiljer varav 18 är pågående ansökningar och 2 godkända patentansökningar. Ansökningar har gjorts i 17 länder och inkluderar nyckelterritorier 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 som relaterar till bispecifika antikroppar som targeterar (inkluderar ALG.APV-527)	Patentportföljen som relaterar till ALG.APV-527 består av två patentfamiljer varav 30 pågående ansökningar och 16 godkända ansökningar. Ansökningar har gjorts i 30 länder och inkluderar nyckelterritorier såsom Australien, Kanada, Kina, Europa (inkluderande 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 CD40x CEA bispecika antikroppar (Inkluderar ATOR-4066)	Patentportföljen som relaterar till ATOR-4066 består av en familj med 5 pågående ansökningar. Ansökningarna är i Storbritannien och USA samt en internationell PCT-ansökan som kan användas för att få skydd i ett stort antal territorier (May/June 2024).	2042
Teknologi			
ALLIGATOR-GOLD®	En patentportfölj som relaterar till ett antikroppsbibliotek	Patentportföljen som relaterar till ALLIGATOR GOLD® består av en familj med 5 godkända ansökningar i följande nyckelterritorier: Europa (Tyskland, Frankrike, Storbritannien och Sverige) och USA.	2035-2036
RUBY™	En patentportfölj som relaterar till ett bispecifikt antikroppsformat	Patentportföljen som relaterar till RUBY™ består av tre pågående ansökningar i följande nyckelterritorier: Europa, Kina, och USA.	2039
Neo-X-Prime™	Två patentfamiljer som relaterar till bispecifika antikroppar som targeterar dendritiska celler och överuttryckta tumörantigen.	Patentportföljen som relaterar till Neo-X-Prime™ består av två familjer med 6 pågående ansökningar i följande nyckelterritorier: Europa, Kina, och USA.	2039-2042

Ordlista

Agonist. Substans som binder till och blockerar en receptor och stimulerar receptorns aktivitet.

Antigen. Substans som framkallar en reaktion hos immunförsvaret, exempelvis bakterier eller virus.

Antikropp. Proteiner som används av kroppens immunförsvaret för att upptäcka och identifiera kroppsfrämmande ämnen.

Bispecifika antikroppar. Antikroppsbaseade produkter som binder till två olika mål och på så vis får dubbla funktioner.

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.

Checkpoint-hämmare. Antikropp som har förmåga att bryta immunsystemets tolerans mot något som är farligt, t ex en cancertumör. Blockerar immunhämmande signaler via en specifik receptor, som t ex CTLA-4 eller PD-1.

CRO (Clinical Research Organization). Företag specialiserat på att kontraktsforskning och kliniska studier på uppdrag av andra läkemedels- eller bioteknikföretag.

CTA (Clinical Trial Authorization). Ansökan för att få tillstånd att inleda läkemedelsstudier i människa, vilken inges till läkemedelsmyndighet.

CTLA-4 (Cytotoxic T-Lymphocyte-Associated protein 4). En immunhämmande ytmarkör som finns i och på T-celler, och framförallt regulatoriska T-celler.

Delmålsbetalning. 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 tänkbare läkemedelskandidater samt tidiga effektstudier.

EMA (European Medicines Agency). Europeiska läkemedelsmyndigheten.

Experimentell modell. En modell för en sjukdom tänkt att efterlikna motsvarande sjukdom i människa.

Farmakokinetik. Läran om substansers omsättning i kroppen, det vill säga om hur halterna av en substans förändras genom absorption, distribution, metabolism och exkretion.

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 läkemedels effekt 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 dos(er).

FDA (Food and Drug Administration). Amerikanska läkemedelsmyndigheten.

FoU. Forskning och utveckling.

GMP (Good Manufacturing Practice/God tillverkningssed). Den del av kvalitetssäkringen som är avsedd att säkerställa att läkemedelsprodukten tillverkas och kontrolleras på ett enhetligt sätt så att de kvalitetskrav som är lämpliga för deras avsedda användning uppnås.

Immunonkologi. Begrepp för onkologi särskild inriktad på behandling av cancersjukdomar genom aktivering av kroppens immunsystem.

IND (Investigational New Drug). Läkemedel eller biologisk produkt som används i klinisk prövning för att utvärdera dess säkerhet och effekt innan ett godkännande av FDA.

INN (International nonproprietary name). Internationellt vedertaget generiskt namn på en läkemedelssubstans. INN fastställs sedan 1953 av Världshälsoorganisationen (WHO).

Klinisk studie. En undersökning i friska eller sjuka människor för att studera säkerhet och effekt av ett tänkbart läkemedel eller en behandlingsmetod.

Kohort. Grupp individer med vissa gemensamma egenskaper eller kännetecken som man vill studera, till exempel patienter som får samma typ av läkemedelsbehandling.

Konceptvalideringsstudier (Proof of Concept, PoC). PoC-studier genomförs för att ge stöd åt dosval och administrationsväg i påföljande kliniska studier.

Lead. En möjlig läkemedelskandidat, binder till den eller de aktuella målmolekylerna.

Ligand. Binder till en receptor. Kan vara ett läkemedel, hormon eller transmittorsubstans.

Lymfocyter. En typ av vita blodkroppar.

