

2023

Årsredovisning 2023

Alligator Bioscience AB (publ)

Innehålls- förteckning



Inledning

- 03** Alligators tumörriktade behandlingar har potential att förändra patienters liv
- 05** Kombinationsterapier – vägen framåt för Alligator
- 06** 2023 i korthet
- 07** Vd-kommentar
- 10** Alligators projektportfölj
- 12** Finansiellt sammandrag

Mål och strategier

- 14** Mitazalimab regulatoriska utveckling - en diskussion med Regulatory Affairs
- 16** Marknadsöversikt
- 17** Strategi för preklinisk och klinisk utveckling
- 18** Värdeskapande affärsutveckling
- 19** Alligator-aktien

Vår verksamhet

- 22** Milstolpar
- 23** Hållbarhet
- 25** Alligators medarbetare
- 27** Hur Alligators värderingar utvecklar vårt arbete
- 28** En lovande projektportfölj
- 29** Mitazalimab
- 31** ATOR-4066
- 32** ATOR-1017
- 33** ALG.APV-527
- 34** Mitazalimabs potential i bukspottkörtelcancer - lärdomar från OPTIMIZE-1 med Dr. Zev Wainberg

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 37-92 i detta dokument.

Förvaltningsberättelse

- 38** Verksamhetsöversikt 2023
- 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
- 92** Godkännande av finansiella rapporter
- 93** Revisionsberättelse
- 97** Aktiekapitalets utveckling
- 98** Finansiella definitioner
- 99** Patentöversikt
- 100** Ordlista
- 101** Övrig information
- 101** Årsstämma 2024

Alligators tumörriktade behandlingar har potential att förändra patienters liv

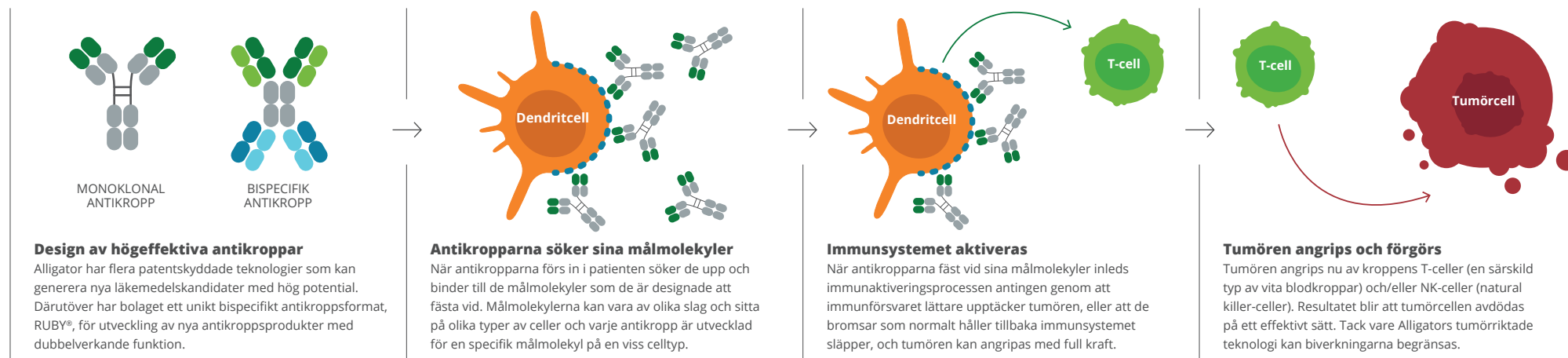
Alligator är ett bioteknikbolag i klinisk fas som utvecklar förstklassiga tumörriktade immunonkologiska antikropps-läkemedel för svårbehandlade cancerformer. Vi har som mål att ta fram verkligt nyskapande immunterapier som på ett meningsfullt sätt kan förändra patienters liv. Även om den underliggande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

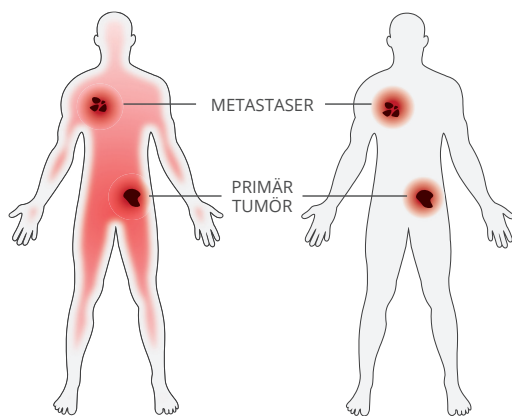
Alligator Biosciences lösning på detta är att utveckla immunstimulerande läkemedelskandidater som komplementerar etablerade behandlingsmetoder.

Med hjälp av immunterapier kan immunförsvaret på olika sätt stöttas i kampen mot cancer. Sådana strategier kan vara att träna immunförsvaret att bättre identifiera tumörceller, medan andra syftar till att förbättra dess förmåga att attackera tumören med full kraft. De senaste immunterapierna har uppvisat goda resultat hos vissa cancerpatienter, men det är alltför många som inte svarar på dessa behandlingar. Det finns fortfarande ett stort behov av nya, mer effektiva immunonkologiska behandlingar som kan användas brett inom flera indikationer, särskilt behandlingar som kan användas i kombination med andra.

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.

För att tillgodose detta behov fokuserar Alligator på att utveckla antikropps-baserade terapier som aktiverar immunsystemet till att bättre upptäcka och mer effektivt attackera solida tumörer. Vårt mest långtgående program, mitazalimab, binder mål-molekylen CD40. Vi rapporterade nyligen topline-data från programmets kliniska fas 2-studie i första linjens behandling av spridd bukspottkörtelcancer, en sjukdom som är välkänd för sin dåliga prognos, och arbetar nu mot en fas 3-studie som vi räknar med att initiera 2025.





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

Baserat på mitazalimabs verkningsmekanism har Alligator utvecklat en patenterad teknologiplattform för immunterapi – Neo-X-Prime®. Med hjälp av denna plattform utvecklar vi två prekliniska molekyler; 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 och ALG.APV-527, av vilken den senare inleddes under 2023 och utvecklas tillsammans med Aptevo Therapeutics. Båda dessa antikroppar riktar sig mot mål molekylen 4-1BB, vilken förhindrar tumörspecifika T-celler från att bli utmattade.

Vidare är Alligator engagerat i ett forsknings-samarbete och licensavtal med Orion Corporation, vilket förlängdes och expanderades under 2023.

Referenser

* För definitioner, se ordlista på sida 100 i denna årsredovisning.

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 tumör-riktad 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 fas 2-data från vår nyckelkandidat mitazalimab, där vi såg en oöverträffad median Duration of Response* och lovande Overall Survival* 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. Vi utvecklar våra program för att möta det behovet, både som fristående behandlingar eller som en del av kombinationsterapier, något som gör oss väl positionerade att göra skillnad för patienter med svårbehandlade cancerformer.

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.

En mer effektiv cancervård

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 diagnostisering, 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 immunterapin 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.

Trots det senaste decenniets stora framsteg i utvecklingen av immunterapier, exempelvis checkpointhämmare (ICIs)³, kvalificerar sig färre än hälften av cancerpatienter för dessa behandlingar. Av dessa är det i sin tur endast en av fem som svarar på behandlingen under en längre tid. Detta medför att stort medicinskt behov för nya behandlingar som fler patienter svarar på och en förbättring av hur väl och hur länge dessa patienter svarar på behandling.

Behandlingar som riktar sig mot CD40, som Alligators mitazalimab, är utvecklade för att kunna kombineras med immunterapeutiska standardbehandlingar för en unik möjlighet att möta dessa medicinska och biologiska behov.

Bortom checkpointhämmare

En av de främsta anledningarna till att patienter inte svarar på checkpointhämmare är att patienter saknar eller har brist på T-celler, eller att cellerna snabbt blir utmattade och därmed bara attackerar tumören en kort tid. Då mitazalimab åtgärdar bristen på T-celler har kandidaten potentialen att övervinna den behandlingsresistens som observerats med checkpointhämmare och därmed kunna öka hur länge patienter svarar på behandling i indikationer godkända för dessa.

Dessutom har CD40-agonister i kombination med kemoterapi visat synergistiska effekter i tumörindikationer som är resistent mot checkpointhämmare, som bukspottkörtelcancer och kolorektalcancer.

Alligators mest långtgående läkemedelskandidat är mitazalimab, en agonistisk antikropp som binder CD40. Mitazalimab utvecklas för behandling av solida tumörer, initialt första linjens behandling av spridd bukspottkörtelcancer. Alligator rapporterade nyligen topline-data från studien OPTIMIZE-1 som visar att mitazalimab i kombination med kemoterapi (mFOLFIRINOX) har potential att ge bättre svar på behandling hos bukspottkörtelcancerpatienter än enbart kemoterapi.

Resultaten som setts i kliniken bygger på den centrala roll som CD40 har i att utbilda och aktivera immunförsvaret. CD40-agonister har en verkningsmekanism i två steg. Det första är att programmera myeloida celler, t.ex makrofager, att fokusera på tumöravdödning, vilket kan vända den immundämpande tumörmiljön och göra att tumören blir mer mottaglig för kemoterapi. Det andra är en aktivering av dendritceller som i sin tur utbildar tumorspecifika T-celler att mer effektivt attackera och döda cancerceller, något som ger långvariga kliniska fördelar för cancerpatienter.

Alternativa mål för behandling

Ett annat tillvägagångssätt är att direkt aktivera T-celler som finns i området kring tumören. Alligators 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 har demonstrerats i en fas 1-doseskaleringsstudie, som bekräftade molekylen verkningsmekanism och fördelaktiga säkerhetsprofil. 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, 31 January 2024 - [Cancer Tomorrow \(gco.iarc.fr\)](#)
2. Dance, A. (2017). [Cancer immunotherapy comes of age. Science - Technology Feature](#)
3. Haslam, A., et al. (2020). [Estimation of the Percentage of US Patients With Cancer Who Are Eligible for Immune Checkpoint Inhibitor Drugs. JAMA Netw Open.](#)

2023

i korthet

Topline-resultat från OPTIMIZE-1

Alligators nyckelkandidat mitazalimab har sett en stark utveckling i kliniken de senaste 12 månaderna. Samtliga delmål har uppnåtts och i början av 2024 rapporterades mycket lovande fas 2-resultat. I början av 2023 meddelades positiva interimdata från OPTIMIZE-1 med en obekräftad Objective Response Rate (ORR)* på över 50 % i första linjens behandling av bukspottkörtelcancer med mitazalimab i kombination med mFOLFIRINOX. I april meddelade Alligator att studien var fullrekryterad och bekräftade att fullständiga topline-data förväntades i början av 2024, nio månader tidigare än ursprungligen planerat. I juni rapporterades en andra positiv interimavläsning, där effektdata bekräftade ORR från januari och visade lovande resultat för Duration of Response (DoR)*.

Topline-avläsningen tillkännagavs i januari 2024 och uppnådde sitt primära effektmått med en bekräftad ORR på 40,4 %. Därtill uppnåddes en obekräftad ORR på 50,9 % och en Disease Control Rate (DCR)* på ~79 %. Studien rapporterade en ööverträffad DoR på 12,5 månader och en gynnsam median Overall Survival (OS)* på 14,3 månader, vilket tyder på ett mycket differentierat svar på behandling för mitazalimab jämfört med standardbehandling av bukspottkörtelcancer. Efter givande diskussioner med det amerikanska läkemedelsverket FDA fortsätter nu Alligator de fas 3-förberedande aktiviteterna. Data från OPTIMIZE-1 ligger som grund för den fortsatta kliniska, regulatoriska och kommersiella utvecklingen av mitazalimab och fas 3-studien förväntas inledas 2025.

Referenser

* För definitioner, se ordlista på sida 100 i denna årsredovisning.

Alligator stärker marknadsskyddet för mitazalimab

Under 2023 beviljades mitazalimab Orphan Drug Designation i bukspottkörtelcancer från FDA och en Orphan Designation från det europeiska läkemedelsverket EMA. Klassificeringen berättigar till regulatoriska och ekonomiska incitament, däribland marknads-exklusivitet efter produktgodkännande, vilket ger mitazalimab ett starkare kommersiellt skydd på nyckelmarknaderna USA och i EU. Alligator beviljades även ett substanspatent från det europeiska patentverket EPO, vilket ytterligare stärker skyddet för Alligators nyckelkandidat i Europa. Patentet sträcker sig fram till 2038.

FDA-godkännande för OPTIMIZE-2 - fas 2-studie med mitazalimab i blåscancer

I april godkände FDA Alligators Investigational New Drug (IND)*-ansökan, vilket möjliggör för bolaget att inleda en fas 2-studien som utvärderar mitazalimab i ytterligare en indikation, blåscancer.

Sista patienten doserades i fas 2-studien REACTIVE-2

I april meddelade Alligator och Amphera att den sista patienten doserats i fas 1-studien REACTIVE-2. Studien utvärderar kombinationen av mitazalimab och Ampheras MesoPher i patienter med spridd bukspottkörtelcancer. Preliminära resultat väntas under andra kvartalet 2024.

2023 – ett lovande år för ATOR-4066

Under 2023 presenterade Alligator lovande ATOR-4066 data vid flertalet konferenser som stärker kandidatens potential att forma den immunologiska mikromiljön och aktivera celler som infiltrerar tumören. Detta stöder bolagets arbete med att utveckla kandidaten mot klinik.

Tidigt 2024 beviljades Alligator det första amerikanska patentet för ATOR-4066, vilket ger ett skydd för användning av kandidaten vid cancerbehandlingar.

Klinisk studie med ALG.APV-527 inleds

I början av året meddelade Alligator och Aptevo Therapeutics att den första patienten doserats i fas 1-studien med ALG.APV-527, en studie för behandling av solida tumörer som uttrycker det tumörassocierade antigenet 5T4. Den 7 mars 2024 meddelade bolagen de första interimdata från doseskaleringsstudien med ALG.APV-527. De visade tidiga tecken på effekt, och lovande resultat för både säkerhet och farmakokinetik.

Uppnådda milstolpar i samarbetet med Orion Corporation

Forsknings- och samarbetsavtalet med Orion Corporation för att utveckla nya bispecifika antikroppsläkemedel mot cancer gjorde stora framsteg under 2023. I maj rapporterades att Orion valt ut huvudkandidater från framtagna antikroppar inom det första programmet och därmed nyttjade sin möjlighet att fortsätta utvecklingen av dessa molekyler, villkorat en milstolpsbetalning till Alligator. I januari meddelades initieringen av ett andra program inom avtalet, vilket uppnådde Technical Feasibility i juli och utlöste en andra milstolpsbetalning till Alligator.

Framgångsrik företrädesrättsemission och nyttjande av teckningsoptioner

Under det andra kvartalet 2023 genomförde Alligator en riktad företrädesemission som tillförde bolaget 181 MSEK före transaktionskostnader och säkerställde att bolaget förblev finansierat samtidigt som utspädningen för nuvarande aktieägare minimerades. Efterföljande kvartal nyttjades 68 % av teckningsoptionerna från företrädesemissionen, vilket tillförde bolaget ytterligare 13,8 MSEK.

