

“De senaste resultaten från OPTIMIZE-1 visar att mitazalimab ökar sannolikheten att du är vid liv vid 18 månader med anmärkningsvärda 95 %, jämfört med FOLFIRINOX monoterapi.”

Delårsrapport januari-juni 2024

Väsentliga händelser under perioden

- Offentliggörande av data från 18-månaders överlevnadsuppföljning för OPTIMIZE-1-studien, som visade en mOS på 14,9 månader, en DoR på 12,6 månader och en ORR på 42,1%.
- Publicering i vetenskapliga tidskrifter om mitazalimab-studien OPTIMIZE-1 (Lancet Oncology) och nästa generations CD40-agonister (Expert Opinion on Biological Therapy).
- Presentation av positiva data för mitazalimab vid AACR och ASCO:s årsmöten, samt vid ESMO GI.
- Presentation av positiva data för ATOR-4066 vid AACR:s årsmöte.
- Teckning av cirka 71,0% för bolagets företrädesemission, vilket tillförde bolaget cirka 107,1 MSEK före emissionskostnader.
- Offentliggörande av finansiering med Fenja Capital II på upp till 80 miljoner SEK, som förlänger kassalikviditet till Q1 2025.

- Mottagande av en milstolpsbetalning från Orion Corporation, som nyttjade utvecklingsoptionen under forskningssamarbetet och licensavtalet.
- Genomförande av bolagets årsstämma den 7 maj 2024.
- Utnämning av Johan Giléus till bolagets nya CFO från och med 12 augusti 2024.
- Offentliggörande av en prövarinitierad fas 1-studie med mitazalimab, som drivs av Moores Cancer Center vid UC San Diego.
- Tillkännagivande av FDA:s klartecken för Henlius Biotech att initiera fas 3-studie för den utlicensierade antikroppen HLX22 (AC101) i magcancer.

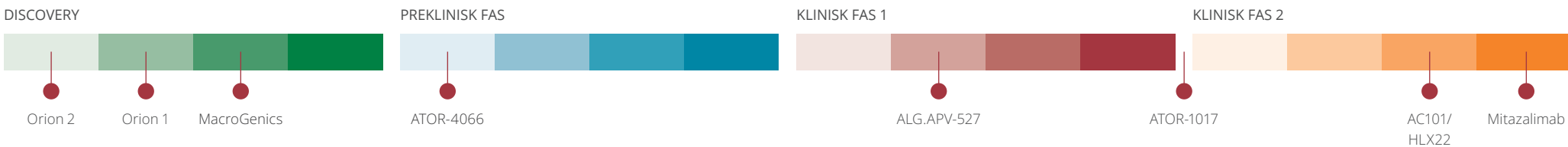
Väsentliga händelser efter periodens slut

- Tillkännagivande av avslutad patientrekrytering för 450 µg/kg-kohorten i OPTIMIZE-1, som efterfrågats av FDA.

Finansiell information

	2024 apr-jun	2023 apr-jun	2024 jan-jun	2023 jan-jun
Nettoomsättning, MSEK	7,6	17,4	14,6	27,0
Rörelseresultat, MSEK	-47,4	-63,7	-107,0	-125,9
Periodens resultat, MSEK	-49,2	-63,7	-112,0	-126,3
Likvida medel inkl värdepapper, MSEK	77,5	160,6	77,5	160,6
Periodens kassaflöde, MSEK	37,4	115,6	11,3	63,4
Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK	-0,07	-0,19	-0,16	-0,46

PIPELINEPROJEKT



Vd-kommentar

Under kvartalet har vi gjort stora framsteg med mitazalimab, som visat omfattande långtidseffekter vid den senaste avläsningen från fas 2-studien OPTIMIZE-1. Inom både våra interna program och genom våra samarbeten tar vi fram antikroppar som kommer att vara en del av morgondagens kombinationsterapier, och erbjuda ytterligare behandlingsalternativ för patienter med svårbehandlad cancer.

Omfattande överlevnadsfördelar för mitazalimab

Den senaste tiden har varit intensiv, där vår nyckelkandidat mitazalimab fortsätter visa imponerande resultat i OPTIMIZE-1, fas 2-studien i bukspottkörtelcancer. Uppföljningen vid 18 månader visade en ökning av medianvärdet för överlevnad (mOS) till 14,9 månader, samt en förbättring i både Objective Response Rate (ORR) och Durability of Response (DoR), vilket visar på att mitazalimabs immunaktiverande effekt kvarstår även under längre behandling. Det innebär att resultaten för mitazalimab är fortsatt fördelaktiga i jämförelse med rapporterade data för första linjens kemoterapier FOLFIRINOX och NALIRIFOX. Av stor betydelse är den nästintill fördubblade överlevnadsfrekvensen vid 18 månader för mitazalimab jämfört med FOLFIRINOX, vilket tyder på att sannolikheten för att vara vid liv vid denna tidpunkt förbättrats med 95 %. Tidigt i juli rapporterade vi att patientrekryteringen avslutats för den back-fill-kohort på 450 µg/kg som efterfrågats av FDA i ett led att göra OPTIMIZE-1 fas-3-förberedande. Detta är ett viktigt steg i vårt arbete mot en initiering av fas 3-studier med mitazalimab under H1 2025.

Under kvartalet har resultat från OPTIMIZE-1 publicerats i *The Lancet Oncology* och presenterats vid årsmötet för ASCO 2024, samt vid ESMO GI. Vi ser ett stort intresse för s.k. prövarinitierade studier efter våra presentationer, och en sådan tillkännagavs den 14 maj, vilken kommer drivas vid Moores Cancer Center i San Diego. Dessa IITs innebär en möjlighet till ytterligare kliniska utvärderingar av mitazalimab utan att Alligator ådrar sig kostnader, utöver att leverera läkemedelskandidaten.

Fokus på våra kärnkompetenser

Våra fas 3-förberedande aktiviteter för mitazalimab fortskrider enligt

plan och vi arbetar för att säkra ett partnerskap för kandidatens utveckling och marknadsgodkännande. Vi har fortsatt fokus på att ta fram cancerbehandlingar som skiljer sig från mängden och utveckla dem genom klinisk fas 2, för att sedan överlåta den fortsatta kliniska utvecklingen och kommersialiseringen till partners som är bäst lämpade att maximera deras värde.

Gällande vår övriga pipeline ser vi hur vår bispecifika antikropp som vi utvecklar mot klinik, ATOR-4066, vinner uppmärksamhet, då vi presenterat lovande prekliniska resultat vid välrenommerade vetenskapliga konferenser, däribland årsmötet för AACR.

Vi erhöll ytterligare en delmålsbetalning från Orion Corporation under kvartalet, då de nyttjade sin möjlighet att välja ut bispecifika antikroppar under vårt andra utvecklingsprogram. Ytterligare framsteg har gjorts på partnerskapsfronten; kandidaten HLX22/AC101—vilken utvecklas under licens av Shanghai Henlius Biotech—fick grönt ljus för en framtida fas 3-studie i första linjens behandling av HER2-positiv magcancer, då bolagets Investigational New Drug (IND)-ansökan godkändes av det amerikanska läkemedelsverket FDA.

Stärkt finansiell ställning

Utöver våra kliniska framsteg har vi även stärkt våra finanser. Efter vår företrädesemission under kvartalet, som inbringade ca 107,1 MSEK före emissionskostnader, tillkännagav vi en riktad emission om konvertibler till Fenja Capital II, vilket tillförde en bruttolikvid om 12 MSEK. Dessutom har vi ingått ett avtal om en lånefacilitet om upp till 68 MSEK med Fenja. Denna strategiska finansiering förlänger vår kassalikviditet till Q1 2025, och sätter oss i en styrkeposition i den pågående affärsutvecklingsprocessen för att kunna säkra rätt kommersiell partner för att ta mitazalimab vidare.

“De senaste resultaten från OPTIMIZE-1 visar att mitazalimab ökar sannolikheten att du är vid liv vid 18 månader med anmärkningsvärda 95 %, jämfört med FOLFIRINOX monoterapi.”



Ny CFO utsedd

I augusti välkomnar vi vår nya ekonomichef, Johan Giléus, ett led i våra ökade aktiviteter inom affärsutveckling. Johan för med sig betydande expertis från ledande roller inom finans, med över 25 års erfarenhet av att leda finansiell strategi och verksamhet i ett antal företag och branscher, däribland att överse en omfattande klinisk fas 3-studie och komplexa finansiella transaktioner. Marie Svensson förblir verksam i bolaget, och jag är djupt tacksam över det arbete hon gjort de senaste fyra åren.

Som alltid vill jag avsluta med att tacka våra investerare för deras fortsatta stöd och tro på bolagets mål, och till våra anställda för deras gedigna arbete och engagemang. Vi förväntar oss ett starkt nyhetsflöde under andra halvan av året och jag ser fram emot att uppdatera er om vad vi åstadkommit i vår nästa kvartalsrapport.