Läkemedelskandidat. En viss bestämd substans som utses före eller under preklinisk fas. Läkemedelskandidaten är den substans som sedan prövas i människa i kliniska studier.

Makrofager. En typ av cell som ingår i immunförsvaret med förmåga att äta upp främmande celler, bland annat bakterier.

Mitazalimab. Generiskt namn (INN) för ADC-1013.

Monospecifika antikroppar. Antikroppsbasead produkt innehållande antikroppar som endast binder mot ett mål, till exempel en receptor.

Neoantigen. Muterade tumörprotein.

NK-celler. NK-celler (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 cancersjukdomar.

Patent. Ensamtillstånd till en uppfinning.

PD-1 (Programmed death-1). Immunhämmande receptor på ytan av exempelvis tumörceller.

PD-L1 (Programmed death-ligand 1). Liganden som binder till PD-1 och på så vis hjälper canceren undkomma kroppens immunförsvaret.

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 Concept. Validering av behandlingskoncept. Innebär att en läkemedelskandidat har påvisat biologisk effekt i människa.

Receptor. Mottagare på cell som uppfattar kemiska signaler.

Sponsor. Den person, det företag, den institution eller organisation som ansvarar för att initiera, organisera eller finansiera en klinisk prövning.

T-cell. En typ av vit blodkropp som är viktig för det specifika immunsvaret.

Tumörassocierat antigen (TAA). Ett protein som uttrycks i mycket högre grad på ytan av tumörceller jämfört med friska celler.

Tumörcell. En cell med okontrollerad celledelning.

Tumörnekrotisk Faktor Receptor Superfamilj (TNFR-SF). En grupp av immunmodulerande målproteiner som är besläktade med proteinet tumörnekrotisk faktor. Benämningen tumörnekrotisk faktor härstammar från det faktum att den första funktion som upptäcktes för proteinet var dess förmåga att döda vissa typer av tumörceller, vilket senare följdes av upptäckten av dess immunreglerande funktion.

Övrig information

Finansiella rapporter 2023

Alligator avser att avge finansiella rapporter enligt följande:

- Delårsrapport Q1: 25 april 2023
- Delårsrapport Q2: 13 juli 2023
- Delårsrapport Q3: 26 oktober 2023
- Bokslutskommuniké 2023: februari 2024

Årsstämma

Årsstämman äger rum fredagen den 26 maj 2023.

Kontakt

För ytterligare information, vänligen kontakta:

Søren Bregenholt, CEO
Email: soren.bregenholt@alligatorbioscience.com
Tel: 046-540 82 00

Marie Svensson, CFO
Email: marie.svensson@alligatorbioscience.com
Tel: 046-540 82 03

Guillaume van Renterghem, LifeSci Advisors,
Investor Relations
Email: ir@alligatorbioscience.com

Alligator Bioscience AB
Medicon Village, Scheelevägen 2
223 81 Lund
Tel: 046-540 82 00
www.alligatorbioscience.com

Framåtriktad information

Denna årsredovisning innehåller framåtriktade uttalanden som utgör subjektiva uppskattningar och prognoser inför framtiden. Framtidsbedömningarna gäller endast per det datum de görs och är till sin natur, liksom forsknings- och utvecklingsverksamhet inom bioteknikområdet, förenade med risker och osäkerhet. Med tanke på detta kan verkligt utfall komma att avvika betydligt från det som beskrivs i denna årsredovisning.

Varumärken

FIND® och ALLIGATOR-GOLD® är varumärken tillhörande Alligator Bioscience AB och är registrerade i Sverige och andra länder.

Fotografi

Bilderna i denna årsredovisning är tagna av Fotograf Ola Torkelsson, Nille Leander på Moorland Photography med flera.

Alligators Årsstämma 2023

Alligators årsstämma 2023 kommer att hållas fredagen den 26 maj 2023 klockan 13.00 på Inspira, konferensrum Allvar, Scheelevägen 4 i Lund. Kallelsen kommer att annonseras i Post- och Inrikes Tidningar och på Bolagets hemsida.

Aktieägare som önskar delta i årsstämman skall vara

- införd i den av Euroclear förda aktieboken onsdag den 17 maj 2023.
- anmäla deltagandet senast måndagen den 22 maj 2023 på adress Alligator Bioscience AB, Att: Greta Eklund, Medicon Village, 223 81 Lund eller per email till anmalan@alligatorbioscience.com.

Aktieägare som har sina aktier förvaltarregistrerade måste, för att ha rätt att delta i årsstämman, begära att tillfälligt föras in i aktieboken hos Euroclear. Omregistreringen måste vara genomförd senast måndag den 22 maj 2023 och förvaltaren bör således underrättas härom i god tid före nämnda datum.

Anmälan

Anmälan ska innehålla namn, personnummer/organisationsnummer, aktieinnehav, telefonnummer samt uppgift om antal biträden (högst två). För aktieägare som företräds av ombud bör fullmakt översändas tillsammans med anmälan. Den som företräder juridisk person skall förete kopia av registreringsbevis eller motsvarande behörighetshandlingar som utvisar behörig firmatecknare. Bolaget till handahåller fullmaktsformulär till de aktieägare som så önskar.