Presentation av immunonkologisk pipeline för forskare och investerare världen över

Under 2023 deltog Alligator i flertalet konferenser och evenemang. Bolagets vetenskapliga framsteg presenterades vid flera högprofilerade konferenser, däribland årsmötena för AACR, ASCO och SITC, samt vid 3rd Annual Tumor Myeloid-Directed Therapies Summit, AACR Special Conference on Pancreatic Cancer och CICON 2023. Artiklar om mitazalimab och ATOR-1017 publicerades i de vetenskapliga tidskrifterna *Cancer Immunology*, *Immunotherapy* och *Cells*, och Alligator anordnade även två Key Opinion Leader-evenemang om mitazalimab och OPTIMIZE-1-studien. I december höll Alligators ledningsgrupp en kapitalmarknadsdag där deltagarna fick en översikt av bolagets strategi, egenutvecklade och partnerägda kandidater samt bolagets teknologiplattformar.

Vd-kommentar

Det vetenskapliga arbete som Alligator utfört under året har lett till betydande framsteg, både för vår pipeline internt och inom våra samarbetsavtal. Vi har skäl att vara stolta över det vi erbjuder våra intressenter: Från mycket starka resultat från studien OPTIMIZE-1 till välfungerande samarbeten som ger oss både alternativ och bygger ytterligare på den finansiella grund vi lägger för att säkerställa bolagets fortsatta framgång. Jag är mycket nöjd att kunna presentera årets årsredovisning som ger en översikt över våra prestationer och framsteg hittills, samt vilka mål och milstolpar vi strävar efter att nå det kommande året.

I kampen mot cancer utvecklar vi innovativa och kliniskt relevanta läkemedelskandidater med hjälp av våra unika och kraftfulla teknologiplattformar och vår vetenskapliga expertis. Vi besitter en specialistkunskap inom CD40-området som ligger till grund för de kliniska framgångar vi sett i bukspottkörtelcancer med mitazalimab, en kunskap som också lett till utvecklingen av plattformen Neo-X-Prime®. Plattformen möjliggör för bolaget att utveckla bispecifika antikroppar med en överlägsen tumör-immunitet och potentialen är stor inom detta kommande utvecklingsprojekt för Alligator.

Klinisk nytta i bukspottkörtelcancer för mitazalimab bekräftad

I januari 2024 meddelades topline-avläsningen från OPTIMIZE-1 studien. Den bekräftade resultaten från de två interim-avläsningarna under 2023 – en gynnsam Objective Response Rate*, median Duration of Response* och Overall Survival* för mitazalimab i kombination med kemoterapi i första linjens behandling av spridd bukspottkörtelcancer. Av särskilt intresse är den höga medianen för Duration of Response som ligger på 12,5 månader, vilket i stort sett är en fördubbling av vad som observerats i tidigare studier. Detta reflekteras också i ett lovande medianvärde på 14,3 månader för Overall Survival, och vi förväntar oss att detta resultat förbättras ytterligare ju längre patienterna står kvar på behandling i studien. Data tyder starkt på att kombinationen mitazalimab och mFOLIRINOX har potential att ge betydande klinisk nytta för patienter med bukspott-

körtelcancer jämfört med standardbehandling och mitazalimab skulle därmed kunna godkännas som första linjens behandling av bukspottkörtelcancer, något som inte inträffat sedan gemcitabin godkändes 1994.

Resultatet från OPTIMIZE-1 validerar både våra patenterade teknologiplattformar och det arbete vi har lagt ner i studien, och gör oss redo att ta mitazalimab till den sista fasen i kandidatens kliniska utveckling. Vi är övertygade om att mitazalimab kan förändra behandlingsparadigmet för spridd bukspottkörtelcancer. Det är en uppfattning som vi delar med ledande specialister vi talat med under året, däribland huvudprövaren i OPTIMIZE-1, professor Jean-Luc van Laethem från Erasmus Hospital Brussels och professor Zev Wainberg, vid UCLA. Båda framhöll vikten av att fortsätta den kliniska utvärdering av mitazalimab, efter dessa anmärkningsvärda resultat.

Under året erhöll vi två sär-läkemedelsklassificeringar för mitazalimab i bukspottkörtelcancer från tillsynsmyndigheterna FDA i USA och EMA i EU - en viktig validering av de kliniska data som tagits fram för kandidaten. Klassificeringarna innebär flera regulatoriska och ekonomiska incitament för Alligator, däribland marknadsexklusivitet efter produktgodkännande och ett starkare kommersiellt skydd för vår nyckelkandidat inom USA och EU, våra två viktigaste marknader. Vi stärkte också skyddet för mitazalimab i EU med ett substanspatent som fram till 2038 täcker kandidatens kemiska sammansättning. Detta är ett viktigt tillskott till vår patentportfölj, som omfattar 60 beviljade patent och 25 patentansökningar för mitazalimab i territorier som Europa, Nordamerika och Asien.



Efter diskussioner med FDA har vi nu en tydlig väg för utveckling och mot registrering för mitazalimab i bukspottkörtelcancer. Att FDA bekräftade att OPTIMIZE-1 är fas 3-kompatibel var en avgörande punkt vid interaktionen och medför att mitazalimab nu kan gå direkt vidare till en global fas 3-studie, vilken vi planerar att inleda under 2025. Parallellt har vi intensifierat vår affärsutveckling i sökandet efter en partner som tillsammans med Alligator kan säkerställa att mitazalimab så snart som möjligt når patienter med bukspottkörtelcancer och andra indikationer.

Klartecken för klinisk utvärdering av mitazalimab i ytterligare indikation

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. Urinblåsecancer står för 90 % av all blåscancer, vilken är den mest förekommande canceren i urinvägarna. Godkännandet är ytterligare ett viktigt delmål i utvecklingen av mitazalimab, där breddningen av antalet indikationer medför att vi minskar kandidatens medicinska risk och maximerar dess

Referenser

* För definitioner, se ordlista på sida 100 i denna årsredovisning.

långsiktiga värde. De erfarenheter och data som byggts upp under arbetet med mitazalimab hittills har varit till stor nytta för att utforma OPTIMIZE-2.

ATOR-4066 - lovande prekliniska resultat

CD40-agonisten ATOR-4066, vårt bispecifika program utvecklat inom Neo-X-Prime®, befinner sig i preklinisk fas och har visat betydande potential under året. Vi presenterade lovande data vid två högprofilerade vetenskapliga årsmöten, American Association for Cancer Research (AACR) och Society for Immunotherapy of Cancer (SITC). På AACR presenterades data som visade ATOR-4066s potential att inducera en stark antitumöraktivitet hos patienter med tumörer som uttrycker CEACAM5. CEACAM5 är ett tumörassocierat antigen som uttrycks i hög grad i många cancerformer, med andra ord en idealisk måltavla.

Presentationen vid SITC underströk ATOR-4066:s överlägsna anti-tumöreffekt jämfört med monospecifika CD40-antikroppar. Data visade även en förbättrad effekt av kandidaten då den kombinerades med anti-PD-1, vilket visar på kandidatens potential både som monoterapi och i kombinationsterapi med checkpointhämmare. Sammantaget stöder dessa prekliniska data Alligators åtagande att fortsätta utvecklingen av ATOR-4066 mot klinik.

Bibehållet fokus på 4-1BB med ATOR-1017 och

ALG.APV-527

Även om mycket av vår uppmärksamhet och våra resurser med rätta riktades mot vårt CD40-program under 2023, har vi inte försummat våra andra strategiska fokusområden. Vi fortsätter forskningsarbetet med 4-1BB som mål för cancerimmunoterapi och i oktober meddelade vi marknaden att en artikel publicerats som belyste vår 4-1BB-agonist ATOR-1017 i den värdenummerade vetenskapliga tidsskriften *Cancer Immunology, Immunotherapy*.

De prekliniska data som presenterades i artikeln stöder resultaten från vår fas 1-doseskaleringsstudie med ATOR-1017 hos patienter med histologiskt bekräftad, avancerad och/eller refraktär solid cancer. Studien avslutades framgångsrikt och visade att ATOR-1017 både är en potent 4-1BB-agonist och en säker och väl tolererad läkemedelskandidat med en betydande terapeutisk potential. Vi fortsätter arbetet med att hitta en partner som kan ta ATOR-1017 vidare i sin kliniska utveckling och kapitalisera på dessa starka data.

I början på 2023 doserades den första patienten i fas 1-studien med ALG.APV-527. Kandidaten utvecklas tillsammans med Aptevo Therapeutics, som också driver studien i USA vilken utvärderar ALG.APV-527 för behandling av flertalet solida tumörtyper som uttrycker tumörantigenet 5T4. Kandidaten är en bispecifik antikropp som aktiveras vid samtida bindning till sina målmolekyler och vi är särskilt intresserade av att se hur väl dess tumörriktade 4-1BB-funktion presterar i studien. Den utlovar ett brett terapeutiskt fönster, och i likhet med ATOR-1017 en god profil gällande både säkerhet och effekt, något som särskiljer dem båda från första generationens 4-1BB-agonister. I mars 2024 rapporterade vi de första interimdata från doseskaleringsstudien med ALG.APV-527. De visade tidiga tecken på effekt, och lovande resultat för både säkerhet och farmakokinetik.

Partnerskap – en viktig del i Alligators affärsstrategi

Samutvecklingen av ALG.APV-527 med Aptevo är ett av exemplen på en av grundpelarna i vår affärsstrategi. Den syftar till att bygga partnerskap med internationella läkemedelsföretag kring våra patenterade teknologier och kandidater med bolag som delar våra mål och värderingar att erbjuda innovativa, säkra och effektiva immunterapier till patienter med svårbehandlade cancerformer. Vi har under åren etablerat ett nätverk av strategiska partnerskap som berättigar oss milstolps- och royaltybetalningar vid uppnådda mål. Partnerskapen är en validering av våra teknologiplattformar, de minskar risken med och påskyndar utvecklingen av våra produktkandidater och kan ge betydande intäktsströmmar på längre sikt.

Vårt forskningssamarbete och licensavtal med Orion Corporation är ytterligare ett praktiskt exempel på denna strategi. Samarbetet har gjort stora framsteg och Orion valde under 2023 att nyttja sin utvecklingsmöjlighet inom det första programmet och initiera ytterligare ett program, vilket i juli nådde Technical Feasibility. Dessa tre viktiga delmål utlöste vardera milstolpsbetalningar till Alligator.

Framgångsrik kapitalanskaffning säkerställde starkare finanser

I maj avslutades vår företrädesemission som tillförde bolaget 181 miljoner kronor före transaktionskostnader, något som säkerställde finansieringen fram till och med topline-avläsningen för OPTIMIZE-1. Samtidigt hölls utspädningen av våra nuvarande aktieägare till ett minimum. Nyttjandet av optioner vid den efter-

följande teckningsperioden inbringade ytterligare 13,8 miljoner kronor. Vi sätter ett stort värde på stödet från våra investerare och är mycket tacksamma för det förtroende de fortsatt visar bolaget och våra läkemedelskandidater.

Vi avrundade året med en kapitalmarknadsdag i Stockholm, som även sändes live online. Under dagen höll bolagets ledningsgrupp presentationer som gav en översikt över vår strategi, våra patenterade och partnerägda kandidater och våra teknologiplattformar. Med under eventet var även Key Opinion Leader Dr. Gregory Beatty från University of Pennsylvania. Det var ett välbesökt event som gav oss möjlighet att fokusera på och presentera de framsteg vi gör som ett kliniskt verksamt bolag inom biotech, och föra engagerade diskussioner med deltagarna.

Parallellt med utvecklingen av våra nyckelkandidater under året har vi arbetat med att anpassa våra investeringar till våra långsiktiga prioriteringar. För att justera vår burn-rate och säkra vår förmåga att utveckla mitazalimab och andra nyckelinvesteringar såg vi det därför tidigt 2024 nödvändigt att göra personalneddragningar.

Dessvärre påverkar detta initiativ vår mest värdefulla tillgång, våra kollegor, som arbetat hårt för Alligator att nå våra mål. Vi är otroligt tacksamma för deras engagemang i att ta mitazalimab och våra andra innovativa kandidater närmre de patienter som lider av svårbehandlade cancerformer, och vi kommer fortsatt att stödja de kollegor som påverkas av omstruktureringen.

Vi blickar framåt mot 2024

OPTIMIZE-1-resultaten har gett oss en mycket stark start på 2024 och vi ser fram emot det kommande året, ett år fyllt av viktiga kliniska och regulatoriska delmål. På mina och styrelsens vägnar vill jag rikta ett stort tack till hela Alligator-teamet, som under 2023 än en gång har visat sin expertis och drivkraft.

Jag ser fram emot att hålla er uppdaterade om Alligators utveckling under 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 topline-data i januari 2024. Studien är utformad för att utvärdera mitazalimabs effekt och säkerhet i kombination med standardkemoterapi, mFOLFIRINOX, för första linjens behandling av spridd bukspottkörtelcancer. Topline-avläsningen visade att kombinationsbehandling med mitazalimab och kemoterapi hade en överlägsen effekt och en god säkerhetsprofil jämfört med standardbehandling. Bolaget fokuserar nu på förberedande aktiviteter för en fas 3-studie i bukspottkörtelcancer för kandidaten.

Mitazalimab

Mitazalimab är en immunaktiverande CD40-antikropp avsedd för behandling av metastaserad (spridd) cancer, exempelvis bukspottkörtelcancer. Aktivering av CD40-receptorn på immunsystemets dendritceller stärker deras förmåga att träna och aktivera T-celler till att attackera och förgöra canceren mer effektivt. Konkurrentkraftiga säkerhetsdata har tagits fram i två kliniska fas 1-studier, där även tidiga tecken på klinisk effekt observerades. Under tredje kvartalet 2021 doserades den första patienten i den kliniska fas 2-studien OPTIMIZE-1. Studien utvärderar effekten och säkerhetsprofilen hos mitazalimab i kombination med standardkemoterapi mFOLFIRINOX, för behandling av spridd bukspottkörtelcancer. OPTIMIZE-1 är en öppen multicenterstudie som rekryterade 57 patienter vid kliniker i Belgien, Frankrike och Spanien.

I början av 2024 rapporterades att studien nått sitt primära effektmått, då topline-avläsningen visade en Objective Response Rate (ORR)* på 40,4 %, ett resultat som står sig väl jämfört med 32 % för standardbehandling¹. Resultaten gav också lovande indikationer på en förbättrad överlevnad, med en median Duration of Response* på 12,5 månader och median Overall Survival* på 14,3 månader.

Efter diskussioner med FDA kunde bolaget fastställa en tydlig väg för utveckling och mot registrering för mitazalimab i bukspottkörtelcancer. Baserat på data från OPTIMIZE-1 erhöll Alligator vägledning från FDA och ett bekräftande av studien som fas 3-

kompatibel. Detta medför att mitazalimab nu kan gå direkt vidare till en global fas 3-studie, vilken vi planerar för att kunna inleda under 2025.

I april 2023 meddelade Alligator att FDA godkänt bolagets IND-ansökan för OPTIMIZE-2, en fas 2-studie för att utvärdera effekten och säkerheten hos mitazalimab i kombination med en checkpointhämmare (PD-1) i hos patienter med blåscancer som fått återfall i sin sjukdom efter tidigare behandling med PD-1.

ATOR-4066

ATOR-4066 är en tumörriktad bispecifik antikropp som förutom CD40 binder till CEACAM5, ett tumörassocierat antigen som främst uttrycks i vissa cancertyper, exempelvis tjocktarms- och magcancer. ATOR-4066 är även den ledande läkemedelskandidaten framtagen via bolagets teknologiplattform Neo-X-Prime®. Plattformen bygger 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.

Alligator har gjort stora framsteg i ATOR-4066s prekliniska utveckling. Under 2022 presenterades data vid flera konferenser som stödde kandidatens verkningsmekanism och potentia anti-tumöreffekt i *in vivo*-modeller. Vidare publicerades en artikel i den vetenskapliga tidskriften *Journal for Immunotherapy of Cancer*, som lyfte ATOR-4066s och teknologiplattformen Neo-X-Prime®s potential vid behandling av solida tumörer. Under 2023 hölls en presentation vid årsmötet för Society for Immunotherapy of Cancer (SITC), där en förbättrad effekt observerades för kandidaten då den kombinerades med checkpointhämmaren anti-PD-1.