Sören Bregenholt

Vd Alligator Bioscience AB (publ)

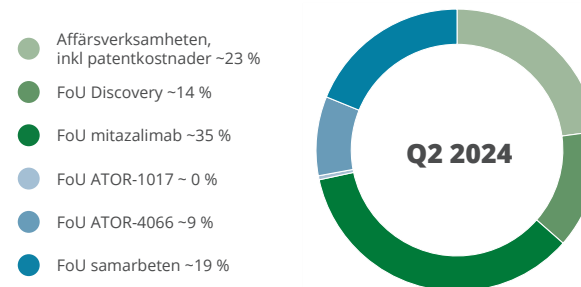
Koncernens nyckeltal

	Not	2024 apr-jun	2023 apr-jun	2024 jan-jun	2023 jan-jun	2023 jan-dec
Resultat (TSEK)						
Nettoomsättning	5	7 577	17 362	14 554	26 955	58 107
Rörelseresultat		-47 378	-63 686	-107 014	-125 876	-248 983
Periodens resultat		-49 212	-63 712	-111 964	-126 255	-248 586
FoU-kostnader		-43 540	-70 433	-98 356	-130 525	-264 585
FoU-kostnader i procent av rörelsekostnader, %		79%	86%	80%	84%	85%
Kapital (TSEK)						
Likvida medel vid periodens slut		77 507	160 552	77 507	160 552	66 118
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-38 191	-38 986	-120 984	-88 219	-189 286
Periodens kassaflöde		37 433	115 637	11 273	63 397	-30 184
Eget kapital vid periodens slut		-9 512	121 835	-9 512	121 835	11 855
Soliditet vid periodens slut, %		-8%	54%	-8%	54%	10%
Data per aktie (SEK)						
Genomsnittligt antal aktier		741 541 717	336 700 912	706 403 054	276 282 813	448 489 815
Resultat per aktie före och efter utspädning*		-0,07	-0,19	-0,16	-0,46	-0,55
Eget kapital per aktie före och efter utspädning*		-0,01	0,20	-0,01	0,20	0,02
Personal						
Antal anställda vid periodens utgång		51	61	51	61	46
Genomsnittligt antal anställda		53	60	55	57	50
Genomsnittligt antal anställda inom FoU		43	51	44	48	56

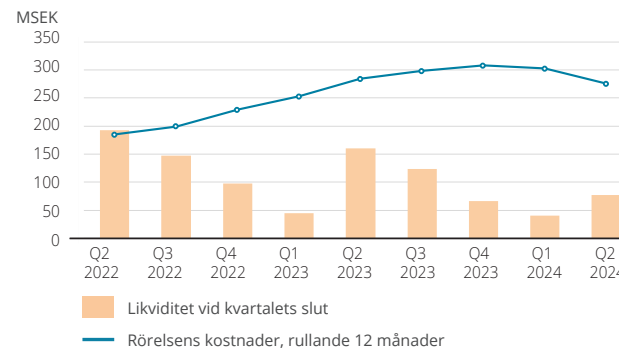
* Utspädningseffekt beaktas ej vid negativt resultat och hänsyn tas inte till utestående optioner där bolagets aktiekurs på bokslutsdagen inte uppgår till åtminstone teckningskursen.

För definitioner och beräkningar se avsnitt senare i rapporten.

Rörelsens kostnader fördelad på funktion, Moderbolaget



Rörelsens kostnader, rullande 12 månader och likviditet (MSEK), Koncern



Marknadsöversikt immunonkologi

Cancer berör många, antingen direkt eller genom dess inverkan på våra familjer och vänner. Med den fortsatta globala ökningen av cancerdiagnoser ökar också behovet av mer effektiva behandlingar. Alligators läkemedelskandidater är designade för en optimal balans mellan effekt och tolerabilitet för att kunna möta behovet att kombineras med dagens cancerläkemedel, för att behandla, eller möjligen till och med bota, svårbehandlad cancer.

Alligator har en ledarposition inom immunonkologi, med våra antikroppar som antingen är first-in-class eller best-in-class och 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 cancerterapi. Detta ger våra antikroppar en unik position att potentiellt vara en del av morgondagens kombinationsterapier för behandling av cancer.

Marknaden för onkologi

De höga samhällskostnaderna för cancervård är ett direkt resultat av en ökning av antalet cancerfall, kopplad till ökad livslängd och en större sannolikhet för att utveckla cancer. En ökad medvetenhet kring cancer, screening och diagnostisk noggrannhet innebär också 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, cirka 40 procent av den totala läkemedelsmarknaden.¹ En våg av nya och innovativa behandlingsmetoder förväntas introduceras på marknaden, och Alligator är fast övertygade att immunoterapier 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

*) De 16 huvudsakliga marknaderna inkluderar: Australien, Brasilien, Kanada, Frankrike, Tyskland, Indien, Italien, Japan, Mexiko, Ryssland, Sydafrika, Sydkorea, Spanien, Storbritannien, USA och Kina.



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 av 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

Verksamheten

Våra teknologier och vår läkemedelsutveckling är grunden för att säkerställa ett långsiktigt värdeskapande och för att attrahera potentiella partners. Vi driver en konkurrenskraftig och kostnads- och tidseffektiv verksamhet genom samarbeten med ledande biotechföretag, kontraktslaboratorier och forskningsinstitut. Därtill stärks vår expertis genom att driva kliniska studier i samarbete med ledande specialistläkare och välrenommerade CROs.

Alligator har haft en stark start på 2024, med lovande topline-data rapporterade för nyckelkandidaten mitazalimab i studien OPTIMIZE-1—en fas 2-studie som bekräftar bolagets expertis och arbete med strategiska partnerskap för att navigera projekt från idé till klinisk utveckling.

Alligators organisation

Alligators forsknings- och utvecklingsorganisation är uppdelad i fem enheter: Discovery, CMC (Chemistry, Manufacturing & Control), Non-Clinical Development, Medical Science och Clinical Operations. Medlemmarna av dessa olika grupper arbetar tillsammans i olika projektteam. **Discovery** är ansvarig för tidiga forskningsprojekt, fram till ett skede då en läkemedelskandidat

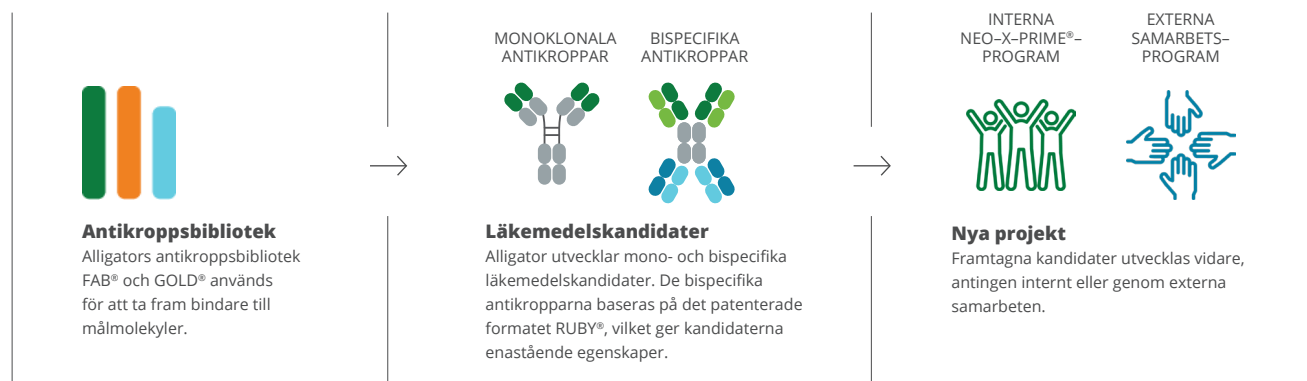
har identifierats. Detta innefattar vanligtvis framtagande och utvärdering av behandlingskoncept, utvärdering av olika tänkbara läkemedelskandidater samt tidiga effektstudier. **CMC** utvecklar tillverkningsprocesser och ansvarar för tillverkning av kliniskt material. **Non-Clinical Development** ansvarar för preklinisk utvärdering av säkerhet och effektivitet hos våra molekyler, inklusive framtagning av ett datapaket tillräckligt för att lämna in ansökan om att få starta kliniska studier. **Medical Science** ansvarar för att sätta samman och genomföra alla kliniska studier som behövs för att visa att våra produkter är säkra och effektiva. **Clinical Operations** ansvarar för att de kliniska studierna genomförs enligt plan. Alligator arbetar kontinuerligt med att bygga upp och utveckla organisationen efter bolagets strategi och mål.

Flera patenterade teknologier och koncept

Alligators patenterade teknologier och antikroppsbibliotek medför att bolaget effektivt kan ta fram läkemedelskandidater med stor terapeutisk potential. Det senaste antikroppsformatet RUBY® möjliggör en mycket snabb framställning av bispecifika antikroppar (bsAb) med en exceptionell funktionalitet gällande stabilitet och utvecklingsbarhet. Detta tar bort behovet av ytterligare optimering och medför att Alligator kan ta fram läkemedelskandidater snabbare till klinisk fas.

Med Neo-X-Prime®, vår tredje generationens teknologiplattform, har vi som mål att ta fram en mer skraddarsydd immunterapi. De framtagna bispecifika antikropparna kopplar samman tumörer och tumörpartiklar med dendritceller via molekylen CD40. Sammanförandet resulterar i en mycket effektiv upplärning och aktivering av tumörspecifika T-celler, vilka därefter kan känna igen och eliminera tumörcellerna.

Utveckling av högeffektiva antikroppar genom Alligators patenterade teknologier



Affärsmodell som skapar värden i flera delar av utvecklingskedjan

Alligator kombinerar sin interna expertis inom framtagning av läkemedelskandidater med strategiska partnerskap, och optimerar värdet av sin portfölj genom att avancera dessa kandidater från prekliniska studier genom klinisk utveckling i fas 2 och vidare.

Våra teknologier och samarbeten möjliggör för oss att skapa kandidater med ett inneboende värde i hela utvecklingskedjan, vilket möjliggör inkomstgenerering, riskreducering och ett ökat långsiktigt värde.