Sammantaget stöder dessa data potentialen hos ATOR-4066, både som monoterapi och som en kombinationspartner till checkpointhämmare.

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 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 kandidaten väl positionerad för fortsatt klinisk utveckling. 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 (50/50) 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 tumörbindande funktion riktar sig mot ett tumörassocierat antigen, molekylen 5T4, ett protein som uttrycks i flera tumörtyper, som 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 IND-ansökan och meddelade i februari 2023 att den första patienten doserats. En artikel som beskriver prekliniska data för ALG.APV-527 publicerades i den vetenskapliga tidskriften *Molecular Cancer Therapeutics* i november 2022. Datan visar att ALG.APV-527 uppvisar en gynnsam preklinisk effekt och säkerhetsprofil jämfört med en första generationens 4-1BB-antikropp. I mars 2024 rapporterades lovande interimdata från studien, med tidiga tecken på effekt och en god säkerhetsprofil.

Referenser

* För definitioner, se ordlista på sida 100 i denna årsredovisning.
1. Conroy et al., N Engl J Med 2011; DOI: [10.1056/NEJMoa1011923](https://doi.org/10.1056/NEJMoa1011923)

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 cancerterapierna 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. Dessutom har Alligator som en del av avtalet rätt till delmålsbetalningar för utveckling, godkännanden och försäljning på upp till 313 miljoner EUR. Alligator kommer även att erhålla royalty-betalningar om Orion väljer att fortsätta utvecklingen och kommersialiseringen av de resulterande produktkandidaterna.

I maj 2023 utnyttjade Orion möjligheten att fortsätta utvecklingen av molekylerna framtagna inom det första programmet, vilket tillförde Alligator en milstolpsbetalning.

I januari 2023 meddelades initieringen av ett andra program inom avtalet, vilket uppnådde Technical Feasibility i juli, två delmål som utlöste milstolpsbetalningar till Alligator.

Samarbete med USA-baserade MacroGenics, Inc

I april 2021 inledde Alligator ett forskningssamarbete med det amerikanska biopharmabolaget 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 antikropps-baserade 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 samutvecklings- och licensavtal.

AC101/HLX22

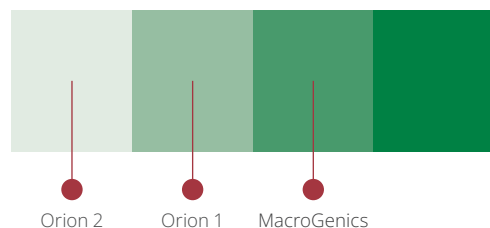
AC101/HLX22 utvecklas för närvarande av Shanghai Henlius Biotech Inc. genom deras avtal med AbClon. Alligator har genom sitt dotterbolag Atlas Therapeutics AB, erhållit rättigheter till AC101/HLX22, vilka ger bolaget rätt till 35 % av AbClons intäkter från avtalet med Henlius. Under tredje kvartalet 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 (serplulimab) 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 antikropps-bibliotek 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.

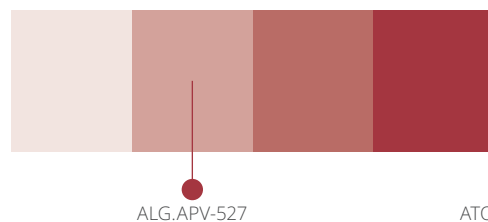
DISCOVERY



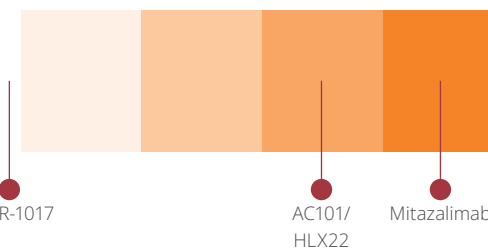
PREKLINIK



KLINISK FAS 1



KLINISK FAS 2



Finansiellt sammandrag

Alligator har under 2023 fokuserat befintliga resurser till de kliniska studier som har bäst förutsättningar att utveckla effektiva terapier för cancerpatienter och därigenom skapa värde för aktieägarna.

Kostnaderna under året är främst hänförliga till bolagets fas 2-studie med mitazalimab i bukspottkörtelcancer. Efter att ha påvisat lovande resultat har Bolaget däribland investerat i tillverkningsprocesser och toxikologiska studier för läkemedelskandidaten. Utöver detta har resultatet belastats med kostnader för den pågående fas 1-studien i USA med partnerprogrammet ALG.APV-527. Bolagets rörelsekostnader har under året ökat med 81,0 MSEK jämfört med 2022, vilket motsvarar en procentuell ökning med 35 %.

Under 2023 uppgick koncernens nettoomsättning till 58,1 MSEK (35,7) vilket inkluderar intäkter 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. Personalkostnaderna har under året ökat med cirka 15 %, från 68,8 MSEK till 79,4 MSEK, med en ökning av antalet anställda från 53 till 58 vid årets utgång.

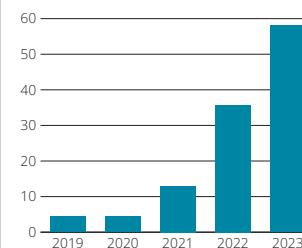
Alligators likvida medel uppgick vid utgången av 2023 till 66,1 MSEK (97,3). Bolaget arbetar kontinuerligt med att säkerställa verksamhetens finansiering. Detta inkluderar såväl affärsutveckling för nya partneravtal med en initial betalning vid avtalets signering som andra finansieringsalternativ.

Styrelsen har den 8 februari 2024 beslutat, förutsatt extrainsatt bolagsstämans godkännande den 14 mars, att genomföra en emission av aktier och teckningsoptioner med företrädesrätt för bolagets befintliga aktieägare om initialt cirka 150 MSEK. För att säkerställa bolagets likviditetsbehov fram till företrädesemissionen har genomförts har bolaget ingått i ett avtal om bryggån om totalt cirka 58,8 MSEK från Koncentra och Roxette Photo SA.

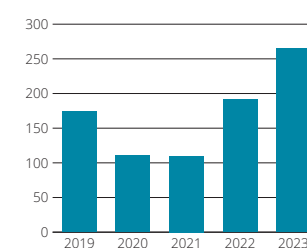
	2023	2022	2021	2020	2019*
Nettoomsättning, TSEK	58 107	35 696	12 943	4 352	4 358
Rörelseresultat, TSEK	-248 983	-192 789	-141 565	-144 298	-214 519
Årets resultat, TSEK	-248 586	-193 403	-141 736	-143 296	-210 112
Årets kassaflöde, TSEK	-30 184	-180 875	174 717	9 386	-19 572
Likvida medel, TSEK	66 118	97 305	278 148	103 342	93 890
Soliditet, %	10 %	53 %	85 %	76 %	83 %
FoU-kostnader i % av rörelsekostnader exkl nedskrivningar	85 %	81 %	70 %	72 %	79 %
Resultat per aktie före och efter utspädning	-0,55	-0,88	-0,64	-2,01	-2,94
Genomsnittligt antal anställda	56	50	45	50	55

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

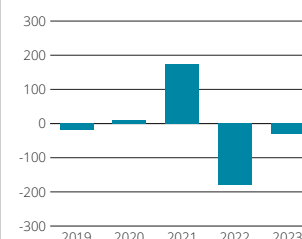
Nettoomsättning, MSEK



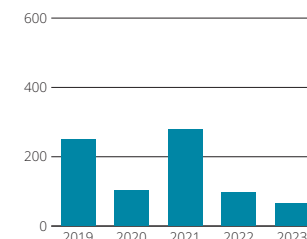
FoU-kostnader, MSEK



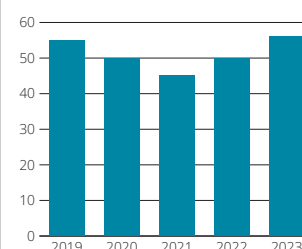
Kassaflöde, MSEK



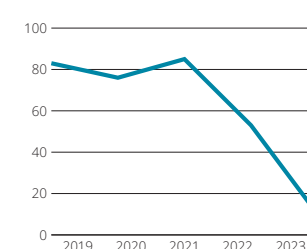
Likvida medel, MSEK



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.

Mitazalimab regulatoriska utveckling - en diskussion med Regulatory Affairs

För att optimera värdet på Alligators nyckelkandidat mitazalimab behövs en god regulatorisk process. Jonas Henningsen, VP Regulatory Affairs på Alligator diskuterar mitazalimabs framgångar hittills och dess kommande utveckling.

2023 har varit ett viktigt år för mitazalimabs utveckling, både kliniskt, strategiskt och kommersiellt. Vilka var höjdpunkterna ur ett regulatoriskt perspektiv?

Utan tvekan de enastående data som tagits fram i studien OPTIMIZE-1, som visat att en CD40-agonist kan vara både effektiv och säker. Datan har stärkt vår tro på att mitazalimab i kombination med kemoterapi kan göra en verklig skillnad för patienter med bukspottkörtelcancer, jämfört med dagens standardbehandling. Redan under året har vi kunnat dra nytta av kandidatens kliniska och farmakologiska data, som lett till att mitazalimab fått en s.k. Orphan Drug Designation (ODD) för behandling av bukspottkörtelcancer från myndigheterna i USA och EU. Kvalificeringen är ett viktigt delmål i utvecklingen av vår läkemedelskandidat då det innebär flertalet incitament och tillför ett betydande värde till projektet framöver. Det är också ett tydligt erkännande av kvalitén på den data som genererats hittills, och hur stort det medicinska behovet är i bukspottkörtelcancer.

Vad krävs för att en läkemedelskandidat ska kunna kvalificera sig för en ODD?

För en ODD-klassificering krävs det både i USA och i EU att ett läkemedel är utvecklat för att behandla eller förebygga en sällsynt, livshotande eller kroniskt funktionsnedsättande sjukdom, något spridd bukspottkörtelcancer är. Det måste också finnas data som underbygger att kandidaten kan fungera medicinskt. Att erhålla en klassificering är alltså en viktig

“ODD-klassificeringen är ett viktigt delmål, som bekräftar det medicinska behovet och kvalitén på vår kliniska data för mitazalimab. Den tillför ett betydande värde till programmet.”

validering av läkemedelskandidatens kliniska data från tillsynsmyndigheternas sida.

Vilka är de viktigaste fördelarna med klassificeringen?

Förutom att validera OPTIMIZE-1:s kliniska data ger klassificeringen Alligator flera regulatoriska och ekonomiska fördelar, däribland ensamrätt till marknadsföring efter produktgodkännande. Ensamrätten varar upp till sju år i USA, i EU ses det rättsliga ramverket över - för närvarande är det tio år. Detta innebär att vi nu har säkrat ett starkare kommersiellt skydd för mitazalimab för behandling av bukspottkörtelcancer på våra två nyckelmarknader.



Vilka är nästa steg i den regulatoriska processen för mitazalimab?

Vi har redan börjat arbetet mot nästa steg i utvecklingen, bland annat genom diskussioner med den amerikanska läkemedelsmyndigheten FDA. De senaste interaktionerna har bekräftat att OPTIMIZE-1, efter en avgränsad patientutökning på den lägre dosnivån, är fas 3-kompatibel. Vi förväntar oss därför att det nödvändiga arbetet kommer att kunna slutföras under 2024 och därefter inleda en fas 3-studie i början av 2025. Som ni säkert inser har Alligator ett mycket intensivt och spännande år framför sig, i synnerhet vad det gäller mitazalimab.



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 och vilka 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: Australien, Brasilien, Kanada, Frankrike, Tyskland, Indien, Italien, Japan, Mexiko, Ryssland, Sydafrika, Sydkorea, Spanien, Storbritannien, USA, och Kina.

Strategi för preklinisk och klinisk utveckling

Vår strategi är förbättra cancerbehandlingar genom 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, där AI och Big Data-metoder hjälper oss att identifiera optimala mono- och bispecifika antikropps-kandidater. 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.

Under 2023 passerade Alligators läkemedelskandidat mitazalimab framgångsrikt futilitetsanalysen i fas 2 och gick vidare mot topline-resultat som rapporterades tidigt 2024.

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. Alligator har inlett fas 3-förberedande aktiviteter för mitazalimab, däribland investeringar i tillverkningsprocesser, toxikologiska studier och införlivande av rekommendationer från tillsynsmyndigheter i våra kommande utvecklingsplaner.

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 99.

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 provas 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. Vi strävar efter att bygga partnerskap kring vår patenterade teknologi och produktkandidater med internationella läkemedelsföretag som delar våra mål och värderingar att erbjuda innovativa, säkra och effektiva immunterapier till patienter med svårbehandlade cancerformer.

En välmeriterad samarbetspartner

Under årens lopp har vi etablerat ett nätverk av strategiska partnerskap, där vi de senaste fem åren ingått fem avtal i olika territorier världen över. Våra samarbeten underlättar för en snabbare preklinisk utveckling, där två av fem projekt redan nått klinik. Detta innebär flertalet fördelar. Vi kan maximera antalet indikationer inom vår pipeline, utöka patienträckvidden, minska både utvecklingskostnader och risker, och samtidigt säkra långsiktiga finanser för bolaget och våra aktieägare. Den senaste tiden har vi intensifierat vår affärsutveckling i sökandet efter en partner som tillsammans med Alligator kan säkerställa att mitazalimab så snart som möjligt når marknaden.

Maximerat värde och ett balanserat risktagande

Inom vår affärsutveckling nyttjar vi vår betydande vetenskapliga expertis och innovativa teknologier för antikroppstillverkning för att fokusera på två områden. Det första är strategiska partnerskap med läkemedelsföretag för att gemensamt upptäcka och utveckla nya cancerläkemedel. Det andra är att utlicensiera lovande kandidater till lämpliga partners vid lämpliga brytpunkter under produktutvecklingen. Dessa partnerskap ger en extern validering av Alligators teknologiplattformar och minskar riskerna vid utveckling av produktkandidater, genom att dela kunskap och resurser.

Strategiska innovationssamarbeten

I våra innovationssamarbeten använder vi våra egenutvecklade teknologiplattformar för att utveckla immunonkologiska produktkandidater baserat på designkriterier som identifierats av våra partners. Vi tar sedan 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. De kan också ge betydande intäktsströmmar för företaget med potential att utvecklas till separata affärsverksamheter.

Utlicensiering av läkemedelskandidater

De lovande läkemedelskandidater som våra plattformar visat sig kunna generera, kräver resurser för att genomgå samtliga steg och studier för läkemedelsutveckling. En strategi för att utveckla dessa kandidater är att utlicensiera dem till partners vid lämpliga brytpunkter i utvecklingen, t.ex. validering i kliniska fas 1-studier, eller efter Proof-of-Concept i fas 2. En utlicensiering ger Alligator intäkter på kort till medellång sikt och maximerar den kliniska nyttan och värdet av tillgången på lång sikt till förmån för patienter, bolaget och våra aktieägare.



”Strategiska samarbeten och innovativ läkemedelsutveckling maximerar effekten och säkrar varaktiga ekonomiska fördelar. Vi balanserar vår vetenskapliga expertis och strategisk utlicensiering, för att skapa värde för patienter, Alligator och aktieägare.”

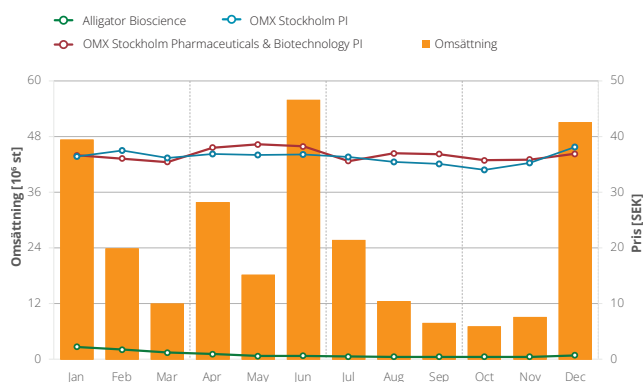
Alligator-aktien

Alligator-aktien är sedan 2016 noterad på Nasdaq Stockholm under beteckningen ATORX. Alligators aktiekapital uppgick den 31 december 2023 till 42 169 864,96 SEK fördelat på 657 954 290 stamaktier och 949 850 C-aktier med ett kvotvärde per aktie om 0,064 SEK. Den 31 december 2023 var Koncentra Holding AB (del av Allegro Investment Fund) största ägare med 205 840 049 stycken aktier motsvarande 31,2 procent av kapitalet och rösterna. Under 2023 ökade antalet aktieägare till 10 418 (8 531). Andelen utländskt ägande uppgick till 51,2 procent (49,3). De 10 största ägarna ägde 54,6 procent (54,6) 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 2023 noterades Alligator-aktien till 1,01 SEK (2,61) och vid utgången av året 0,69 SEK (1,55). Högsta betalkurs under 2023 har varit 1,67 SEK (2,67) och den lägsta 0,34 SEK (1,30). Alligators börsvärde uppgick till 454 MSEK (342) vid utgången av 2023. Totalt omsattes 479 miljoner aktier (47) under året till ett sammanlagt värde av 305 MSEK (91). Det motsvarar en omsättning av 73 procent (21) av Bolagets aktier. Den genomsnittliga omsättningen per handelsdag har varit 1 907 765 aktier (188 150) till ett värde av 1,2 MSEK K (0,4). I genomsnitt gjordes 357 avslut (91) per handelsdag.

Pris- och volymutveckling 2023



Ägarförhållanden, 31 december 2023

Under 2023 ökade antalet aktieägare med 1 887 till 10 418 (8 531). Andelen utlandsregistrerat ägande uppgick till 51,2 procent (49,3). De 10 största ägarna ägde 54,6 procent (54,6) av aktierna.

Aktiekapital

Den extra bolagsstämman den 24 april 2023 beslutade om en företrädesemission och att minska aktiekapitalet med totalt 74 435 668,608 SEK från 88 613 891,20 SEK till 14 178 222,592 SEK. Denna minskning medför att kvotvärdet per aktie minskas från 0,40 SEK till 0,064 SEK. Företrädesemissionen omfattade maximalt 441 169 756 units. Varje unit bestod av en stamaktie och en vederlagsfri teckningsoption (TO 6). Åtta teckningsoptioner berättigade innehavaren till teckning av en ny stamaktie

i bolaget till en teckningskurs om 0,40 SEK per aktie. Totalt nyttjades 275 027 774 teckningsoptioner, motsvarande cirka 68% av samtliga TO 6, för teckning av totalt 34 378 471 stamaktier.

Till följd av företrädesemissionen av aktier, genomförd i juni 2023 och genom nyttjandet av teckningsoptionerna ökar aktiekapitalet till 42 169 864,960 SEK genom utgivande av 437 369 412 nya stamaktier, vilket resulterar att det totala antalet utestående aktier i bolaget ökar från 221 534 728 till 658 904 140, varav 657 954 290 är stamaktier och 949 850 är C-aktier. Det totala antalet röster i Bolaget efter nyttjandet av teckningsoptionerna uppgår till 658 049 275.

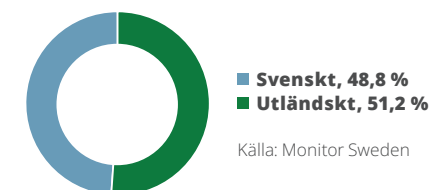
Varje stamaktie berättigar till en röst på årsstämman och varje C-aktie en tiodels röst. C-aktier berättigar inte till vinstutdelning. Vid bolagets upplösning berättigar C-aktier till lika del i bolagets tillgångar som övriga aktier, dock inte med högre belopp än vad som motsvarar aktiens kvotvärde.

Bolaget har ett aktiesparprogram och två teckningsoptionsprogram, vilka beskrivs på sida 42 i förvaltningsberättelsen. Om både det befintliga aktiesparprogrammet och teckningsoptionsprogrammen utnyttjas fullt ut kommer totalt 14 941 206 aktier att utges, vilket motsvarar en sammanlagd utspädning om cirka 2,2 procent av bolagets aktiekapital och röster.

Korta fakta om Alligator-aktien, 31 december 2023

Listad på:	Nasdaq Stockholm Small Cap
Antal aktier:	658 904 140 657 954 290 stamaktier och 949 850 C-aktier
Marknadsvärde:	454 MSEK (342)
Ticker:	ATORX
ISIN:	SE0000767188

Svenskt och utländskt ägande



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 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 2023.

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@alligator-bioscience.com.

Kommande rapporttillfällen

Delårsrapporter kommer under 2024 att publiceras den 6 maj, 11 juli, och 24 oktober 2023. Bokslutskommuniké för 2024 kommer att publiceras i februari 2025.

Analytiker som följer Alligator

- Carnegie: Erik Hultgård
- DNB: Patrik Ling
- Kempen: Sebastiaan van der Schoot
- Redeye Securities: Richard Ramanius

Största ägarna per 31 december 2023

Största aktieägare	Antal stamaktier	%
Koncentra Holding AB (Del av Allegro Investment Fund)	205 840 048	31,2 %
Roxette Photo NV	53 446 475	8,1 %
Avanza Pension	22 953 230	3,5 %
Magnus Petersson	19 124 338	3,1 %
Nordnet Pensionsförsäkring	17 283 888	2,6 %
Johan Zetterstedt	11 187 161	1,7 %
Lars Spänberg	9 641 572	1,5 %
Jonas Sjögren	8 511 419	1,3 %
Öhman Fonder	6 530 782	1,0 %
Pearla Gem Ltd	4 136 681	0,6 %
Övriga aktieägare	299 298 695	45,4 %
Totalt	657 954 290	100,0 %

Källa: Ägardata baseras på data från Monitor 31 december 2023.

Aktierägardata, 31 december 2023

Stamaktier	Antal ägare	Antal ägare i %	Antal aktier i %
1-500	3 585	34,41%	0,09%
500-1,000	1 040	9,98%	0,12%
1,001-5,000	2 444	23,46%	0,96%
5,001-10,000	1071	10,28%	1,25%
10,001-15,000	824	7,91%	1,88%
15,001- 20,000	710	6,82%	3,56%
20,001-	744	7,14%	92,14%
Totalt	10 418	100,00%	100,00%

Källa: Ägardata baseras på data från Monitor 31 december 2023.

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.

2016 **Nasdaq Stockholm (ATORX)**
Notering 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.

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

Orion Corporation
Immunonkologiskt forsknings-samarbete 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 OPTIMIZE-1
Start av klinisk fas 2-studie med mitazalimab.

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 och triggad milstolpesbetalning efter uppnådd Technical Feasibility i det första projektet.

OPTIMIZE-1 interimdata från fas 2
Positiva resultat visar 52 % ORR* i januari och 44 % i juni, vilka står sig väl jämfört med 32 % för standardbehandling. Uppföljning av patienter inkluderade i januari-avläsningen visade fortsatt tumörreduktion och en ökad ORR* till 57 %.

Mitazalimab beviljad sär-läkemedelsklassificering från FDA och EMA.
Ledande kandidaten erhåller sär-läkemedelsklassificering för behandling av bukspott-körtelcancer i både USA och EU.

OPTIMIZE-1 når primärt effektmått.
Mitzalimab uppvisar mycket lovande data från topline-avläsning i januari av fas 2-studie, med en ORR* på 40.4 %, och en oöverträffad median DoR* på 12.5 månader.



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.

2019 **ATOR-1017 klinisk utveckling**
Första patienten doserad i fas 1-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.

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

Övertecknade företrädes-emissioner
Två emissioner i januari och december tillförde bolaget MSEK 343 före transaktionskostnader.

Framgångsrik företrädes-emission
Företrädesemission i maj och efterföljande nyttjanden under teckningsperiod i augusti tillförde bolaget MSEK 194 före transaktionskostnader.

Referenser

* För definitioner, se ordlista på sida 100 i denna årsredovisning.

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 att bidra till innovation och företagets tillväxt samt stärka vårt varumärke.

VÅRT FOKUS:

En förbättring av människors hälsa

Alligator är ett företag starkt engagerat i ansvarsfullt företagande och hållbarhet, och integrerar dessa principer i vår dagliga verksamhet. Vi verkar i en bransch där etiska och regulatoriska överväganden spelar en avgörande roll i utformningen verksamheten, och vi strävar efter att uppfylla fastställda krav med en god marginal.

2019 gjorde vi en utvärdering av verksamheten ur ett ekologiskt, socialt och ekonomiskt hållbarhetsperspektiv som ligger till grund för dagens hållbarhetsinitiativ. Som en del av Medicon Village, Sveriges första Science Park som verifierat sitt hållbarhetsarbete enligt ISO 26000, är vi också en del av deras initiativ för att implementera nästa generations energilösningar, främja klimatsmarta konstruktioner och hållbar tillväxt.

Våra interna aktiviteter har på sistone fokuserat på att identifiera kvantifierbara mått som vi vet har en miljöpåverkan. Vi registrerar nu våra resor, vår förbrukning av värme, kyla, el och vatten, samt mängden avfall som produceras.

Under 2023 har vi uppdaterat vår resepolicy för att betona vikten av att minimera koldioxidutsläpp vid resor, samt där det är möjligt implementerat digitala system för att minska vårt kontorsavfall. Detta arbete fortsätter under 2024, och vi arbetar även för att ytterligare identifiera förbättringsområden inom ramen för våra hållbarhetsinitiativ.

Under 2023 integrerade vi ESG- (Environmental, Social, and Governance) och DEI-mål (Diversity, Equity, and Inclusion) i våra företagsmål. Tanken är att de framöver ska fungera som en katalysator för vårt hållbarhetsåtagande.

FN:s mål för hållbar utveckling

Inom ramen för vårt företagsinitiativ bidrar vi aktivt till FN:s globala mål för hållbar utveckling. Vi identifierar mål 3, 5 och 8 som de mål där vi på ett effektivt sätt kan utöva vårt positiva inflytande.



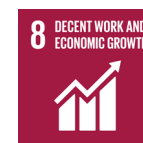
3. God hälsa och välbefinnande

Alligator är ett företag som utvecklar immun-onkologiska läkemedel, där vår strävan att hjälpa patienter med svårbehandlade cancerformer är vårt starkaste bidrag till samhället.



5. Jämställdhet mellan könen

Alligator strävar efter att vara en flexibel, inkluderande och mångsidig arbetsgivare som tar tillvara på våra medarbetares olika förmågor. Läs mer om vårt team på sidan 25.



8. Anständiga arbetsvillkor och ekonomisk tillväxt

Alligator anser att rättvisa arbetsvillkor och en balans mellan arbete och fritid är grundläggande för en god arbetsplats. Vi är övertygade om att våra medarbetares välbefinnande, säkerhet och utveckling i hög grad bidrar till innovation och företagets tillväxt.

Intressenter

Vårt primära fokus ligger på att utveckla förstklassiga antikroppar för svårbehandlade cancerformer. Utöver patienterna omfattar våra intressenter distributörer, leverantörer, anställda, investerare och den offentliga sektorn. Alligator lägger stor vikt vid transparens, både till aktieägare och andra intressenter.

För att uppfylla detta åtagande finns aktuell information lättillgänglig på företagets webbplats under fliken "Investerare". Där erbjuds tydlig, omfattande och tillförlitlig information på olika kunskapsnivåer. Kommunikation med aktieägare och intressenter sker via webbplatsen, sociala mediekanalet och pressmeddelanden.

Alligator lägger stor vikt vid ett ansvarsfullt företagande, om vilket du kan läsa mer i avsnittet Bolagsstyrning i denna årsredovisning.



Alligator är också en certifierad Nasdaq ESG Transparency Partner för 2023, ett erkännande som ges till företag med en hög nivå av transparens gentemot sina investerare när det gäller miljö-, sociala och styrningsfrågor (ESG). Certifieringen används av Nasdaq för att signalera engagemang i marknadstransparens och för att höja miljöstandarderna.

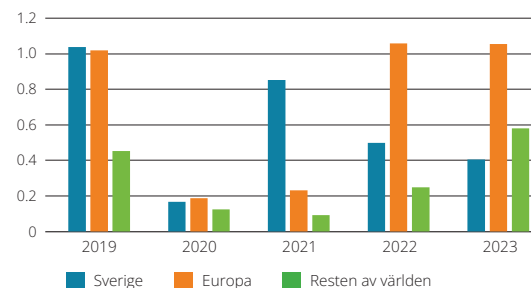
MÅL FÖR 2024

ESG- och DEI-initiativ fortsätter att vara en integrerad del av Alligators företagsmål för ledning och medarbetare.

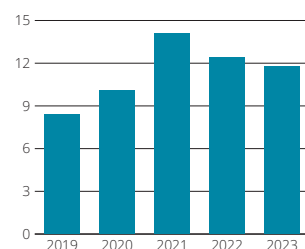
Under 2024 kommer vi att fortsätta att bredda och strukturera våra hållbarhetsinitiativ och säkerställa ett aktivt deltagande från både medarbetare, ledning och styrelsen.

Resor

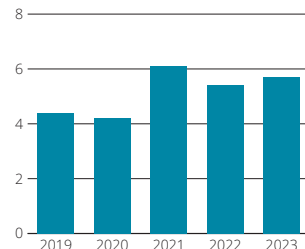
Antal resor per anställd



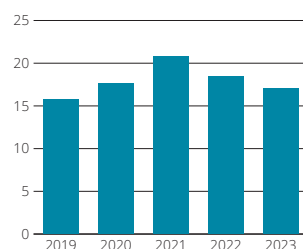
Värme (MWh per FTE)



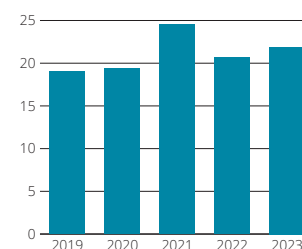
Kyla (MWh per FTE)



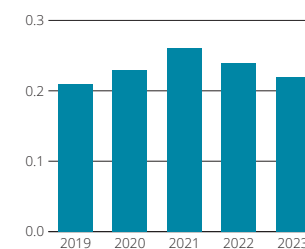
Elektricitet (MWh per FTE)



Vatten (m³ per FTE)



Avfall (T per FTE)



Uträkningar är baserade på utsläppsdata för bolaget 2023, enligt rapporter till bolaget från Medicon Village och SYSAV, samt medelantalet heltidsanställda under året.

Referenser

1. Nasdaq ESG Data Portal

Alligators medarbetare

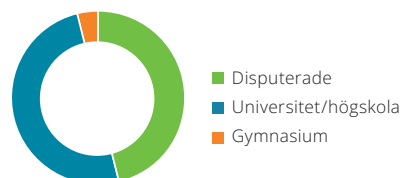
Fullt sysselsatta med att utveckla nästa generations tumör-selektiva immunterapier

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.