Alligators hållbarhetsarbete

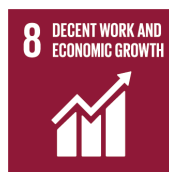
Vi är övertygade om att vårt arbete med hållbarhet, transparens och en diversifierad arbetsplats leder till framtidens immunonkologiska innovationer. Genom ett hållbart arbetssätt och en engagerad och inkluderande arbetskultur arbetar vi tillsammans mot målet att tillhandahålla förstklassiga behandlingar för patienter med svårbehandlade cancerformer.

En hållbar verksamhet med hög standard

För Alligator är en god bolagsstyrning och hållbarhet en prioriterad fråga och något vi arbetar med i vår dagliga verksamhet. I vårt arbete strävar vi efter att uppfylla fastställda hållbarhetskrav med god marginal. Våra aktiviteter fokuserar på att identifiera och minska vår miljöpåverkan, uppdatera policies för resor för minskade CO₂-utsläpp, och integrera ESG- och DEI-mål i våra interna delmål för året.

FN:s mål för en hållbar utveckling

Inom ramen för vårt företagsinitiativ bidrar vi aktivt till FN:s globala mål 3, 5 och 8 som fokuserar på god hälsa och välbefinnande, jämställdhet mellan könen och anständiga arbetsvillkor och ekonomisk tillväxt. Då vi som bolag utvecklar immunonkologiska läkemedel prioriterar vi patienthälsa och för att på bästa sätt stötta denna prioritering och säkra god innovation och tillväxt satsar vi på att erbjuda våra anställda en flexibel, inkluderande och mångsidig arbetsplats.



Transparens och samverkan med våra intressenter

Alligator sätter stort värde på transparens och kommunicerar aktivt med våra intressenter. Genom vår hemsida, sociala medier och pressmeddelanden tillhandahåller vi uppdaterad information på olika kunskapsnivåer. Vårt åtagande bekräftas av vår Nasdaq ESG Transparency Partner-certifiering för 2023, ett erkännande som ges företag med en hög nivå av transparens gentemot investerare.

Främjande av en stöttande arbetsmiljö

På Alligator har vi en arbetsmiljö där engagerade och ambitiösa medarbetare trivs. Vi är ett biotechbolag i klinisk fas som samlar ledande expertis genom att erbjuda utvecklingsmöjligheter, akademiskt erkännande och en stöttande laganda. Med vårt fokus på en mångsidig och inkluderande arbetsplats är vårt mål att skapa lika möjligheter för samtliga medarbetare, något som speglas i våra återkommande höga placeringar i jämställdhetsrapporter och mångfaldsindex.

Våra värderingar och intern karriärutveckling

Våra fyra kärnvärden samarbete, nyfikenhet, tillit och ansvarstagande vägleder oss och formar hur vi arbetar med varandra och våra samarbetspartners. Därtill sätter vi stort värde på personlig karriärutveckling för våra medarbetare. Vårt engagemang för mångfald och en rättvis och inkluderande arbetsplats är en del av vår DEI-policy, något vi är övertygade om är avgörande för hållbar och framgångsrik innovation.



Genom att hålla en hög standard gällande vårt hållbarhetsarbete, aktivt och transparent kommunicera med marknaden, främja en hållbar och inkluderande arbetsplats med fokus på mångfald, fortsätter Alligator sitt arbete med att framgångsrikt utveckla nya kandidater inom immunonkologi.

Alligators projektportfölj

Alligators konkurrenskraftiga projektportfölj består av två läkemedelskandidater i klinisk fas; mitazalimab och ATOR-1017, och ATOR-4066, ett prekliniskt program som tagits fram genom vår egenutvecklade teknologiplattform Neo-X-Prime®. Bolaget utvecklar och genomför även ett flertal program tillsammans med samarbetspartners.

Mitazalimab

Mitazalimab har utvecklats med hjälp av Alligators teknologiplattformar. Prekliniska modeller har visat att antikroppen inducerar ett potent tumörriktat immunsvaret och ger långvarig tumörimmunitet mot flera olika cancer typer. 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 cancer celler.

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.

OPTIMIZE-1 – en mycket lovande fas 2-studie

Under tredje kvartalet 2021 doserades den första patienten i OPTIMIZE-1, en fas 2-studie som syftade 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, Frankrike och Spanien, där totalt 57 patienter rekryterades. Kemoterapicocktailen mFOLFIRINOX dödar tumörceller vilket leder till ökad frisättning av tumörantigen. Tillsammans med aktivering av CD40 leder detta till förbättrad tillgänglighet av tumörantigen, och den efterföljande initieringen av ett T-cellsberoende antitumörsvaret.

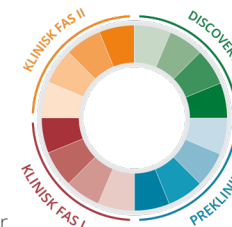
Projektstatus: lovande data från överlevnadsuppföljning vid 18 månader

I januari 2024 rapporterades topline-data för studien, nio månader tidigare än planerat, vilka följdes av en 18-månaders överlevnadsuppföljning i juni, där det observerades en ökning av Objective Response Rate (ORR) till 42,1 % (40,4 %) och av median Overall Survival (mOS)* till 14,9 månader (14,3 månader). Medianvärdet på för Duration of Response låg med sina 12,6 månader fortsatt på oöverträffade nivåer. Dessa data är anmärkningsvärda, särskilt i jämförelse med en ORR på 31,6 % och en mOS på 11,1 månader för FOLFIRINOX i en liknande patientpopulation för mer än ett decennium sedan.¹ Under 2023 bekräftades detta riktmarke på 11,1 månader för NALIRIFOX.²

Externt intresse

Under 2023 presenterades data för mitazalimab vid välrenommerade vetenskapliga konferenser, däribland AACRs specialkonferens om bukspottkörtelcancer, the International Cancer Immunotherapy Conference (CICON), the 3rd Annual Tumor Myeloid-Directed Therapies Summit och årsmötet för ASCO. Data publicerades även i den vetenskapliga tidskriften *Cells*. Under 2024 har data för mitazalimab presenterats vid årsmötena för AACR och ASCO, samt vid ESMO GI, vilka stöder det unika doseringsschemat som valts för studien OPTIMIZE-1.

I juni 2024 publicerades resultat från OPTIMIZE-1 i den välrenommerade vetenskapliga tidskriften *The Lancet Oncology*. Denna publicering ser Alligator som en validering i det starka intresset för mitazalimabs potential i bukspottkörtelcancer.



Alligator och mitazalimab väcker stort intresse från forskarvärlden och vi för kontinuerligt diskussioner med forskare som uttrycker intresse för våra kandidater. Detta strategiska tillvägagångssätt ligger i linje med vårt åtagande att främja meningsfulla samarbeten och transparent kommunikation inom branschen. I maj rapporterade bolaget starten av en Investigator-Initiated Trial med mitazalimab, driven av Moores Cancer Center vid UC San Diego.

Regulatoriska framsteg och stärkt patentskydd

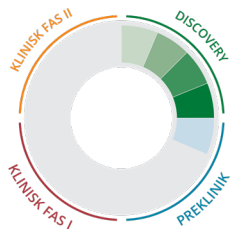
Under 2023 erhöll Alligator en Orphan Drug Designation för mitazalimab i bukspottkörtelcancer från tillsynsmyndigheterna FDA i USA och EMA i Europa. Klassificeringen medför betydande regulatoriska och ekonomiska incitament, däribland marknads-exklusivitet efter produktgodkännande, vilket ger ett starkt kommersiellt skydd för kandidaten på de två nyckelmarknaderna.

I början av juli 2024 meddelade Alligator att patientrekryteringen avslutats för 450 µg/kg-kohorten i OPTIMIZE-1, som efterfrågats av FDA som förberedelse för fas 3-initiering.

Alligator stärkte även patentskyddet för kandidaten under 2023, med ett nytt substanspatent som beviljades av det europeiska patentverket EPO. Detta skyddar sammansättningen av kandidaten fram till 2038 (inkluderar möjlighet till förlängning). Det nya patentet utökar skyddet för mitazalimab i Europa och innebär att patentportföljen för mitazalimab nu innehåller 48 godkända patent och 25 pågående patentansökningar. Dessa täcker flertalet territorier, däribland Europa, Nordamerika och Asien. Skyddet av immateriella rättigheter är en av de viktigaste fundamenten i bolagets affärsstrategi och utgör en stark grund för utvecklingen av bolagets läkemedel och kommersialiseringsplaner.

I april 2023 godkändes vår Investigational New Drug-ansökan av FDA, något som innebär att vi nu kan inleda en andra fas 2-studie för att utvärdera mitazalimab i ytterligare en indikation – urinblåsecancer. Breddningen av antalet indikationer medför att vi minskar den medicinska risken och maximerar det långsiktiga värdet.

ATOR-4066



Innovativ integration av teknologier för ökad terapeutisk potential

ATOR-4066 är en bispecifik antikropp utvecklad inom vår Neo-X-Prime®-teknologi. Teknologin kombinerar Alligators expertis inom immunonkologi och CD40-riktade terapier med vårt bispecifika antikroppsformat RUBY®. Konceptet bygger på antikroppar som samtidigt binder till CD40 och till molekyler som främst uttrycks på tumörceller, vilket utöver en tumörriktad aktivering av dendritceller leder till en koppling av cirkulerande tumörmaterial med dessa celler. Detta aktiverar neoantigen-specifika T-celler och resulterar i en överlägsen anti-tumör immunitet. I ATOR-4066s fall binder kandidaten utöver CD40 även CEACAM5, ett tumörassocierat antigen som främst uttrycks i vissa cancertyper, exempelvis tjocktarms-, mag- och bukspottkörtelcancer.