Under 2023 uppgick medelantalet anställda till 56 (50), varav 39 (36) är kvinnor. Vid årets utgång uppgick antalet anställda till 58 (53), varav 48 (44) inom forskning och utveckling. Våra anställda är välutbildade, och mer än 96 procent av vår personal har högskoleutbildning.

Utbildningsnivå

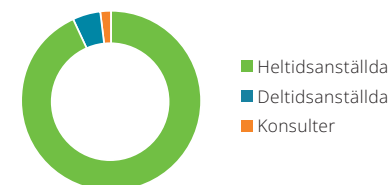


Därför är Alligator en attraktiv arbetsgivare

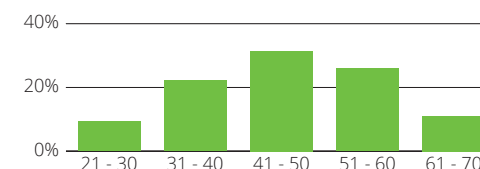
Alligator lyckas attrahera ledande kompetens av flera anledningar. För det första uppmuntrar bolaget varje enskild forskare att bli en integrerad del av den världsledande forskning och utveckling som bolaget bedriver. Dessutom ger vi var och en friheten att meritera sig akademiskt genom att under eget 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 oss 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 utöver detta erbjuder vi en flexibel, inkluderande och mångsidig arbetsmiljö, där vi välkomnar talanger från alla geografier.

Anställningsfördelning



Aldersstruktur, procentuell fördelning



Könsfördelning anställda



I juni 2023 presenterade den svenska opartiska och ideella stiftelsen Allbright sin 22:a jämställdhetsrapport. Med strävan att skapa en mer diversifierad företagssektor övervakar Allbright-rapporten könsfördelningen i ledningsgrupperna i 361 börs-noterade företag i Sverige. Alligator listades som nummer 8 av 361 och endast 25 procent av de 361 undersökta företagen var grönlistade. För att hamna på den gröna listan krävs en fördelning på minst 40/60 mellan kvinnor och män på ledande positioner.

I januari 2024 säkrade Alligator en topp 15-placering på Impaktlys Nordic Business Diversity Index 2024, vilket ytterligare understryker vårt fokus på mångfald som en drivkraft för innovation.

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 och under 2023 befordrades sex av våra medarbetare.

DEI policy

På Alligator är vi övertygade om att det bästa sättet att driva innovation är genom en arbetsplats som är mångsidig, transparent och säker. Utöver att följa den svenska diskrimineringslagen guidas vi av vår DEI policy för att förebygga diskriminering och främja en jämställd arbetsplats. Detta åtagande är integrerat i vår verksamhet och är omsatt i konkreta åtgärder som ytterligare bekräftar vår övertygelse om att en mångsidig arbetsstyrka är avgörande för hållbar och framgångsrik innovation.

Referenser

1. Allbrightrapporten "Alarmer som väckte börsen", juni 2023
2. Impaktly "Nordic Business Diversity Index 2024", januari 2024

Hur Alligators värderingar utvecklar vårt arbete

HR-chef Björn Jonasson träffade forskaren Frida Björk och förra årets vinnare av Alligator Core Value Award, Anna-Liv Sandberg för en diskussion om hur Alligators värderingar formar bolagets företagskultur.



Björn: Våra fyra kärnvärden är samarbete, nyfikenhet, tillit och ansvarstagande. Genom samarbete når vi framgång, vi drivs av nyfikenhet, vi bygger en tillitsfull arbetsplats och vi är ansvariga för våra handlingar. Frida, har du upplevt att dessa värderingar har varit väl representerade under din tid på Alligator?

Frida: Jag känner personligen att våra värderingar finns representerade i vårt dagliga arbete här på Alligator. Som forskare samarbetar jag med kollegor varje dag, inte bara inom min avdelning utan i stort sett inom hela företaget. Teamarbetet är fantastiskt, och vi arbetar alla mot vårt gemensamma mål att utforma och tillämpa innovativa antikroppsteknologier som i slutändan kommer att gynna patienterna. Det bästa med vår organisation är att den är kompakt och att alla känner varandra, vilket gör det enkelt att samarbeta som ett team. Det är roligt att komma till jobbet och arbeta med intelligenta, högkvalificerade och drivna kollegor som litar på varandra.

Björn: Vad skulle ni säga att värderingarna tillför bolaget?

Anna-Liv: Jag tror att våra värderingar bidrar till att Alligator ses som en attraktiv arbetsplats. Och jag skulle vilja påstå att de har spelat en roll de senaste åren, där vårt samarbete och ansvarstagande hjälpt oss utveckla mitazalimab till en säker och effektiv behandling i en sån utmanande sjukdom, där så många andra CD40-agonister misslyckats. För att inte tala om att vi levererade dessa data 9 månader tidigare än förväntat.

Frida: Även om våra värderingar är något som alla bör sträva

efter att följa, tycker jag att vi på Alligator är bra på att synliggöra och uppmärksamma hur de speglas i arbetet vi utför. Det är bra att påminnas om hur de förenar oss i arbetet mot ett gemensamt mål, vilket hjälper oss att driva företaget framåt. Jag tycker också att värderingen nyfikenhet på ett bra sätt lyfter den mångsidiga och innovativa grupp människor som arbetar här.

De senaste årens läkemedelsutveckling på Alligator tycker jag är ett bevis på vad en arbetsmiljö faktiskt kan tillföra patienter och den vetenskapliga världen. Eftersom jag själv är relativt ny på bolaget vill jag också tillägga att det är inspirerande att arbeta tillsammans med dem som har varit en del av Alligator länge, och se hur de har getts möjlighet till utveckling parallellt med utvecklingen av vår teknologiplattform.

Björn: Jag är glad att du påpekar det – vi är övertygade om att det är viktigt att våra medarbetare har möjlighet att växa och utvecklas. Det är bland annat därför våra årliga medarbetarsamtal har ett fokus på den personliga utvecklingen för den anställda.

Anna-Liv: Ja, och ett exempel på det är hur anställda befordrats internt till chefspositioner. Jag tycker det märks att Alligator har en genuin tro på att människor kan och vill göra mycket mer än den specifika arbetsbeskrivning de har anställts för.

Frida: Vi backar inte heller från att presentera vårt arbete för industrin och den akademiska världen på konferenser, eller genom vetenskapliga publikationer, och att ha nära kontakter

och samarbeten med den akademiska världen. Lund och dess universitet sitter på en stor potential inom fältet och det gynnar oss verkligen att ha den kompetensen nära tillhands.

Jag tycker att det märks i våra medarbetarundersökningar att vi är övertygade om att vi gör skillnad och att vårt arbete är viktigt. Vi tar ansvar för vårt arbete – eftersom vi tror på det vi gör här på Alligator.

Björn: Hur tror ni att detta har påverkat Alligators anseende?

Frida: Alligator har definitivt ett starkt varumärke inom de akademiska kretsar som jag är bekant med. Till stor del är det ett resultat av företagets laganda och uppfattningen att det är en arbetsplats där man kan utvecklas.

Anna-Liv: Jag skulle säga att detsamma gäller för Alligators ställning i förhållande till våra branschkollegor. De är väl medvetna om hur duktiga och engagerade Alligators medarbetare är, och att våra framgångar bygger på deras expertis och engagemang. Att vi kunnat engagera oss i flera partnerskap ser jag som ett bevis på kvalitén i det arbete som var och en av oss utför.

Björn: Och från bolagets synvinkel ser vi ju att genom att stärka våra medarbetare och ge dem möjligheter att utvecklas och få ut det mesta av sitt arbete här medför vi att vi kan få ta del av deras insatser. Våra värderingar är centrala för denna dynamik.

En lovande portfölj av antikroppar och teknologier som kan få stor betydelse

Parallellt med våra kliniska projekt bedriver Alligator forskning för att identifiera nya intressanta antikroppar med potential att utvecklas till kraftfulla läkemedel. Vårt mål är alltid att begränsa behandlingarnas biverkningar utan att kompromissa med effekten. Vi utvecklar läkemedelskandidater som selektivt aktiverar immunsystemet i cancertumören i stället för allmänt i hela kroppen. Det finns ett stort medicinskt behov av nya och förbättrade terapier med en god effekt och säkerhet för patienter som genomgår cancerbehandlingar och vårt mål är att tillgodose det behovet.

Vi fokuserar vår verksamhet på den fortsatta utvecklingen av vår robusta pipeline, samt på att initiera strategiska samarbeten med partners som har för avsikt att dela kostnaderna och riskerna förknippade med läkemedelsutveckling. Våra kliniska studier genomförs i samarbete med ledande specialistläkare och CRO:er med expertis inom klinisk utveckling.

Flera patenterade konkurrenskraftiga teknologier och koncept

Vid framtagandet av nya läkemedelskandidater används Alligators teknologiplattformar FIND® (proteinoptimeringsteknologi), ALLIGATOR-FAB® och ALLIGATOR-GOLD® (antikroppsbibliotek).

Dessa plattformar gör det möjligt att effektivt generera nya läkemedelskandidater med hög potential. Därutöver har bolaget bispecifika antikroppsformat för utveckling av nya antikroppsprodukter med dubbelverkande funktion. Med antikroppsformatet RUBY® kan Alligator generera bispecifika molekyler från vilka två antikroppar som helst, och dessutom med utmärkta egenskaper avseende stabilitet och produktion. Formatet tar bort behovet av ytterligare optimering, vilket ger Alligator en konkurrensfördel då vi kan flytta läkemedelskandidater snabbare från preklinisk forskning till klinisk fas.

Alligator utvecklade teknologiplattformen Neo-X-Prime® för tredje generationens CD40-baserad immunterapi, ett koncept som lanserades 2020. Under konceptet utvecklar Alligator en Neo-X-Prime®-molekyl, ATOR-4066, i preklinisk fas och en andra kandidat utvecklas i samarbete med MacroGenics, Inc. Dessa teknologier, kombinerat med vårt kunnande och våra kompetenta medarbetare, ger Alligator en solid grund för utveckling av bispecifika, tumörriktade läkemedelskandidater, både internt och i samarbete med projektpartners.



Mitazalimab

Framgångsrik fas 2-studie i första linjens behandling av bukspottkörtelcancer

CD40-agonisten mitazalimab är Alligators nyckelkandidat, avsedd för behandling av spridd cancer, initialt i bukspottkörtelcancer. Kandidaten utvärderas i kombination med mFOLFIRINOX i fas 2-studien OPTIMIZE-1 och har rapporterat positiva topline-resultat med en Objective Response Rate på 40,4 %, en median Overall Survival på 14.3 månader och en median Duration of Response på 12.5 månader. Detta positionerar mitazalimab i kombination med mFOLFIRINOX som en potentiell framtida vårdstandard i bukspottkörtelcancer.

Bakgrund

Mitazalimab har utvecklats med hjälp av Alligators teknologiplattformar. Prekliniska modeller har visat att antikroppen 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.

OPTIMIZE-1

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 och 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 antitumörsvär.

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*.

Projektstatus: Positiv topline-avläsning från fas 2

2023 var ett mycket framgångsrikt år för mitazalimab. I januari rapporterades en Objective Response Rate (ORR)* på 52 % vid interimsavläsningen för effekt hos de första 23 patienterna i studien OPTIMIZE-1. Ytterligare en avläsning i juli visade att ORR ökat till 57 % hos dessa patienter, något som tyder på långvariga behandlingsfördelar hos patienter med bukspottkörtelcancer, som administrerats mitazalimab i kombination med mFOLFIRINOX.

I januari 2024 rapporterades topline-data för studien, nio månader tidigare än planerat, där det för hela patientpopulationen visades en ORR på 40.4 % och en median Overall Survival (mOS)* på 14.3 månader. 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 riktmärke på 11.1 månader för NALIRIFOX.²

Referenser

* För definitioner, se ordlista på sida 100 i denna årsredovisning.

1. Conroy et al., N Engl J Med 2011; DOI: [10.1056/NEJMoa1011923](https://doi.org/10.1056/NEJMoa1011923)

2. Wainberg et al., Lancet 2023; DOI: [10.1016/S0140-6736\(23\)01366-1](https://doi.org/10.1016/S0140-6736(23)01366-1)

Regulatoriska framsteg och stärkt patentskydd

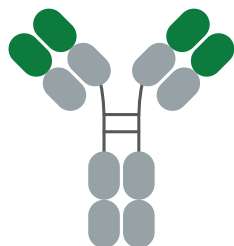
Under året erhöll Alligator en Orphan Drug Designation för mitazalimab i bukspottkörtelcancer från tillsynsmyndigheterna FDA i USA och EMA i Europa. Klassificeringen medför betydande regulatoriska och ekonomiska incitament, däribland marknads-exklusivitet efter produktgodkännande, vilket ger ett starkare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

Alligator stärkte även patentskyddet för kandidaten under 2023, med ett nytt substanspatent som beviljades av det europeiska patentverket EMA. 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. Urinblåsecancer står för 90 % av all blåscancer, vilken är den mest förekommande canceren i urinvägarna. Godkännandet är ytterligare ett viktigt delmål i utvecklingen av mitazalimab, där breddningen av antalet indikationer medför att vi minskar kandidatens medicinska risk och maximerar dess långsiktiga värde.

Verkningsmekanism

Mitazalimab är en agonistisk antikropp med målmolekylen 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.



Interimsanalyser för farmakodynamik har visat att en ökning av CD4-effektor T-celler korrelerar med behandlingssvar, vilket tyder på att mitazalimab har en direkt påverkan på hur patienter med bukspottkörtelcancer svarar på behandling. Prekliniska resultat har också visat att mitazalimab kan ha effekt i flera olika typer av cancer.

Utvecklingsstatus och kliniska mål 2024

Efter diskussioner med det amerikanska läkemedelsverket FDA har Alligator kunnat fastställa en tydlig väg framåt för utveckling av mitazalimab mot ett marknadsgodkännande i bukspottkörtelcancer. Baserat på data från studien OPTIMIZE-1 bistod FDA med rådgivning och godkände även studien som fas 3-förberedande. Som en konsekvens av detta kan Alligator gå direkt vidare med mitazalimab in i en global fas 3-studie. Bolaget förväntar sig att genomföra samtliga nödvändiga förberedelser under 2024, och fas 3-studien väntas därför kunna initieras tidigt 2025.

ATOR-4066

Vår nästa generations CD40-agonist

ATOR-4066 är en preklinisk first-in-class bispecifik antikropp utvecklad genom teknologiplattformen Neo-X-Prime®. Antikroppen binder CD40 och CEACAM5, ett tumörassocierat antigen (TAA)* som är överuttryckt hos många typer av cancer. Alligator har visat att kandidaten har potential att inducera en kraftfull antitumörrespons i tumörer som uttrycker CEACAM5, och samtidigt, genom aktivering av myeloida celler, modellera tumörens mikromiljö på ett sätt som möjliggör en effektivare behandling av cancer.

Bakgrund

Hos många patienter har man observerat en dålig T-cells-infiltration i tumören, eller att T-cellerna inte aktiveras ordentligt. Detta leder i sin tur i brist på respons på etablerade immunoterapier – ett stort medicinskt behov inom onkologin. I ett försök att möta detta behov har Alligator utvecklat bispecifika antikroppar som binder CD40 och olika TAAs genom sin teknologiplattform Neo-X-Prime®. Målet med antikropparna är att förbättra aktiveringen av T-celler som specifikt binder tumörneoantigen, och därigenom öka kvantiteten av och/eller kvalitén på den tumörriktade T-cellerspoolen och förbättra immunförsvarets anti-tumöraktivitet.

Alligator har kunnat visa hur anti-tumöraktiviteten hos bispecifika Neo-X-Prime® antikroppar signifikant överträffar den hos monospecifika CD40-antikroppar, data som i november 2022 publicerades i en artikel i den vetenskapliga tidskriften *Journal for ImmunoTherapy of Cancer*. I artikeln visades också, både in vitro och in vivo, hur de bispecifika CD40 × TAA-antikropparna var beroende av samtidiga bindning till sina båda målmolekyler för aktivering av immunförsvaret, något som indikerar en bred terapeutisk potential för Neo-X-Prime®-antikroppar.

Referenser

* För definitioner, se ordlista på sida 100 i denna årsredovisning.

Projektstatus: Lovande prekliniska data presenterade under året

I april 2023 presenterade Alligator data vid årsmötet för American Association for Cancer Research (AACR) som lyfte fram ATOR-4066s potential att inducera kraftfulla anti-tumörsvär hos patienter med tumörer som uttrycker CEACAM5. CEACAM5 är överuttryckt hos många tumörtyper, däribland mag- och tarmcancer, bukspottkörtelcancer och lungcancer, men uttrycks i låg nivå hos frisk vuxen vävnad. Det gör den till en ideal målmolekyl för ATOR-4066, som är beroende av samtidiga bindning till CD40 och CEACAM5 för aktivering.

Ytterligare en presentation av data vid årsmötet för Society for Immunotherapy of Cancer (SITC) i november stärkte ATOR-4066s överlägsna antitumöreffekt i jämförelse med monospecifika CD40-antikroppar. Vid mötet presenterade Alligator även data som visade en tydlig synergistisk effekt då ATOR-4066 kombineras med anti-PD-1-behandling, en tydlig indikation på kandidatens potential både som monoterapi och som kombinationspartner till checkpointhämmare.

Verkningsmekanism

ATOR-4066 är en bispecifik antikropp utvecklad för att specifikt modellera om tumörens mikromiljö och aktivera tumör-infiltrerande immunceller hos tumörer som uttrycker CEACAM5.



Utvecklingsstatus och kliniska mål 2024

Under sin prekliniska utvecklingsfas har ATOR-4066 visat stor potential och Alligator är fast beslutna att ta kandidaten vidare för att kunna utvärdera läkemedelskandidaten i en fas 1-studie.

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.

Bakgrund

ATOR-1017 är en andra generationens 4-1BB-agonist, utvecklad med hjälp av Alligators antikroppsteknologier. Tack vare dess unika design aktiverar antikroppen företrädesvis 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.

Projektstatus: Slutliga resultat från klinisk fas 1-studie

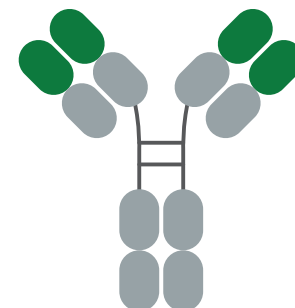
Säkerheten, tolerabiliteten och farmakologin för ATOR-1017 har utvärderats i en fas 1-doseskaleringsstudie hos patienter med långt framskriden cancer och/eller cancer som inte svarar på behandling. Det primära målet för studien var att utvärdera säkerheten och tolerabiliteten hos ATOR-1017, samt att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

Data för ATOR-1017 presenterades vid ett flertal välrenommerade vetenskapliga och medicinska konferenser under 2022. 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 molekylerna inleds.

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.



Utvecklingsstatus och kliniska mål 2024

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

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 (5T4) och en immunmodulerande del (4-1BB) i en och samma molekyl och är endast aktiv vid samtidig bindning till sina målmolekyler.

Bakgrund

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 vid ett flertal vetenskapliga konferenser och publicerats i välrenommerade vetenskapliga tidskrifter, senast i november 2022 i *Molecular Cancer Therapeutics*, en tidskrift som ges ut av American Association for Cancer Research (AACR). Data 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-527s potential att ge effektiv tumörriktad immunaktivering med mindre biverkningar i ett flertal olika tumörtyper.

Projektstatus: Pågående utvärdering i klinisk fas 1-studie

I september 2022 erhöll Alligator en "may proceed"-notifiering för vår Investigational New Drug (IND)-ansökan för ALG.APV-527 från den amerikanska läkemedelsmyndigheten Food and Drug Administration (FDA), vilket möjliggjorde initiering av en klinisk fas 1-studie. Den första patienten doserades tidigt 2023. Fas 1-studien utvärderar ALG.APV-527s säkerhet, tolerabilitet och kliniska aktivitet 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 viktigt delmål 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-527s tumörriktade 4-1BB-funktion med löfte om en bred terapeutisk potential och, i likhet med ATOR-1017, en mycket differentierad säkerhets- och effektprofil jämfört med den första generationens 4-1BB-agonister.

I mars 2024 rapporterades de första interimdata från doseskaleringsstudien med ALG.APV-527. De visade tidiga tecken på effekt, och lovande resultat för både säkerhet och farmakokinetik.

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.



Utvecklingsstatus och kliniska mål 2024

Alligator och Aptevo fortsätter den pågående fas-1 studien - en öppen, multi-center och multikohort-studie som utvärderar ALG.APV-527s säkerhet, tolerabilitet och kliniska aktivitet hos vuxna patienter med solida tumörtyper som sannolikt uttrycker tumörantigenet 5T4. Fortsatta resultat väntas under andra halvan 2024.

Mitazalimabs potential i bukspottkörtelcancer: lärdomar från OPTIMIZE-1 med Dr. Zev Wainberg

Dr. Zev Wainberg är professor i medicin vid University of California, Los Angeles (UCLA) och biträdande chef för UCLA Gastrointestinal (GI) Oncology Program. Dr. Wainberg har specialiserat sig på tumörer i mag-tarm kanalen, och har under de senaste åren lett flera kliniska prövningar för att utvärdera nya terapier. Vi talade med honom om det nuvarande behandlingslandskapet för bukspottkörtelcancer, och vilka insikter som kan dras kring mitazalimabs potential efter topline-avläsningen från OPTIMIZE-1.

Hur ser utmaningarna och det medicinska behovet ut inom bukspottkörtelcancer?

De senaste decennierna har många cancerpatienter kunnat dra nytta av stora terapeutiska framsteg, det är dessvärre inte fallet för bukspottkörtelcancer. Det är fortsatt en cancerform med mycket begränsade terapeutiska alternativ, en extremt dålig prognos och en av de lägsta överlevnadsgraderna. Vid diagnostillfället är det få, cirka 15-20 %, som har en lokaliserad tumör, dvs. en tumör som kan avlägsnas kirurgiskt och därmed förhoppningsvis botas. I de återstående fallen har många av patienterna en långt framskriden, spridd sjukdom och kvalificerar sig därför inte för kirurgi. Detta beror på att symptomen vanligtvis är vaga och inte uppträder förrän sjukdomen befinner sig i ett sent stadium. För de här patienterna är kemoterapi standardbehandlingen och mycket få andra behandlingar finns. Spridd, eller metastaserad, bukspottkörtelcancer (mPDAC) är därför en sjukdom med ett mycket stort medicinskt behov av nya innovativa immunterapier, som mitazalimab.

Är det något särskilt som fångat ditt intresse i OPTIMIZE-1?

Det är inte självklart att en hög Overall Response Rate* leder till faktisk klinisk nytta för patienterna, men något som intresserar mig är studiens imponerande Duration of Response (DoR)*. En förbättrad DoR kopplas ofta till förbättrade överlevnadsfördelar, något som observerats för kombinationen mitazalimab och mFOLFIRINOX. Jag tycker också att man bör lyfta den goda säkerhetsprofilen för mitazalimab, framförallt i kombination med mFOLFIRINOX. Det tyder på att även patienter med sämre hälsa (dvs. sämre funktionsstatus enligt ECOG) skulle kunna hantera denna kombinationsbehandling, något som är avgörande vid spridd sjukdom. Själva studiedesignen är också intressant – istället för att administrera de båda läkemedlen från start börjar OPTIMIZE-1 med att patienter får en grunddos med enbart mitazalimab, vilket aktiverar patientens immunförsvar.



När kemoterapi administreras en vecka senare har immunförsvaret möjliggjort att den kan penetrera djupare i tumören, vilket ger en ökad tumörkrympning. Jag tror att fortsatt behandling med mitazalimab och mFOLFIRINOX (där man i många fall också kan dra ner på själva kemoterapien) bidrar till en förlängd DoR. Behandlingsordningen medför en maximal effekt av mFOLFIRINOX samtidigt som man har en god säkerhetsprofil. Om effekten av kombinationen bekräftas och godkänns i en framtida fas 3-studie skulle det kunna bli nästa standardbehandling.

“Den förbättrade effekten av mFOLFIRINOX och den förlängda Duration of Response som mitazalimab medför är lovande. Jag tror mitazalimab kan bli en game changer i bukspottkörtelcancer.”

Referenser

* För definitioner, se ordlista på sida 100 i denna årsredovisning.

Vilken roll tror du mitazalimab kommer att ta i det nuvarande behandlingslandskapet för bukspottkörtelcancer?

Jag tror att mitazalimab är en game changer. Data indikerar att när mitazalimab adderas till mFOLFIRINOX så ökar kemoterapiens effekt, och detta över längre tid. Antalet patienter som svarar på behandling i OPTIMIZE-1 är antingen i paritet med, eller högre än, det för standardbehandling som ligger på mellan 32 till 42 %. Tittar vi istället på DoR ser vi betydligt längre svar på behandling i studien, faktiskt nästan en fördubbling av det som rapporterats för de flesta andra studier, både standardbehandling och mer experimentella terapier. Än viktigare är medianen för Overall Survival (mOS) som ligger på över 14 månader och som står sig väl jämfört med de 11.1 månader som visats för standardbehandling FOLFIRINOX, och i den i nyligen avslutande studien med NALIRIFOX som i februari 2024 godkändes som första linjens behandling av bukspottkörtelcancer av FDA.

Detta är otroligt lovande resultat som lyfter fram potentialen hos kombinationen mitazalimab-mFOLFIRINOX, särskilt i jämförelse med nuvarande behandlingsalternativ.

Vad är nästa steg i utvecklingen för att mitazalimab ska nå sin potential?

Personligen skulle jag vilja se en global, randomiserad fas 3-studie med mitazalimab och mFOLFIRINOX. Det är standard för att en behandling ska kunna anses förändra praxis och godkännas som ny vårdstandard. En sådan mer omfattande studie skulle också kunna ge viktiga insikter kring möjliga kopplingar mellan tumör-egenskaper och hur patienter svarar på behandling och/eller total överlevnad. Slutligen skulle en sådan studie även kunna förbereda mitazalimab för en bredare utveckling i andra tumörtyper där det också finns ett stort medicinskt behov. Mitzalimab skulle alltså kunna bli ett viktigt behandlingsalternativ även för patienter med andra cancertyper.



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 2023 för moderbolaget och koncernen.

Verksamhetsöversikt 2023

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 antikropps-biblioteket ALLIGATOR-FAB® och ALLIGATOR-GOLD®, protein-optimeringsteknologin FIND® och bispecifika antikroppsformatet, RUBY®. Neo-X-Prime® är tredje generationens egenutvecklade plattformsteknologi.

Fokus

Bolaget är främst verksamt i de tidiga faserna av läkemedels-utvecklingen, från konceptskapande till och med kliniska fas 3-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 2023 till 56 (50), varav 39 (36) kvinnor. Vid årets utgång uppgick antalet anställda till 58 (53), varav 48 (44) inom forskning och utveckling. Löner, ersättningar och andra personalrelaterade kostnader uppgick till 79,3 miljoner kronor (68,8).

Väsentliga händelser 2023

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 effekt-utläsning, och investerat i processutveckling av fas 3 material. I samarbete med Aptevo Therapeutics, Inc. har man påbörjat dosskaleringen i fas 1 studie med ALG.APV-527.

Under 2023 har bolaget fortsatt utveckla det nya prekliniska programmet ATOR-4066, framtaget med hjälp av bolagets egen-utvecklade teknologiplattform, Neo-X-Prime®.

Under 2021 ingick bolaget ett forskning- och licensavtal med Orion Corporaton. Avtalet omfattar en möjlighet att utveckla tre bispecifika antikroppar och i december 2022 nyttjade Orion Corporation optionen att starta ett andra projekt. Enligt detta avtal har Orion Corporation under året valt ut huvud-kandidater från de framtagna bispecifika antikropparna i första programmet och därmed nyttjat sin möjlighet att fortsätta utvecklingen av dessa molekyler. Dessutom har bolaget även uppnått delmålet Technical Feasibility i det andra programmet. Detta innebar att Alligator sammanlagt erhöll licensersättningar på 1 miljon euro under 2023.

Alligators kliniska utvecklingsportfölj består av nedan läkemedels-kandidater, samtliga för behandling av spridd cancersjukdom:

Mitazalimab – positiv topline effektläsning i OPTIMIZE-1

Den kliniska fas 2-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 har rekryterat 57 patienter som kunnat utvärderas. Det är den första fas 2-studien med mitazalimab som utvärderar effekt och säkerhet av läkemedlet i kombination med kemoterapi hos patienter med spridd bukspottkörtelcancer.

I januari och juni 2023 har bolaget rapporterat två mycket positiva interimsavläsningar och därefter tillkännagavs topline-data från OPTIMIZE-1 den 29 januari 2024, vilka visade att studien nått sitt primära effektmått, med en Objective Response Rate (ORR) på 40,4 %, en Duration of Reponse på 12,5 månader och en median Overall Survival på 14,3 månader. Resultaten visar på den differentierade effekt som mitazalimab i kombination med mFOLFIRINOX ger patienter i jämförelse med standardbehandling.

Baserat på interimdata från OPTIMIZE-1 höll Alligator diskussioner med FDA för att fastställa en tydlig väg framåt för kandidatens utveckling och mot marknads-godkännande, för behandling av bukspottkörtelcancer. FDA gav råd kring studiedesignen för den kommande fas 3-studien, samt vilka nödvändiga kliniska resultat mitazalimab behöver uppnå, för att kunna nå ett godkännande.

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

Alligators näst mest framskridna program, ATOR-1017, avslutade framgångsrikt en fas 1-doseskaleringsstudie under 2022. Studien var 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.

Data som publicerades i tidskriften *Cancer Immunology, Immunotherapy* i oktober 2023 visade hur kandidatens väl-designade bindningsprofil till 4-1BB och dess molekylära egenskaper ledde till kraftfull aktivitet både *in vitro* och *in vivo*, både som monoterapi och i kombination med anti-PD-1-behandling, samtidigt som den visar en god säkerhetsprofil i prekliniska modeller. De prekliniska data som presenterades i artikeln stöder resultaten från bolagets framgångsrika doseskaleringsstudie med ATOR-1017 i fas 1 och motiverar vidare utveckling av molekylen. Alligator söker nu en partner innan kliniska fas 2-studier inleds med ATOR-1017.

ALG.APV-527 - första patient doserad i fas 1 dos eskaleringsstudie

ALG.APV-527 är en bispecifik antikropp utvecklad i samarbete med Aptevo Therapeutics Inc. Kandidaten är riktad mot mål-molekylerna 4-1BB och 5T4 och avsedd för behandling av spridd cancer. Den pågående kliniska fas 1-studien drivs i USA, och första patienten doserades i februari 2023.

I mars 2024 rapporterades de första interimdata från doseskaleringsstudien. De visade tidiga tecken på effekt, och lovande resultat för både säkerhet och farmakokinetik.