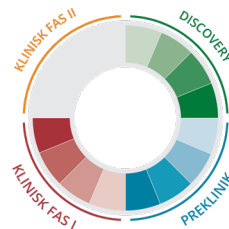
Fullständiga tumörresponser i prekliniska tumörmodeller

Prekliniska data som stöder ATOR-4066s verkningsmekanism och förmåga att inducera en kraftfull antitumöreffekt, samt potentialen i Neo-X-Prime®-teknologin, har presenterats vid flera vetenskapliga konferenser och i artiklar, nu senast i april vid årsmötet för AACR. Sammantaget stöder data förmågan hos ATOR-4066 att modellera om tumörens mikromiljö och aktivera immunceller till att infiltrera tumören vilket leder till fullständiga tumörresponser i prekliniska tumörmodeller. Detta stärker kandidatens potential och dess fortsatta utveckling mot klinik.

Fortsatt utveckling och uppnådda delmål

Alligator fortsätter sitt arbete med att stärka det prekliniska paketet för ATOR-4066, samt förberedande aktiviteter inför klinisk utveckling. Tidigt 2024 beviljades det första patentet för kandidaten, vilket ger ett skydd vid användningen i behandling av cancer- och/eller tumörer och omfattar bispecifika antikroppar som innehåller de målmolekyl-bindande delarna av 4066-molekylen.

ATOR-1017



Ökad immunaktivering med ATOR-1017

4-1BB-agonisten ATOR-1017 har en unik profil, framför allt genom att den förstärker den immunaktiverande effekten i tumörer. Detta skapar möjligheter för en kraftfull, tumörriktad immunaktivering, som kan öka effekten och minska biverkningarna för patienten.

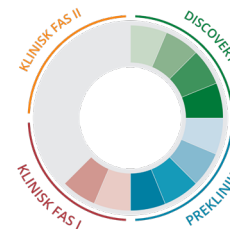
Kliniska framsteg och lovande resultat

Resultat från Alligators fas 1 dos-eskaleringsstudie, som framgångsrikt avslutades i september 2022, bekräftade kandidatens säkerhet och tolerabilitet upp till 900 mg/kg hos patienter med långt framskridna solida tumörer. Resultaten har presenterats vid vetenskapliga konferenser och positionerar ATOR-1017 som en potentiell best-in-class kandidat. Data har publicerades därefter i oktober 2023 i den vetenskapliga tidskriften *Cancer Immunology, Immunotherapy*, i en artikel som belyste kandidatens kraftfulla aktivitet både *in vitro* och *in vivo*, som monoterapi och i kombination med anti-PD-1-behandling. Dessa resultat, sammantaget med utfallet från fas 1-studien stöder fortsatt utveckling av ATOR-1017 hos patienter med histologiskt bekräftad, avancerad och/eller refraktär solid cancer,

Framtida utveckling och partnerskap

Vi fortsätter vårt arbete med att hitta en partner genom vilken vi kan kapitalisera på dessa starka kliniska grunder och ta ATOR-1017 vidare i sin utveckling.

ALG.APV-527



Ett samarbete som banar väg för bi-specifik antikroppsbehandling av solida tumörer

ALG.APV-527 är en bispecifik antikropp riktad mot målmolekylerna 4-1BB och 5T4, avsedd för behandling av spridd cancer. Under 2017 tecknade Aptevo Therapeutics Inc. och Alligator Bioscience AB ett avtal om samutveckling. Under avtalet äger och bekostar de båda bolagen utvecklingen till lika delar. Ursprungsmolekylerna till den tumörbindande delen och den immunmodulerande delen av ALG.APV-527 togs fram med hjälp av Alligators patentskyddade antikroppsbibliotek ALLIGATOR-GOLD®. Den bispecifika molekylen vidareutvecklades med samarbetspartnern Aptevos teknologiplattform ADAPTIR™. Genom att kombinera en tumörbindande och en immunmodulerande del i en och samma molekyl har en läkemedelskandidat skapats vars effekt selektivt riktas till tumören och aktiverar de anti-tumör-specifika immunceller som finns där.

Kliniska framsteg och preliminära resultat

I februari 2023 doserades den första patienten i bolagens multicenter dos-eskaleringsstudie, som utvärderar ALG.APV-527 för behandling av solida tumörer som uttrycker den tumörassocierade molekylen 5T4. Patientrekryteringen i studien har passerat 50 % och preliminära resultat, rapporterade i februari 2024, visar att kandidaten överlag är väl tolererad. Därutöver bekräftar analyser av biomarkörer ALG.APV-527s biologiska aktivitet.

Erkännanden från forskarsamhället

En artikel som beskriver prekliniska data för ALG.APV-527 i den expertgranskade tidskriften *Molecular Cancer Therapeutics* publicerades i Nov 2022. Datan visar att ALG.APV-527 uppvisar en gynnsam preklinisk effekt och säkerhetsprofil jämfört med en första generationens 4-1BB-antikropp.

Samarbeten och utlicensieringsavtal

Orion Corporation

Strategiskt partnerskap för bispecifika cancerläkemedel

Under 2021 ingick Alligator ett forskningssamarbete och licensavtal med Orion Corporation, ett globalt läkemedelsbolag baserat i Finland. Målet med samarbetet är att upptäcka nya cancerterapierna med bispecifika antikroppar mot immunonkologiska mål. Avtalet omfattar en möjlighet att utveckla tre bispecifika antikroppar, med en betydande milstolpe uppnådd då bolagen i januari 2023 meddelade att Orion nyttjat sin möjlighet att initiera ett andra projekt inom avtalet.

Viktiga avtalsvillkor och delmål

Enligt avtalet kommer Alligator att använda sina egenutvecklade fagdisplay-bibliotek och den bispecifika plattformen RUBY®. Under den inledande perioden av samarbetet kommer Alligator att erhålla en initial betalning samt ersättning för forskningskostnader och andra avgifter. Som en del av avtalet har Alligator rätt till delmålsbetalningar för utveckling, godkännanden och försäljning på upp till 313 MEUR.

Om Orion nyttjar möjligheten att fortsätta utvecklingen och kommersialiseringen av de produktkandidater som blir resultatet, utgår även royalty-betalningar till Alligator. Uppfyllda delmål hittills innefattar Orions beslut att välja ut en huvudkandidat bland de antikroppar som tagits fram i det första utvecklingsprogrammet den 11 maj 2023. Detta följdes den 31 juli 2023 av tillkännagivandet att Technical Feasibility uppnåtts i det andra programmet, inom vilket Alligator den 26 april 2024 kunde meddela att Orion beslutat att välja ut ytterligare huvudkandidater. Samtliga av dessa delmål utlöste milstolpsbetalningar till Alligator.

MacroGenics, Inc.

Strategiskt partnerskap för innovativa cancerläkemedel

Under 2021 ingick Alligator ett forskningssamarbete med amerikanska MacroGenics, Inc., ett biopharmabolag noterat på Nasdaq med fokus på utveckling och kommersialisering av innovativa monoklonala antikroppsbaseade läkemedel för behandling av cancer. Forskningssamarbetet använder Alligators egenutvecklade myeloid-bindande Neo-X-Prime®-plattform för att utveckla bispecifika antikroppar mot två ej offentligtgjorda mål molekyler.

Inom detta forskningssamarbete, som innefattar alla aktiviteter från framtagande av kandidatmolekyl upp till de prekliniska studier som möjliggör kliniska studier, kommer respektive bolag att stå för sina egna kostnader. Därefter kan bolagen fortsätta utvecklingen av den resulterande bispecifika molekylen under ett separat avtal om samutveckling och licensiering.

Biotheus

En ökad räckvidd: Alligator's partnerskap med Biotheus

Under 2019 tecknades ett avtal med kinesiska Biotheus, där Biotheus erhöll kinesiska rättigheter (Kina, Hongkong, Taiwan och Macau) till en antikropp från antikroppsbiblioteket ALLIGATOR-GOLD®. Avtalet ger Alligator rätten att erhålla initiala betalningar och framtida delmåls- och optionsbetalningar till ett totalvärde om potentiellt 142 MUSD. Hittills har Alligator erhållit initiala betalningar om cirka 10 MSEK, bland annat efter att en inledande utvärderingsperiod avslutats positivt.

AC101/HLX22

Kliniskt projekt utvecklat av Shanghai Henlius

Via dotterbolaget Atlas Therapeutics AB innehar Alligator en andel i det kliniska projektet Biosynergy (AC101/HLX22), som drivs av det koreanska börsnoterade bolaget AbClon. Läkemedelskandidaten vidareutvecklas nu av det kinesiska bolaget Shanghai Henlius som utökade sina rättigheter till en global licens för utveckling och kommersialisering under 2018. Shanghai Henlius har inlett två kliniska studier:

- En öppen doseskaleringsstudie i fas 1 vid en klinik för att utvärdera AC101/HLX22s säkerhet och tolerabilitet hos patienter med långt framskridna solida tumörer som överuttrycker HER2, där standardbehandling misslyckats. Studien som avslutades 2021 och rekryterade 11 patienter har hittills inte publicerat några slutsatser.
- En multicenter, randomiserad, dubbelblindad klinisk studie i fas 2 för att utvärdera AC101/HLX22s kliniska effekt och säkerhet vid första linjens behandling av långt framskriden eller spridd magcancer som uttrycker HER2. Studien planerar att rekrytera 150 patienter och förväntas avslutas under 2024.

I maj 2024 fick Henlius Biotech klartecken från amerikanska FDA att starta en fas 3-studie med HLX22(AC101) i magcancer.

Potentiella intäkter och delmål i projektet

Alligator har inga omkostnader för detta projekt, men har rätt till 35 % av AbClons intäkter från utlicensieringen till Shanghai Henlius. Alligator har under tidigare räkenskapsår erhållit två delmålsbetalningar om sammanlagt 3 MUSD i samband med regional och global utlicensiering.

Alligator-aktien

Antal aktier, optionsprogram och aktiesparprogram

Det totala antalet utestående aktier i bolaget uppgår till 758 989 086, varav 758 039 236 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 758 134 221 röster.

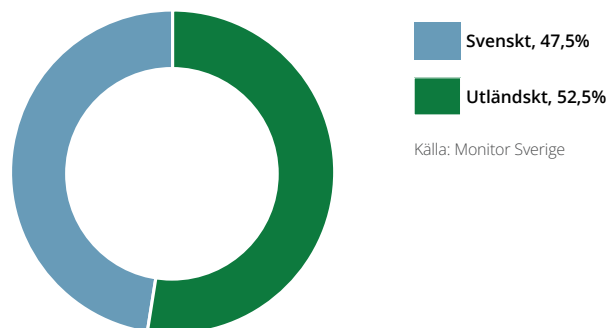
Den extra bolagsstämman den 14 mars 2024 beslutade om en företrädesemission och att minska aktiekapitalet med totalt 41 642 741,648 SEK från 42 169 864,96 SEK till 527 123,312 SEK. Denna minskning medför att kvotvärdet per aktie minskas från 0,064 SEK till 0,0008 SEK. Vid den genomförda företrädesemissionen i april, tecknades 100 084 946 units, bestående av en stamaktie och en teckningsoption, TO 9.

En teckningsoption serie TO 9 berättigar innehavaren till teckning av en ny stamaktie i Bolaget till en teckningskurs motsvarande 90 procent av den volymvägda genomsnittskursen för Bolagets aktie på Nasdaq Stockholm under perioden från och med den 4 november 2024 till och med den 29 november 2024, dock lägst aktiens kvotvärde. Lösenperioden kommer att löpa mellan den 4 december 2024 och den 18 december 2024.

Kort fakta om Alligator-aktien, 30 juni 2024

Noterad på:	Nasdaq Stockholm Small Cap
Antal aktier:	758 989 086 (758 039 236 stamaktier och 949 850 C-aktier)
Genomsnittligt omsatta aktier per dag under kvartalet	ca 2 271 236 (föregående kvartal ca 4 812 931)
Antal ägare:	11 576 (föregående kvartal ca 11 482)
Marknadsvärde:	911 MSEK (föregående kvartal ca 655 MSEK)
Ticker:	ATORX
ISIN:	SE0000767188

Svenskt och utländskt ägande



Källa: Monitor Sverige

Största ägare, 30 juni 2024

	Antal aktier	%
Koncentra Holding AB (Del av Allegro Investment Fund)	249 948 629	32,9
Roxette Photo SA	64 899 291	8,6
Avanza Pension	23 736 449	3,1
Magnus Petersson	19 124 338	3,1
Nordnet Pensionsförsäkring	16 741 885	2,2
Johan Zetterstedt	15 000 000	2,0
Handelsbanken Fonder	13 938 354	1,8
Lars Spånberg	9 641 572	1,3
Jonas Sjögren	7 103 149	0,9
Zetterstedt Holding AB	5 500 000	0,7
Other shareholders	332 405 569	43,4
Total number of shares	758 039 236	100,0

Bolagets ägarbild uppdateras löpande på bolagets hemsida: www.alligatorbioscience.com

Källa: Modular Finance AB. Sammanställd och bearbetad data från bland annat Euroclear, Morningstar och Finansinspektionen.

Alligator-aktien, forts.

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 förvärfvas 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 företrädesemissioner uppgår maximalt antal stamaktier som kan ges ut i LTI 2021 till 1 382 514, varav 1 051 981 för leverans av matchningsaktier och prestationsaktier till deltagarna och 330 533 för att likvidmässigt säkra utbetalning av framtida sociala avgifter, vilket motsvarar en utspädning om cirka 0,18 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 och vissa styrelseledamöter ("LTI 2022-I" respektive "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. Till följd av företrädesemissioner, har teckningskursen per aktie för ovanstående teckningsoptionsprogram räknats om till 2,57 kr. Om samtliga teckningsoptioner som innehas av deltagare utnyttjas för teckning av nya stamaktier kommer totalt 3 704 979 nya stamaktier att utges, vilket motsvarar en utspädning om cirka 0,5 procent av bolagets stamaktier. Samtliga teckningsoptioner har överlåtits till deltagarna till marknadsvärde.

Teckningsoptionsprogram 2023/2023-II

Vid årsstämman 2023 beslutades om inrättande av ytterligare ett långsiktigt incitamentsprogram i form av ett teckningsoptionsprogram för anställda i bolaget och vissa styrelseledamöter ("Teckningsoptionsprogram 2023" respektive "Teckningsoptionsprogram 2023-II"). Teckningskursen per aktie är för närvarande 1,06 kr och programmet löper under tre år. Om samtliga teckningsoptioner som innehas av deltagare utnyttjas för teckning av nya stamaktier kommer totalt 7 895 000 nya stamaktier att utges, vilket motsvarar en utspädning om cirka 1,0 procent av bolagets stamaktier. Samtliga teckningsoptioner har överlåtits till deltagarna till marknadsvärde.

Teckningsoptionsprogram 2024/2024-II

Vid årsstämman 2024 beslutades om inrättande av ytterligare ett långsiktigt incitamentsprogram i form av ett teckningsoptionsprogram för anställda i bolaget och vissa styrelseledamöter ("Teckningsoptionsprogram 2024" respektive "Teckningsoptionsprogram 2024-II"). Teckningskursen per aktie är för närvarande 1,69 kr och programmet löper under tre år. Om fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner som innehas av deltagare kommer totalt 3 354 166 nya stamaktier att utges, vilket motsvarar en utspädning om cirka 0,4 procent av bolagets stamaktier.

Om såväl det befintliga aktiesparprogrammet och teckningsoptionerna som innehas av deltagare utnyttjas kommer totalt 16 336 659 aktier att utges, vilket motsvarar en sammanlagd utspädning om cirka 2,1 procent av bolagets aktiekapital.

Övrig information

Granskning

Denna rapport har inte varit föremål för översiktlig granskning av Bolagets revisor.

Personal

Antalet anställda i koncernen var 51 (61) vid periodens utgång. Av anställda var 15 (18) män och 36 (43) kvinnor. Av totalt antal anställda var 40 (52) verksamma inom forskning och utveckling vid periodens utgång.

Kommande rapporttillfällen

Alligator avser att avge finansiella rapporter enligt följande:

- Delårsrapport januari – september 2024: 24 oktober 2024
- Bokslutskommuniké 2024: februari 2025
- Årsredovisning 2024: mars 2025

Information om risker och osäkerhetsfaktorer

Koncernen utsätts genom sin verksamhet för olika finansiella risker såsom marknadsrisk (bestående av valutarisk, ränterisk och prISRISK), kreditrisk och likviditetsrisk. Koncernens övergripande riskhantering innebär att eftersträva minimala ogynnsamma effekter på resultat och ställning. Koncernen har transaktionsexponering från kontrakterade betalningsflöden i utländsk valuta.

Koncernens huvudsakliga transaktionsexponering är i USD, GBP och EUR. Under 2023 skulle en 5 % starkare/svagare SEK gentemot USD ha en positiv/negativ påverkan på resultatet efter skatt och eget kapital med cirka +/- 3 520 TSEK, gentemot EUR cirka +/- 2 688 TSEK samt gentemot GBP cirka +/- 1 558 TSEK.

Koncernens affärsrisker och riskhantering samt finansiella risker finns utförligt beskrivna i årsredovisningen för 2023.

Konflikter i världen

Runt om i världen rasar ett stort antal krig och konflikter med enormt mänskligt lidande till följd. 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. Konflikten i Israel och Palestina har pågått i decennier och

har blossat upp många gånger genom åren. Den senaste tiden har våldet eskalerat och orsakat enormt lidande. Även några andra länder runt om världen befinner sig i krig just nu.

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

Cybersäkerhet

Cyberangrepp har blivit ett större hot i samhället och även för Alligator Bioscience, som är beroende av IT-stöd i den dagliga verksamheten. Bolaget har ett pågående arbete för att säkerställa att bolaget är väl förberett för att motverka cyberattacker samt övriga typer av intrång.

Finansiell ställning

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. Då bolaget inom de närmsta 12 månaderna har ytterligare finansieringsbehov som ej ännu har säkerställts, arbetar styrelsen kontinuerligt med att utvärdera olika finansieringsalternativ för att säkerställa fortsatt drift. Det är styrelsens bedömning att bolaget har goda förutsättningar att säkerställa framtida finansiering genom exempelvis en nyemission av aktier, dock att frånvaron av säkerställande vid tidpunkten för avgivandet av denna rapport innebär att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor avseende bolagets förmåga till fortsatt drift.

Framåtriktad information

Även om styrelse och ledning bedömer att förväntningarna som framgår av denna rapport är rimliga, kan ingen garanti lämnas för att dessa förväntningar visar sig vara korrekta. Följaktligen kan faktiska framtida utfall variera väsentligt jämfört med vad som framgår i den framåtriktade informationen beroende på bland annat förändrade förutsättningar avseende ekonomi, marknad, förändringar i lagkrav och regulatoriska krav samt politiska åtgärder och valutafluktuationer.

Moderbolaget

I moderbolaget bedrivs både koncernledningsfunktionen samt all operativ verksamhet. I övrigt hänvisas till uppgifter för koncernen då dotterbolagen inte driver någon verksamhet.