ATOR-4066 - ett prekliniskt program

ATOR-4066 är bolagets senaste molekyl, en tumörriktad bispecifik antikropp som förutom CD40 binder till CEACAM5, ett tumörassocierat antigen som främst uttrycks i vissa cancer typer, exempelvis tjocktarms-, mag- och bukspottkörtelcancer. Under 2023 har Alligator presenterat prekliniska data för ATOR-4066 vid årsmötena för AACR, Tumor Myeloid-Directed Therapies Summit och SITC. Datan som presenterats belyser ATOR-4066s förmåga att i en human tumörmodell som uttrycker CEACAM5 modellera om tumörens mikromiljö och aktivera immunceller till att infiltrera tumören. Sammantaget visar detta på en mycket lovande ny läkemedelskandidat och stödjer starkt dess fortsatta utveckling mot kliniken.

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.

Parallellt med fortsatta arbetet med ATOR-4066 har Alligator initierat designen av nya Neo-X-Prime® molekyler mot en uppsättning av validerade tumörassocierade antigener. Vi tror att dessa molekyler ger framtida tillväxtpotentialer för Alligator.

Under 2021 ingick Alligator ett forskningssamarbete med MacroGenics, Inc., ett amerikanskt biopharmablag. Inom detta forskningssamarbete har man under 2023 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.

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.

Organsiation och ledning har stärkts

I februari 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.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

Positiva första interimdata från fas 1 doseskaleringsstudien med ALG.APV-527

Den 7 mars meddelade Alligator och Aptev de första interimresultaten från fas 1 doseskaleringsstudien med ALG.APV-527. De visade tidiga tecken på effekt, och lovande resultat för både säkerhet och farmakokinetik.

Meddelande om planerad omstrukturering

Bolaget meddelade den 8 februari att en omstrukturering planeras. Den planerade omstrukturering, som är villkorad förhandlingar med berörda fackföreningar, skulle resultera i en minskning av den nuvarande arbetsstyrkan med cirka 20-25 procent.

Meddelande om företrädesemission

Koncernen tillkännagav den 8 februari att man kommer att genomföra en nyemission av aktier med företrädesrätt, vilken godkändes vid extra bolagsstämma den 14 mars 2024.

Positiva topline-resultat från fas 2-studien OPTIMIZE-1, som

utvärderar mitazalimab i bukspottkörtelcancer

Topline-avläsningen från studien visade att mitazalimab uppnått en Objective Response Rate (ORR) på 40,4 %, och därmed uppnått sitt primära effektmått, samt bekräftade den kliniska nyttan av mitazalimab i kombination med mFOLFIRINOX. Mediandata för

Overall Survival (OS) och Duration of Response (DoR) visade även att mitazalimab medför en signifikant förlängning av överlevnad hos bukspottkörtelpatienter, i jämförelse med enbart standard-behandling med FOLFIRINOX.

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 58 107 (36 696) KSEK. Likt föregående år, genererades årets intäkter framför allt baserat på forsknings- och licensavtalet med Orion Corporation.

Övriga rörelseintäkter uppgick till 3 795 (1 439) KSEK och avser till större delen valutakursvinster i rörelsen och statligt stöd för doktorander och projekt för innevarande år. Föregående år utgjordes intäkterna av valutakursvinster i rörelsen samt statligt stöd för doktorander.

Rörelsens kostnader uppgick till -310 884 (-229 925) KSEK. Kostnaderna ökade jämfört med föregående år, och är främst hänförliga till personal och externa kostnader för pågående kliniska studier samt fas 3-förberedande aktiviteter.

Rörelseresultatet uppgick till -248 983 (-192 789) KSEK.

Summa finansiella poster uppgick till 397 (-614) KSEK 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 2023 (-). Vid utgången av 2023 uppgår koncernens ackumulerade underskottsavdrag till 1 522 (1 250) MSEK.

Resultatet före och efter skatt uppgick till -248 586 (-193 403) KSEK. Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till -0,55 (-0,88) SEK.

Finansiell ställning

Det egna kapitalet uppgick vid årets utgång till 11 855 (89 051) KSEK. Vid periodens utgång motsvarar det ett eget kapital per utestående aktie med 0,02 (0,40) SEK före och efter utspädning.

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.

Koncernens kassa och likvida medel uppgick vid periodens/årets utgång till 66 118 (97 305) KSEK. 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 beslutade den 8 februari 2024 att genomföra en emission av aktier och teckningsoptioner med företrädesrätt för bolagets befintliga aktieägare om initialt cirka 150 MSEK, vilken godkändes vid den extrainsatta bolagsstämman den 14 mars 2024. För att säkerställa bolagets likviditetsbehov fram till företrädesemissionen har genomförts har bolaget ingått i ett avtal om bryggglån om totalt cirka 58,8 MSEK från Koncentra och Roxette Photo SA. Om Företrädesemissionen övertecknas kan styrelsen i Bolaget komma att genomföra en Övertilldelnings-emission om cirka 100,0 MSEK före emissionskostnader, riktad till investerare som tecknat sig för units i Företrädesemissionen utan att erhålla full tilldelning.

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 2 459 (440) KSEK. Av dessa investeringar uppgick 1 727 (440) KSEK av investering i laboratorieutrustning. Årets totala kassaflöde uppgick till -30 183 (-180 875) KSEK.

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 februari 2024 att man kommer att genomföra en nyemission av aktier med företrädesrätt, vilken godkändes vid extra bolagsstämma den 14 mars 2024. 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 2024. 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, CMO, 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 sid 42. 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. Ersättningsnivå 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, vederböriga 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. För VD:n ska den fasta lönen fastställas årligen den 1 januari och avse de efterföljande tolv månaderna. För andra ledande befattningshavare ska 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 milstolps-ersättningar, 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 tillsvidare 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 frånga 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 2023 till 42 169 864,96 SEK fördelat på 657 954 290 stamaktier och 949 850 C-aktier med ett kvotvärde per aktie om 0,064 SEK. Varje stamaktie berättigar till en röst på årsstämman och varje C-aktie en tiodels röst. Den 31 december 2023 var Koncentra Holding AB (del av Allegro Investment Fund), största ägare med 205 840 049 stycken aktier motsvarande 31,2 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 i juni 2023, berättigar varje sparaktie till 1,4406 matchningsaktier. Gränsvärdena för utgivandet av en, två eller fyra prestationsaktier per sparaktie, uppgår till 13,39 SEK för erhållande av en prestationsaktie, 26,78 SEK för erhållande av två prestationsaktier och 44,63 SEK för erhållande av fyra prestationsaktier.

Maximal påverkan från aktiesparprogram

Maximalt antal stamaktier som kan ges ut i LTI 2021 uppgår till 1 419 206, varav 1 079 901 för leverans av matchningsaktier och prestationsaktier till deltagarna och 339 305 för att likvidmässigt säkra utbetalning av framtida sociala avgifter, vilket motsvarar en utspädning om cirka 0,22 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 1,32 stamaktier 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 företrädesemissionen genomförd i juni 2023, har teckningskursen per aktie för ovanstående teckningsoptionsprogram räknats om till 2,57 kr.

Maximal påverkan från teckningsoptionsprogrammen

Om samtliga teckningsoptioner som utges inom ramen för Teckningsoptionsprogram LTI 2022-I/II utnyttjas för teckning av nya stamaktier kommer totalt 3 786 132 nya stamaktier att utges, vilket motsvarar en utspädning om cirka 0,57 procent av bolagets stamaktier. Varje option berättigar till 1,32 aktier. 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").

Maximal påverkan från teckningsoptionsprogrammen

Om samtliga teckningsoptioner som utges inom ramen för Teckningsoptionsprogram 2023/2023-II utnyttjas för teckning av nya stamaktier kommer totalt 10 395 000 nya stamaktier att utges, vilket motsvarar en utspädning om cirka 1,56 procent av bolagets stamaktier efter full utspädning beräknat på antalet stamaktier som tillkommer vid fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner som utgivits.

Maximal påverkan från aktiespar- och teckningsoptionsprogram

Om såväl det befintliga aktiesparprogrammet och teckningsoptionsprogrammen utnyttjas fullt ut kommer totalt 14 941 206 aktier att utges, vilket motsvarar en sammanlagd utspädning om cirka 2,22 procent av bolagets aktiekapital och röster.

Förslag till behandling av ansamlad förlust

Styrelsen föreslår att till årsstämmans förfogande medel:

Överkursfond	1 055 223 542
Ansamlad förlust	-836 952 651
Årets förlust	-248 586 086
Totalt	-30 315 195

Styrelsen föreslår att Alligator Bioscience inte ger någon utdelning för räkenskapsåret 2023.

I ny räkning överföres -30 315 195

Flerårsöversikt koncernen

Koncernens nyckeltal	2023	2022	2021	2020	2019 *
Resultat (i TSEK)					
Nettoomsättning	58 107	35 696	12 943	4 352	4 358
Rörelseresultat	-248 983	-192 789	-141 565	-144 298	-214 519
Årets resultat	-248 586	-193 403	-141 736	-143 296	-210 112
FoU-kostnader	-264 585	-186 945	-110 123	-110 252	-173 601
FoU-kostnader i procent av rörelsekostnader exkl. nedskrivningar	85,1 %	81,3 %	70,3 %	73,0 %	78,9 %
Kapital (i TSEK)					
Likvida medel inkl värdepapper vid årets slut	66 118	97 305	278 148	103 342	249 886
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-189 285	-172 607	-127 004	-141 352	-181 089
Årets kassaflöde	-30 184	-180 875	174 746	9 386	-19 572
Eget kapital	11 855	89 051	282 273	115 244	258 498
Soliditet, %	10 %	53 %	85 %	76 %	83 %
Data per aktie (i SEK)					
Resultat per aktie före och efter utspädning**	-0,55	-0,88	-0,64	-2,01	-2,94
Eget kapital per aktie före och efter utspädning**	0,02	0,40	-0,88	1,61	3,62
Börskurs 31 december	0,69	1,55	2,57	7,63	10,56
Personal					
Antal anställda vid årets utgång	58	53	46	43	55
Genomsnittligt antal anställda	56	50	45	50	55
Genomsnittligt antal anställda inom Forskning och Utveckling	46	41	38	43	46

* 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.

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 98.

Härledning av nyckeltal	2023	2022	2021	2020	2019 *
Årets resultat, TSEK	-248 586	-193 403	-141 736	-143 296	-210 112
Genomsnittligt antal aktier före utspädning**	448 489 815	220 584 878	89 670 050	71 388 615	71 388 615
Resultat per aktie före utspädning, SEK**	-0,55	-0,88	-1,58	-2,01	-2,94
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning**	448 489 815	220 584 878	89 670 050	71 388 615	71 388 615
Resultat per aktie efter utspädning, SEK**	-0,55	-0,88	-1,58	-2,01	-2,94
Rörelsens kostnader, TSEK	-310 884	-229 925	-156 691	-150 964	-219 915
Rörelsens kostnader exkl nedskrivningar, TSEK	-310 884	-229 925	-156 691	-150 964	-219 915
Avgår administrativa kostnader, TSEK	35 810	31 213	35 423	29 191	34 766
Avgår avskrivningar, TSEK	10 489	11 767	11 144	11 522	11 548
Forsknings- och utvecklingskostnader, TSEK	-264 585	-186 945	-110 123	-110 252	-173 601
FoU-kostnader / Rörelsens kostnader exkl. nedskrivningar, %	85%	81%	70%	73%	79%
Eget kapital, TSEK	11 855	89 051	282 273	115 244	258 498
Antal aktier, före utspädning	657 954 290	220 584 878	220 584 878	71 388 615	71 388 615
Eget kapital per aktie före utspädning, SEK	0,02	0,40	1,28	1,61	3,62
Antal aktier, efter utspädning	657 954 290	220 584 878	220 740 173	71 388 615	71 388 615
Eget kapital per aktie efter utspädning, SEK	0,02	0,40	1,28	1,61	3,62
Eget kapital, TSEK	11 855	89 051	282 273	115 244	258 498
Totala tillgångar, TSEK	118 450	169 584	333 200	151 938	311 128
Soliditet, %	10%	53%	85%	76%	83%
Andra långfristiga värdepappersinnehav (noterade företagsobligationer), TSEK	-	-	-	-	53 016
Övriga kortfristiga placeringar (räntefonder), TSEK	-	-	-	-	102 980
Likvida medel, TSEK	66 118	97 305	278 148	103 342	93 890
Likvida medel inkl värdepapper vid årets slut, TSEK	66 118	97 305	278 148	103 342	249 886

*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.

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 patienters 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 med 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 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/HLX22, 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 samarbetspartners förmåga att slutföra sina skyldigheter enligt gällande samarbete kan påverkas negativt av förändringar i 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.

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 som har pågått i decennier har blossat upp många gånger genom åren. Den senaste tiden har våldet eskalerat och orsakat stort 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 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 teknologiutveckling. 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 trygg 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 93.

Legal struktur

Aktieägare

Vid utgången av 2023 hade Alligator 10 418 aktieägare. Antal aktier per den 31 december 2023, uppgick till 658 904 140 aktier varav 657 954 290 (220 584 878) är stamaktier med en röst

vardera och 949 850 (949 850) är C-aktier med en tiondels röst vardera. Det totala antalet röster i bolaget uppgår till 658 049 275 röster.

Varje stamaktie berättigar till en röst på årsstämman och varje C-aktie en tiodels 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 19.

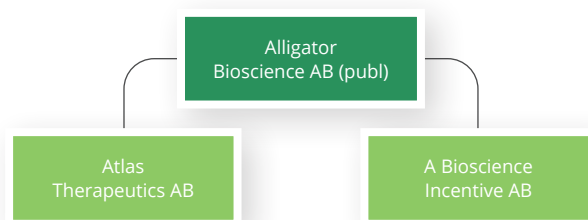
Bolagsstämma

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.

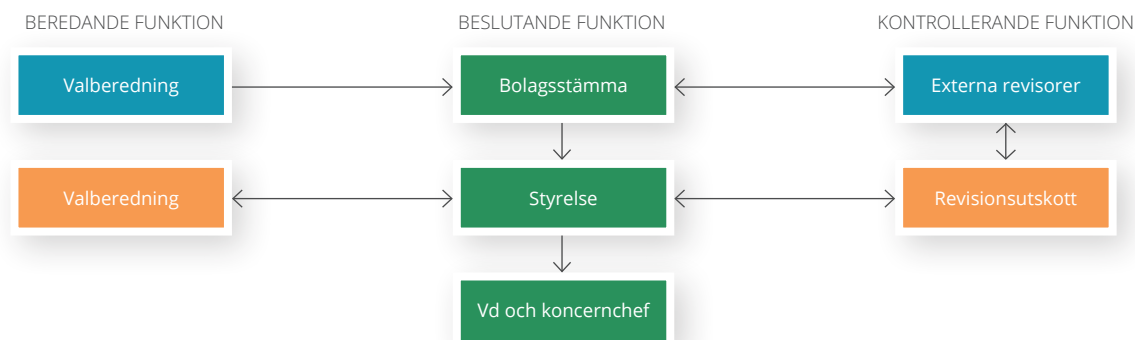
Aktieägare har rätt att få ett angivet ärende behandlat på bolagsstämman. Aktieägare som önskar utöva denna rätt måste framställa en skriftlig begäran till Bolagets styrelse. En sådan begäran ska i normala fall vara styrelsen tillhanda senast sju veckor före bolagsstämman.

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 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.