Läsanvisningar

Siffror inom parentes anger utfall för motsvarande period föregående år för poster relaterade till resultaträkning och kassaflöde. För poster relaterade till finansiell ställning och personal avser siffror inom parentes den 31 december 2023. 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.

Registrerade varumärken

Varumärkena FIND®, ALLIGATOR-GOLD®, RUBY® och Neo-X-Prime® tillhör Alligator Bioscience AB och är registrerade i Sverige och andra länder.

För ytterligare information, vänligen kontakta:

Søren Bregenholt, VD

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 (publ) 556597-8201

Medicon Village, Scheelevägen 2

223 81 Lund

Tel: 046-540 82 00

www.alligatorbioscience.se

Finansiella rapporter

Om ej annat anges i denna delårsrapport så avses koncernen. 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. Precis som intäkterna kan kostnaderna fluktuera mellan olika perioder. Bland annat påverkar vilka faser de olika projekten befinner sig i då vissa faser genererar mer kostnader. Siffror inom parentes anger utfall för motsvarande period föregående år för poster relaterade till resultaträkning och kassaflöde. För poster relaterade till finansiell ställning och personal avser siffror inom parentes motsvarande period 2023. Om ej annat anges avses belopp i TSEK. Samtliga belopp som anges är avrundade, vilket ibland leder till att vissa summeringar kan synas vara felaktiga.

Koncernens Resultaträkning

Alla belopp i TSEK om ej annat anges	Not	2024 apr-jun	2023 apr-jun	2024 jan-jun	2023 jan-jun	2023 jan-dec
Rörelsens intäkter						
Nettoomsättning	5	7 577	17 362	14 554	26 955	58 107
Övriga rörelseintäkter	5	320	1 304	828	2 138	3 795
Summa rörelseintäkter		7 897	18 666	15 383	29 093	61 902
Rörelsens kostnader						
Övriga externa kostnader		-34 343	-56 456	-77 370	-107 923	-218 792
Personalkostnader		-18 459	-22 427	-39 438	-40 766	-79 377
Avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar		-2 286	-2 664	-4 812	-5 133	-10 489
Övriga rörelsekostnader		-187	-806	-778	-1 147	-2 227
Summa rörelsens kostnader		-55 275	-82 351	-122 397	-154 969	-310 884
Rörelseresultat		-47 378	-63 686	-107 014	-125 876	-248 983
Finansiella poster						
Finansiella intäkter		413	162	919	76	1 788
Finansiella kostnader		-2 247	-188	-5 868	-455	-1 391
Summa finansiella poster		-1 834	-26	-4 949	-379	397
Resultat före skatt		-49 212	-63 712	-111 964	-126 255	-248 586
Skatt på periodens resultat		-	-	-	-	-
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare		-49 212	-63 712	-111 964	-126 255	-248 586
Resultat per aktie						
Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK		-0,07	-0,19	-0,16	-0,46	-0,55

Nettoomsättning

Kvartalets omsättning, liksom föregående års period, avser huvudsakligen intäkter relaterat till forskningssamarbetet med Orion Corporation.

Övriga rörelseintäkter

Likt föregående år utgörs kvartalets övriga intäkter till största delen av valutakursvinster i rörelsen.

Rörelsens kostnader

Bolagets kostnader är lägre jämfört med samma period föregående år och är framför allt relaterade till mitazalimabs OPTIMIZE-1 studie som hade sin största patientrekryteringsfas föregående år. Externa kostnader för mitazalimab uppgick till 12 248 (32 361) TSEK under årets andra kvartal. Dessa kostnader består främst av fas 3 förberedande aktiviteter såsom drogproduktion samt kostnader för den pågående OPTIMIZE-1 studien. Utöver kostnader för mitazalimab aktiviteter har den pågående doseskaleringsstudien med ALG.APV-527 pågått men som kostnadsmässigt ligger på samma nivå som föregående års period.

Summa finansiella poster

Avser orealiserade valutakursvinster och valutakursförluster till följd av viss likvidbehållning i USD, EUR och GBP samt för innevarande år räntekostnader till följd av brygglånet, kreditfaciliteten samt finansiell kostnad kopplad till de utgivna TO 9 teckningsoptionerna som en del av företrädesemissionen av units i april 2024.

Koncernens rapport Totalresultat

Alla belopp i TSEK	Not	2024 apr-jun	2023 apr-jun	2024 jan-jun	2023 jan-jun	2023 jan-dec
Periodens resultat		-49 212	-63 712	-111 964	-126 255	-248 586
Övrigt totalresultat		-	-	-	-	-
Periodens totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare		-49 212	-63 712	-111 964	-126 255	-248 586

Koncernens rapport

Finansiell ställning

Alla belopp i TSEK	Not	2024-06-30	2023-06-30	2023-12-31
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar				
Andelar i utvecklingsprojekt	3	17 949	17 949	17 949
Programvara		4	27	15
Materiella anläggningstillgångar				
Nyttjanderättstillgångar		13 291	22 362	17 613
Inventarier, arbetsmaskiner och datorer		2 213	3 256	2 699
Finansiella anläggningstillgångar				
Andra långfristiga fordringar	6	2 033	2 111	1 986
Summa anläggningstillgångar		35 489	45 704	40 262
Omsättningstillgångar				
Kortfristiga fordringar				
Kundfordringar	6	9	9 642	2
Övriga fordringar	6	4 278	4 988	4 521
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		3 276	3 065	7 547
Likvida medel	6	77 507	160 552	66 118
Summa omsättningstillgångar		85 070	178 247	78 188
SUMMA TILLGÅNGAR		120 559	223 950	118 450

TILLGÅNGAR

Andelar i utvecklingsprojekt

Koncernens andelar i utvecklingsprojekt avser samarbete med det sydkoreanska bolaget AbClon Inc. för projekt Biosynergy (AC101/HLX22). Biosynergy är utlicensierad till det kinesiska bolaget Shanghai Henlius, som nu vidareutvecklar läkemedelskandidaten. Vid periodens slut uppgick andelar i utvecklingsprojekt till 17 949 (17 949) TSEK.

Nyttjanderättstillgångar

Nyttjanderättstillgångar avser hyreskontrakt för kontor och laboratorier, maskiner och fordon. Vid periodens slut uppgick nyttjanderättstillgångar till 13 291 (22 362) TSEK.

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

Likvida medel

Koncernens likvida medel består av banktillgodohavanden och uppgick vid periodens utgång till 77 507 (160 552) TSEK.

Koncernens likviditet planeras att användas för löpande verksamhet. Viss likviditet är placerad på valutakonton för USD, EUR och GBP. 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.

Koncernens rapport

Finansiell ställning

Alla belopp i TSEK	Not	2024-06-30	2023-06-30	2023-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Aktiekapital		607	39 970	42 170
Övrigt tillskjutet kapital		1 145 703	1 045 104	1 055 224
Ansamlad förlust och periodens resultat		-1 155 822	-963 239	-1 085 539
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare		-9 512	121 835	11 855
Långfristiga skulder				
Leasingskulder	6	3 238	11 794	7 516
Summa långfristiga skulder		3 238	11 794	7 516
Kortfristiga skulder				
Leverantörsskulder	6	10 702	11 455	21 273
Övriga skulder		59 493	4 028	3 261
Leasingskulder	6	8 555	9 100	8 581
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	6	48 083	65 739	65 964
Summa kortfristiga skulder		126 833	90 322	99 079
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		120 559	223 950	118 450

Koncernens Förändringar i eget kapital i sammandrag

Alla belopp i TSEK	2024 apr-jun	2023 apr-jun	2024 jan-jun	2023 jan-jun	2023 jan-dec
Ingående balans	-50 889	26 526	11 855	89 051	89 051
Nyemission	97 082	181 346	97 082	181 346	195 097
Emissionkostnader	-7 481	-22 783	-7 481	-22 783	-24 142
Egna aktier	-	-	-	-	-
Teckningsoptioner	977	440	977	440	440
Effekt av aktierelaterade ersättningar personal	21	20	38	44	74
Återköp av teckningsoptioner	-11	-2	-19	-9	-82
Periodens resultat	-49 212	-63 712	-111 964	-126 255	-248 586
Utgående balans	-9 512	121 835	-9 512	121 835	11 855

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Eget kapital

Det egna kapitalet uppgick vid periodens utgång till -9 512 (121 835) TSEK vilket motsvarar en soliditet om -8 (54) %. Totala antalet utestående aktier i bolaget uppgår till 758 989 086, varav 758 039 236 är stamaktier och 949 850 är C-aktier. Det totala antalet röster i bolaget uppgår till 758 134 221.

Den genomförda företrädesemissionen av units i april 2024, bestående av en aktie samt en teckningsoption att köpa en aktie i december 2024 till 90% av det viktade genomsnittspriset mellan 4-29 november 2024, TO 9. Denna rätt till att köpa en aktie till ett rabatterat pris redovisas som en finansiell skuld. Per den 30 juni värderad till 12 010 TSEK, vilket innebär att ökningen för kvartalet om 2 002 TSEK, redovisas som en finansiell kostnad i perioden för koncernen.

Eget kapital per aktie före och efter utspädning

Vid periodens utgång uppgick det egna kapitalet per utestående aktie till -0,01 (0,20) SEK före och efter utspädning. Då inte teckningskursen för utgivna optioner uppnått beaktas inte dessa i beräkningen (inte "in-the-money"). C-aktier beaktas inte heller i beräkningen.

Leasingskulder och lån

Leasingskulder avser hyreskontrakt för kontor och laboratorier, maskiner och fordon. Vid periodens slut uppgick lång- och kortfristiga leasingskulder till

11 794 (20 894) TSEK. I juni 2022 ingick Alligator ett hyresavtal med Medicon Village för kontorslokaler som gäller från oktober 2024 med en avtalsperiod på 5 år. Nytt avtal beräknas ge en ökning av leasingskulder med 42 281 TSEK, utifrån nyttjande av avtalstiden utan förlängning, och ersätter nuvarande avtal med Medicon Village avseende kontorslokaler.

Under det andra kvartalet 2024 ingick bolaget ett avtal med Fenja Capital II AVS om en kreditfacilitet uppgående till högst 80 000 TSEK. I det andra kvartalet 2024 utnyttjades 50 000 TSEK av den totala kreditfaciliteten, vilket förstärkte kassan med 46 000 TSEK efter transaktionskostnader. Enligt avtalet har Fenja rätt att konvertera upp till 12 000 TSEK av det utlånade beloppet till aktier till kursen 1,47 kr/aktie. Den utnyttjade delen av faciliteten redovisas som en "compound financial instrument" där en del redovisas som lån och en annan del (värdet av rätten att konvertera delar av lånet) redovisas som eget kapital. Transaktionskostnaderna i samband med faciliteten har aktiverats och periodiserats över löptiden som räntekostnader, dock utan kassaflödespåverkan. Värdet av rätten att konvertera hanteras på samma sätt och redovisas som en räntekostnad utan kassaflödespåverkan. De kortfristiga skulderna kommer under facilitetens löptid att öka i motsvarande takt så att de vid löptidens slut uppgår till 55 091 TSEK (förutsatt att faciliteten inte utnyttjas ytterligare). De kortfristiga skulderna under det andra kvartalet har därför ökat med 45 623 TSEK och det egna kapitalet med 474 TSEK i samband med avtalet med Fenja.

Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

Upplupna kostnader uppgick vid periodens slut till 48 083 (65 739) TSEK. Kostnaderna avser upplupna kostnader för kliniska studier, personalkostnader och övriga rörelsekostnader. Bolagets upplupna kostnader ligger i nivå med samma period föregående år och är framförallt relaterade till upplupna patientkostnader för mitazalimabs OPTIMIZE-1 studie, samt ALG.APV-527.

Koncernens rapport

Kassaflöden

Alla belopp i TSEK	2024 apr-jun	2023 apr-jun	2024 jan-jun	2023 jan-jun	2023 jan-dec
Kassaflöde från den löpande verksamheten					
Rörelseresultat	-47 378	-63 686	-107 014	-125 876	-248 983
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet					
Avskrivningar och nedskrivningar	2 286	2 664	4 812	5 133	10 489
Effekt av aktierelaterade ersättningar	21	20	38	44	74
Övriga ej kassaflödespåverkande poster	-2 139	-	-2 217	-	-2
Erhållen ränta	413	27	919	37	1 883
Erlagd ränta	-140	-130	-3 761	-266	-483
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-46 936	-61 105	-107 223	-120 928	-237 021
Förändringar i rörelsekapital					
Förändringar av rörelsefordringar	2 331	13 110	4 461	7 518	13 267
Förändring av rörelseskulder	6 413	9 009	-18 221	25 191	34 468
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-38 191	-38 986	-120 984	-88 219	-189 286
Investeringsverksamheten					
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-	-1 948	-	-2 420	-2 459
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-	-1 948	-	-2 420	-2 459
Finansieringsverksamheten					
Amortering av leasingskulder	-2 150	-2 430	-4 303	-4 959	-9 754
Lån	-8 793	-	50 000	-	-
Uppläggningsavgift	-4 000	-	-4 000	-	-
Nyemission	97 082	181 346	97 082	181 346	195 097
Emissionsutgifter	-7 481	-22 783	-7 481	-22 783	-24 142
Teckningsoptioner	977	440	977	440	440
Återköp av teckningsoptioner	-11	-2	-19	-9	-82
Förvärv av övriga kortfristiga placeringar	-	-	-	-	-50 000
Avyttring av övriga kortfristiga placeringar	-	-	-	-	50 000
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	75 625	156 571	132 257	154 035	161 561
Periodens kassaflöde	37 433	115 637	11 273	63 397	-30 184
Likvida medel vid periodens början	40 022	44 837	66 118	97 305	97 305
Kursdifferens i likvida medel	53	77	117	-150	-1 004
Likvida medel vid periodens slut	77 507	160 552	77 507	160 552	66 118

Investeringar

Inga investeringar gjordes under andra kvartalet (1 948) TSEK. Investeringar under året uppgår till 0 (2 420) TSEK.

Periodens kassaflöde

Kvartalets totala kassaflöde uppgick till 37 433 (115 637) TSEK. Den upptagna kreditfaciliteten har, efter transaktionskostnader, haft en positiv påverkan om 46 000 TSEK på kassaflödet under perioden, men då bryggglånet om 58,793 KSEK från föregående period konverterades till aktier i företrädesemissionen i April, blir nettoeffekten på lån för perioden -8 793 KSEK.

Den genomförda företrädesemissionen av units i april 2024, bestående av en aktie samt en teckningsoption att köpa en aktie i december 2024 till 90% av det viktade genomsnittspriset mellan 4-29 november 2024, TO 9. Denna rätt till att köpa en aktie till ett rabatterat pris redovisas som en finansiell skuld om KSEK 10 008.

Moderbolagets Resultaträkning

Alla belopp i TSEK	Not	2024 apr-jun	2023 apr-jun	2024 jan-jun	2023 jan-jun	2023 jan-dec
Rörelsens intäkter						
Nettoomsättning	5	7 577	17 362	14 554	26 955	58 107
Övriga rörelseintäkter	5	320	1 304	828	2 138	3 795
Summa rörelseintäkter		7 897	18 666	15 383	29 093	61 902
Rörelsens kostnader						
Övriga externa kostnader		-36 514	-58 960	-81 724	-112 718	-228 487
Personalkostnader		-18 459	-22 427	-39 438	-40 766	-79 377
Avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar		-242	-289	-498	-594	-1 200
Övriga rörelsekostnader		-187	-806	-778	-1 147	-2 227
Summa rörelsens kostnader		-55 402	-82 481	-122 437	-155 225	-311 291
Rörelseresultat		-47 505	-63 815	-107 054	-126 132	-249 389
Resultat från finansiella poster						
Ränteintäkter och liknande resultatposter		413	162	919	76	1 788
Räntekostnader och liknande resultatposter		-171	-58	-3 705	-189	-910
Summa finansiella poster		243	104	-2 786	-113	878
Resultat efter finansiella poster		-47 262	-63 711	-109 840	-126 245	-248 511
Bokslutsdispositioner						
Erhållna koncernbidrag		-	-	-	-	354
Summa bokslutsdispositioner		-	-	-	-	354
Resultat före skatt		-47 262	-63 711	-109 840	-126 245	-248 158
Skatt på periodens resultat		-	-	-	-	-
Periodens resultat		-47 262	-63 711	-109 840	-126 245	-248 158

Moderbolagets Resultaträkning

Alla belopp i TSEK	Not	2024 apr-jun	2023 apr-jun	2024 jan-jun	2023 jan-jun	2023 jan-dec
Periodens resultat		-47 262	-63 711	-109 840	-126 245	-248 158
Övrigt totalresultat		-	-	-	-	-
Periodens totalresultat		-47,262	-63,711	-109,840	-126,245	-248,158

Moderbolagets Balansräkning

Alla belopp i TSEK	Not	2024-06-30	2023-06-30	2023-12-31
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar				
Programvara		4	27	15
Summa immateriella anläggningstillgångar		4	27	15
Materiella anläggningstillgångar				
Inventarier, arbetsmaskiner och datorer		2 213	3 256	2 699
Summa materiella anläggningstillgångar		2 213	3 256	2 699
Finansiella anläggningstillgångar				
Andelar i koncernföretag	3	20 294	20 294	20 294
Andra långfristiga fordringar		2 033	2 111	1 986
Summa finansiella anläggningstillgångar		22 327	22 405	22 280
Summa anläggningstillgångar		24 544	25 687	24 995
Omsättningstillgångar				
Kortfristiga fordringar				
Kundfordringar		9	9 642	2
Fordringar hos koncernföretag		1 199	845	1 199
Övriga fordringar		4 276	4 988	4 520
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		5 681	5 478	9 961
Summa kortfristiga fordringar		11 165	20 952	15 681
Kassa och bank		75 419	158 866	64 510
Summa omsättningstillgångar		86 584	179 818	80 191
SUMMA TILLGÅNGAR		111 128	205 505	105 186

Moderbolagets Balansräkning

Alla belopp i TSEK	Not	2024-06-30	2023-06-30	2023-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Bundet eget kapital				
Aktiekapital		607	39 970	42 170
Summa bundet eget kapital		607	39 970	42 170
Fritt eget kapital				
Överkursfond		1 144 447	1 044 259	1 054 452
Balanserat resultat		-1 040 700	-834 253	-834 223
Periodens resultat		-109 840	-126 245	-248 158
Summa fritt eget kapital		-6 093	83 761	-27 928
Summa Eget kapital		-5 486	123 731	14 241
Kortfristiga skulder				
Leverantörsskulder		10 702	11 455	21 273
Övriga skulder		57 491	4 028	3 262
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		48 421	66 292	66 410
Summa kortfristiga skulder		116 614	81 774	90 944
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		111 128	205 505	105 186

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Eget kapital

Styrelsen har noterat att det bokförda egna kapitalet understiger hälften av det registrerade aktiekapitalet. Bolaget har beaktat bestämmelserna i 25 kap. aktiebolagslagen, och konstaterat att det finns stora icke bokförda värden (i bl a mitazalimab projektet) som med god marginal återställer aktiekapitalet.

Noter

Not 1 Allmän information

Denna kvartalsrapport omfattar det svenska moderbolaget Alligator Bioscience AB (publ), organisationsnummer 556597-8201 samt dess dotterföretag Atlas Therapeutics AB, organisationsnummer 556815-2424 och A Bioscience Incentive AB, organisationsnummer 559056-3663. Koncernens verksamhet bedrivs främst i moderbolaget.

Moderbolaget är ett publikt aktiebolag registrerat i och med säte i Lund. Adressen till kontoret är Medicon Village, 223 81 Lund.

Not 2 Redovisningsprinciper

Denna kvartalsrapport för koncernen har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering samt tillämpliga bestämmelser i årsredovisningslagen. Moderbolagets finansiella rapporter är upprättade i enlighet med Årsredovisningslagen och RFR 2 Redovisning för juridiska personer.

De redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som tillämpas i denna rapport överensstämmer med de som beskrivs i årsredovisningen för 2023.

Not 3 Effekter av ändrade uppskattningar och bedömningar

Viktiga uppskattningar och bedömningar framgår av Not 3 och Not 18 i årsredovisningen för 2023. Det har inte skett någon förändring av uppskattningar och bedömningar sedan upprättandet av årsredovisningen för 2023.

Not 4 Segmentsinformation

Koncernen bedriver bara en affärsverksamhet, forskning och utveckling inom immunterapi, och har därmed endast ett rörelseresultat som högste verkställande beslutsfattaren regelbundet fattar beslut om och tilldelar resurser. Baserat på dessa omständigheter finns endast ett rörelsesegment som motsvarar koncernen i dess helhet och någon separat segmentsrapportering lämnas inte.

Not 5 Koncernens intäkter

En uppdelning av koncernens nettoomsättning gällande licensintäkter ser ut enligt följande:

Alla belopp i TSEK	2024 apr-jun	2023 apr-jun	2024 jan-jun	2023 jan-jun	2023 jan-dec
Licensintäkter	5 820	5 594	5 820	5 594	11 500
Ersättning för utvecklingsarbete	1 750	11 768	8 728	21 361	46 607
Övrigt	7	-	7	-	-
Totalt	7 577	17 362	14 554	26 955	58 107

En uppdelning av koncernens övriga rörelseintäkter ser ut enligt följande:

Alla belopp i TSEK	2024 apr-jun	2023 apr-jun	2024 jan-jun	2023 jan-jun	2023 jan-dec
Erhållna svenska statliga bidrag	-233	511	-170	727	1 144
Erhållna skadestånd	-	-	-	-	-
Valutakursvinster i rörelsen	553	793	958	1 393	2 632
Övrigt	-	-	40	18	18
Totalt	320	1 304	828	2 138	3 795

Not 6 Finansiella instrument

Koncernens likvida medel per 30 juni 2024 består av banktillgodohavanden med 77 507 (160 552) TSEK. För finansiella tillgångar och skulder anses det redovisade värdet enligt nedan vara en rimlig approximation av verkligt värde.

Alla belopp TSEK	2024-06-30	2023-06-30	2023-12-31
Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde			
Andra långfristiga fordringar	2 033	2 111	1 986
Kundfordringar	9	9 642	2
Övriga kortfristiga fordringar	6	6	24
Likvida medel - banktillgodohavanden	77 507	160 552	66 118
Summa finansiella tillgångar	79 555	172 310	68 130
Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde			
Långfristiga leasingkulder	3 238	11 794	7 516
Leverantörsskulder	10 702	11 455	21 273
Kortfristiga leasingkulder	8 555	9 100	8 581
Övriga kortfristiga skulder	-	-	-
Upplupna kostnader	42 709	60 822	61 474
Summa finansiella skulder	65 205	93 171	98 844

Not 7 Transaktioner med närstående

För att säkerställa Bolagets likviditetsbehov fram till Företrädesemissionen har genomförts har Bolaget i februari 2024 upptagit bryggglån om totalt cirka 58,8 MSEK från Koncentra och Roxette Photo SA. Som ersättning för lånen har en uppläggningsavgift om 5 procent samt en årlig ränta om 8 procent från erlagts. De teckningsförbindelser som Koncentra och Roxette Photo SA nyttjades i företrädesemissionen i april 2024, genom kvittning mot utestående lån och upplupen ränta.

I anslutning till företrädesemissionen ingick Alligator i mars 2023 ett avtal om en toppgaranti om 10 MSEK med bolagets största aktieägare Koncentra i vilket bolag styrelseledamoten Staffan Enkrantz är styrelseordförande. Vidare ingick Alligator i mars 2023 avtal om dels en toppgaranti om 0,5 MSEK och dels en bottengaranti om 0,5 MSEK med styrelseledamoten Hans-Peter Ostler. För garantiåtagandena utgick en kontant ersättning om 11 % av garanterat belopp för bottengarantin och 14 % av garanterat belopp för toppgarantierna. Bolagsverket registrerade företrädesemissionen i juni 2023 och garantiersättningen betalades ut efter det.

Därutöver har bolaget inte genomfört några transaktioner med närstående varken under första kvartalet 2024 eller under föregående år. Samtliga transaktioner med närstående har genomförts på marknadsmässiga villkor.

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.

Alternativa nyckeltal

Alla belopp i TSEK om ej annat anges	2024 apr-jun	2023 apr-jun	2024 jan-jun	2023 jan-jun	2023 jan-dec
Periodens resultat	-49 212	-63 712	-111 964	-126 255	-248 586
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	741 541 717	336 700 912	706 403 054	276 282 813	448 489 815
Resultat per aktie före utspädning, SEK	-0,07	-0,19	-0,16	-0,46	-0,55
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	741 541 717	336 700 912	706 403 054	276 282 813	448 489 815
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	-0,07	-0,19	-0,16	-0,46	-0,55
Rörelsens kostnader	-55 275	-82 351	-122 397	-154 969	-310 884
Rörelsens kostnader exkl nedskrivningar	-55 275	-82 351	-122 397	-154 969	-310 884
Avgår administrativa kostnader	9 449	9 255	19 228	19 311	35 809
Avgår avskrivningar	2 286	2 664	4 812	5 133	10 489
Forsknings och Utvecklingskostnader	-43 540	-70 433	-98 356	-130 525	-264 585
FoU-kostnader / Rörelsens kostnader exkl nedskrivningar %	79%	86%	80%	84%	85%
Eget kapital	-9 512	121 835	-9 512	121 835	11 855
Antal aktier före utspädning	758 039 236	623 575 819	758 039 236	623 575 819	657 954 290
Eget kapital per aktie före utspädning, SEK	-0,01	0,20	-0,01	0,20	0,02
Antal aktier efter utspädning	758 039 236	623 575 819	758 039 236	623 575 819	657 954 290
Eget kapital per aktie efter utspädning, SEK	-0,01	0,20	-0,01	0,20	0,02
Eget kapital	-9 512	121 835	-9 512	121 835	11 855
Totala tillgångar	120 559	223 950	120 559	223 950	118 450
Soliditet, %	-8%	54%	-8%	54%	10%
Övriga kortfristiga placeringar (räntefonder)	-	-	-	-	-
Likvida medel	77 507	160 552	77 507	160 552	66 118
Likvida medel vid periodens slut, TSEK	77 507	160 552	77 507	160 552	66 118

För definitioner hänvisas till avsnittet finansiella definitioner se sida 23.

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

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 procent" är ett väsentligt nyckeltal som mått på effektivitet och hur stor del av kostnaderna i bolaget som används inom FoU.

Bolaget har inte ett jämnt flöde av intäkter utan dessa kommer oregelbundet i samband med tecknande av licensavtal och uppnådda milstolpar. Därför följer bolaget nyckeltal som soliditet 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.

Styrelsens och VD:s försäkran



Anders Ekblom



Hans-Peter Ostler



Eva Sjökvist Saers



Staffan Encrantz



Denise Goode



Karin Nordbladh



Søren Bregenholt

Styrelse och verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande bild av företagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat, samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Lund den 11 juli 2024

Anders Ekblom
Ordförande

Hans-Peter Ostler
Vice ordförande

Eva Sjökvist Saers
Styrelseledamot

Staffan Encrantz
Styrelseledamot

Denise Goode
Styrelseledamot

Karin Nordbladh
Styrelseledamot
Arbetsgatarrepresentant

Søren Bregenholt
Vd

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-inhibitor. 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 tänkbara läkemedelskandidater samt tidiga effektstudier.

Disease control rate (DCR). Andel patienter med objektiva svar eller stabilisering av sjukdomen.

EMA (European Medicines Agency). Den 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). Den amerikanska läkemedelsmyndigheten.

FoU. Forskning och utveckling.

GMP (Good Manufacturing Practice/God tillverkningsssed). 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.

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.

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.

NK-celler. NK-celler (Natural Killer) är en typ av lymfocyter som har förmågan att aktivera flera olika celler i immunförsvaret, bland annat makrofager.

Objektiv tumörrespons, En. Objective Response Rate (ORR). Bedömning av tumörbördan efter behandling hos patienter med solida tumörer. Viktig parameter för att påvisa effekten av en behandling och fungerar som primär eller sekundär slutpunkt i kliniska prövningar.

Onkologi. Begrepp för det område inom medicin som rör diagnostik, prevention och behandling av cancersjukdomar.

Patent. Ensamtill 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.

Preklinik. 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.

RECIST. Response Evaluation Criteria in Solid Tumors - enkel och pragmatisk metod för att utvärdera aktiviteten och effektiviteten av nya cancerläkemedel i solida tumörer, med hjälp av validerade och konsekventa kriterier för att bedöma förändringar i tumörbördan.

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.