Legal struktur



Översikt över bolagsstyrningen i Alligatorkoncernen



För att få delta i bolagsstämman ska aktieägare dels vara upptagen i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken sex vardagar före stämman, 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 2023

Vid årsstämman som hölls den 26 maj 2023 beslutades i enlighet med valberedningens förslag att omvälja Anders Ekblom, Hans-Peter Ostler, Eva Sjökvist Saers, Graham Dixon, Veronica Wallin, Staffan Encrantz och Denise Goode som ordinarie styrelseledamöter. Vidare beslutades det i enlighet med valberedningens förslag att välja Öhrlings PricewaterCoopers AB som ny 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 bolagsstämman) 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 noga överväga huruvida en intressekonflikt föreligger.

Om någon av de tre största ägarna avstår ifrån att utse en ägarrepresentant, eller sådan ägarrepresentant avgår eller frånfaller 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 fjärdestörsta 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 2024 konstituerats bestående av Bertil Brinck, representerande Koncentra Holding AB, (valberedningens ordförande) Lars Bergkvist, representerande Roxette Photo NV, Magnus Petterson, representerande sig själv 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 26 maj 2023 valdes Öhrlings PricewaterhouseCoopers Aktiebolag som Bolagets revisor med auktoriserade revisorn Ola Bjärehäll som huvudansvarig revisor. Vid årsstämman beslutades också att arvode till revisorn ska utgå i enlighet med sedvanliga debiteringsnormer och godkänd räkning. Avseende räkenskapsåret 2023 uppgick arvodet sammanlagt 1 548 TSEK för koncernen, varav 964 TSEK avser arvode till ÖhrlingsPricewaterhouseCoopers Aktiebolag och 586 TSEK arvode till Ernst and Young.

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 att samtliga föreslagna ledamöter förutom Staffan Encrantz är 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.

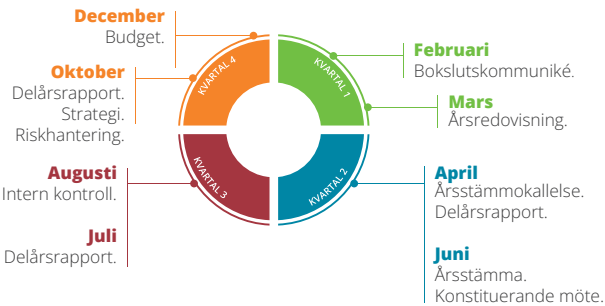
Styrelsearbetet

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.

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

Styrelsemöten 2023



Styrelse- och utskottsledamöter 2023

Namn	Befattning	Närvaro vid möten		
		Styrelse	Revisionsutskott (RU)	Ersättningsutskott (EU)
Anders Ekblom	Styrelseordförande, ordförande i EU	17/17		2/2
Hans-Peter Ostler	Vice styrelseordförande, ordf i RU	17/17	6/6	
Graham Dixon	Styrelseledamot, ledamot i EU	16/17		1/2
Eva Sjökvist Saers	Styrelseledamot, ledamot i RU	16/17	6/6	
Veronica Wallin	Styrelseledamot, ledamot i RU	17/17	6/6	
Staffan Encrantz	Styrelseledamot	17/17		
Denise Goode	Styrelseledamot, ledamot i EU	17/17		2/2
Laura von Schantz	Styrelseledamot*, Arbetstagarrepresentant*	3/17*		
Tova Landström	Styrelseledamot**, Arbetstagarrepresentant**	6/17**		
Anette Sundstedt	Styrelseledamot***, Arbetstagarrepresentant***	10/17***		

*) Januari - februari 2023, **) Mars - maj 2023, ***) Från och med juli 2023.

ordinarie mötena. Under 2023 har styrelsen sammanträtt vid totalt 17 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 2024 kommer valberedningen att lämna förslag avseende arvoderingen. Vid årsstämman den 26 maj 2023 beslutades att arvode skulle utgå med 650 000 kr till styrelseordföranden (650 000 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 (50 000 kr föregående år), med 50 000 kr till ersättningsutskottets ordförande (50 000 kr föregående år) och med 25 000 kr till envar av övriga ledamöter i ersättningsutskottet (25 000 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 26 maj 2023 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 26 maj 2023 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 Financial Officer, Chief Scientific Officer, Chief Technology Officer och Chief Medical 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 2023 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 månaders löner. 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 80.

Intern kontroll

Styrelsens ansvar för den interna kontrollen regleras i aktiebolagslagen, årsredovisningslagen samt Kodex, 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. 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 policies 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 Atrogy AB, Elypta AB och Xspray Pharma AB. Styrelseledamot i AnaMar AB, Flerie Invest AB och Mereo BioPharma Group plc.

Innehav i Alligator: 302 809 aktier, 100 000 teckningsoptioner i program TO 2022/2025 II och 240 000 teckningsoptioner i program TO 2023/2026 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 Hoodin AB, InorbitTX, Oblique Therapeutics AB samt Lennart Ekerholms Stiftelse. Styrelsesuppleant i O Mgmt AB.

Innehav i Alligator: 3 411 884 aktier, 100 000 teckningsoptioner i program TO 2022/2025 II och 240 000 teckningsoptioner i program TO 2023/2026 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. Graham Dixon har omfattande erfarenhet från framtagande och utveckling av nya läkemedel, med tillämpningar inom såväl sällsynta läkemedel som bredare indikationer. Graham Dixons tidigare erfarenheter innefattar bland annat CEO för Neem Biotech, Head of R&D och CSO för Onxeo, Galapagos, Sensorion Pharma och Addex Therapeutics.

Andra pågående uppdrag: Styrelseordförande i Apaxen BV.

Innehav i Alligator: 240 000 teckningsoptioner i program TO 2023/2026 II.

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 (publ) och Coegin Pharma AB. Styrelseledamot i Apoex AB, Bluefish Pharmaceuticals AB (publ) och Oxicia AB. Styrelsesuppleant i Brainstorm Aktiebolag.

Innehav i Alligator: 100 000 teckningsoptioner i program TO 2022/2025 II och 240 000 teckningsoptioner i program TO 2023/2026 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, styrelseledamot i IRLAB Therapeutics AB och styrelseledamot i Integrative Research Laboratories Sweden AB.

Innehav i Alligator: 101 550 aktier, 100 000 teckningsoptioner i program TO 2022/2025 II och 240 000 teckningsoptioner i program TO 2023/2026 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 ordförande 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, Koncentra AB, en kontraktstillverkningsgrupp, Creston Inc., Philadelphia GA, ett företag som arbetar med miljösanering, GovX Inc., San Diego, ett e-handelsföretag, Oxymetal SAS, Frankrike, ett laser- och plasmastålskärande företag och Sight Sciences Inc., Menlo Park, CA, ett publikt bolag (NASDAQ: SIGHT) som utvecklar och säljer apparater för kirurgisk behandling av glaukom och torra ögon. Styrelseledamot i KS Large Bore Pistons GmbH.

Innehav i Alligator: 205 840 049 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 2023.



**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 och 240 000 teckningsoptioner i program TO 2023/2026 II.

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



**Anette
Sundstedt**

**Född 1967. Styrelseledamot sedan 2023.
Arbetsstagarrepresentant.**

Anette Sundstedt har en doktorsexamen i tumörimmunologi från Lunds universitet och arbetar sedan 2021 som Principal Scientist på Alligator Bioscience AB. Hon har över tjugo års erfarenhet av forskning och utveckling från läkemedelsindustrin, med fokus på immunologi och immunterapi. Tidigare roller innefattar positioner som CSO vid Idogen AB, CDO vid CanImGuide Therapeutics AB och seniora forskningsroller vid Active Biotech AB och Bristols universitet.

Andra pågående uppdrag: Inga

Innehav i Alligator: 13 000 aktier, 50 000 teckningsoptioner i program TO 2022/2025 I och 120 000 teckningsoptioner i program TO 2023/2026 I.

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 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: Styrelseordförande i A Bioscience Incentive AB och i Atlas Therapeutics AB, samt styrelseledamot i Oblique Therapeutics AB (publ).

Innehav i Alligator: 908 353 aktier, 500 000 teckningsoptioner i program TO 2022/2025 I och 1 200 000 teckningsoptioner i program TO 2023/2026 I.



**Sumeet
Ambarkhane**

Född 1978. Chief Medical Officer sedan 2022.

Sumeet Ambarkhane är läkare med kandidatexamen i medicin och i kirurgi från Seth G.S. Medical College och King Edward Memorial Hospital, University of Mumbai i Indien. Sumeet har över 20 års erfarenhet av läkemedelsutveckling från den akademiska världen och från bioteknik- och läkemedelsindustrin. Anställd sedan 2022.

Andra pågående uppdrag: Inga.

Innehav i Alligator: 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: 251 250 aktier, 250 000 teckningsoptioner i program TO 2022/2025 I och 600 000 teckningsoptioner i program TO 2023/2026 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: 83 720 aktier, 250 000 teckningsoptioner i program TO 2022/2025 I och 600 000 teckningsoptioner i program TO 2023/2026 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: 10 504 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 2023.

Finansiella rapporter

Koncernens resultaträkning

KSEK	Not	2023	2022
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning	6	58 107	35 696
Övriga intäkter	7	3 795	1 439
Summa rörelseintäkter		61 902	37 135
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader	8,9,10	-218 792	-147 725
Personalkostnader	11,12	-79 377	-68 836
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	10,18,19,20	-10 489	-11 767
Övriga rörelsekostnader	13	-2 227	-1 597
Summa rörelsens kostnader		-310 884	-229 925
Rörelseresultat		-248 983	-192 789
Finansiella poster			
Finansiella intäkter	14	1 788	32
Finansiella kostnader	15	-1 391	-646
Summa finansiella poster		397	-614
Resultat före skatt			
Skatt på årets resultat	16	-	-
Årets resultat tillika totalresultat hänförligt till moderföretagets aktieägare		-248 586	-193 403
Resultat per aktie, SEK			
Före utspädning	17	-0,55	-0,88
Efter utspädning	17	-0,55	-0,88

Koncernens rapport över finansiell ställning

Tillgångar

KSEK	Not	2023-12-31	2022-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i utvecklingsprojekt	18	17 949	17 949
Programvara	19	15	70
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Nyttjanderättstillgångar	10	17 613	25 550
Inventarier, arbetsmaskiner och datorer	20	2 699	1 386
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andra långfristiga fordringar	22	1 986	1 815
Summa anläggningstillgångar		40 262	46 770
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar	23	2	13 930
Övriga fordringar	24	4 521	3 636
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	25	7 547	7 942
Likvida medel	26	66 118	97 305
Summa omsättningstillgångar		78 188	122 814
SUMMA TILLGÅNGAR		118 450	169 584

Koncernens rapport över finansiell ställning

Eget kapital och skulder

KSEK	Not	2023-12-31	2022-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital (658 904 140 aktier, kvotvärde 0,064 kr)	27	42 170	88 614
Övrigt tillskjutet kapital	27	1 055 224	911 901
Balanserat resultat inkl årets resultat		-1 085 539	-911 463
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		11 855	89 051
Långfristiga skulder			
Leasingskulder	10	7 516	16 003
Summa långfristiga skulder		7 516	16 003
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		21 273	13 343
Övriga skulder		3 261	3 032
Leasingskulder	10	8 581	8 499
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	28	65 964	39 655
Summa kortfristiga skulder		99 079	64 529
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		118 450	169 584

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

KSEK	Hänförligt till moderbolagets aktieägare			
	Aktie-kapital	Övrigt till-skjutet kapital	Balanserat resultat	Summa eget kapital
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	-
Teckningsoptioner	-	413	-	413
Återköp av teckningsoptioner*	-	-	13	-
Aktierelaterade ersättningar till personal	-	-	99	99
Eget kapital, 31 december 2022	88 614	911 901	-911 463	89 051
Eget kapital, 1 januari 2023	88 614	911 901	-911 463	89 051
Årets resultat	-	-	-248 586	-248 586
Totalresultat för året	-	-	-248 586	-248 586
Transaktioner med ägare				
Nyemission	27 992	167 106	-	195 097
Emissionskostnader	-	-24 142	-	-24 142
Teckningsoptioner*	-	440	-	440
Återköp av teckningsoptioner*	-	-82	-	-82
Aktierelaterade ersättningar till personal	-	-	74	74
Minskning av aktiekapital för förlusttäckning	-50 000	-	50 000	-
Minskning av aktiekapital för avsättning till fritt eget kapital	-24 436	-	24 436	-
Eget kapital, 31 december 2023	42 170	1 055 224	-1 085 539	11 855

* Posten avser kontant ersättning för emitterande teckningsoptioner. För mer information om Teckningsoptionsprogrammet, se Not 27 Eget kapital.

Koncernens rapport över kassaflöden

KSEK	Not	2023	2022
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
Rörelseresultat		-248 983	-192 789
Justeringar för:			
Avskrivningar och nedskrivningar	10,19,20	10 489	11 767
Effekt av aktierelaterade ersättningar till personal		74	99
Övriga ej kassaflödespåverkande poster		-1	-19
Erhållen ränta		1 883	0
Erlagd ränta		-483	-646
Betald inkomstskatt		-	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		-237 021	-181 588
Förändringar i rörelsekapital			
Förändring av rörelsefordringar		13 267	-5 859
Förändring av rörelseskulder		34 468	14 840
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-189 286	-172 607
Investeringsverksamheten			
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	20	-2 459	-440
Förvärv av övriga kortfristiga placeringar		-50 000	-
Avyttring av övriga kortfristiga placeringar		50 000	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-2 459	-440
Finansieringsverksamheten			
Amortering av leasingskulder		-9 754	-7 806
Amortering av avbetalningsköp	10	-	-104
Nyemission		195 097	380
Emissionsutgifter		-24 142	-343
Teckningsoptioner		440	-
Återköp av teckningsoptioner		-82	-
Återköp av egna aktier		-	-380
Erhållna optionspremier		-	426
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		161 561	-7 827
Årets kassaflöde			
Likvida medel vid årets början		97 305	278 148
Kursdifferens i likvida medel		-1 004	32
Likvida medel vid årets slut	26	66 118	97 305

Moderbolagets resultaträkning

Belopp i KSEK	Not	2023	2022
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning	6	58 107	35 696
Övriga rörelseintäkter	7	3 795	1 439
Summa rörelseintäkter		61 902	37 135
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader	8,9,10	-228 487	-155 785
Personalkostnader	11,12	-79 377	-68 836
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella tillgångar	10,18,19,20	-1 200	-4 165
Övriga rörelsekostnader	13	-2 227	-1 597
Summa rörelsens kostnader		-311 291	-230 383
RÖRELSERESULTAT		-249 389	-193 248
Resultat från finansiella poster			
Ränteintäkter och liknande resultatposter	14	1 788	35
Räntekostnader och liknande resultatposter	15	-910	-4
Summa finansiella poster		878	31
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER		-248 511	-193 217
Bokslutsdispositioner			
Erhållna koncernbidrag		354	407
Summa bokslutsdispositioner		354	407
Resultat före skatt		-248 158	-192 810
Skatt på årets resultat	16	-	-
ÅRETS RESULTAT		-248 158	-192 810

Moderbolagets rapport över totalresultat

Belopp i KSEK	Not	2023	2022
Årets resultat		-248 158	-192 810
Övrigt totalresultat		-	-
Totalresultat för året		-248 158	-192 810

Moderbolagets balansräkning

Tillgångar

KSEK	Not	2023-12-31	2022-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Programvara	19	15	70
Summa immateriella anläggningstillgångar		15	70
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Inventarier, arbetsmaskiner och datorer	20	2 699	1 386
Summa materiella anläggningstillgångar		2 699	1 386
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i koncernbolag	21	20 294	20 294
Andra långfristiga fordringar	22	1 986	1 815
Summa finansiella anläggningstillgångar		22 280	22 109
Summa anläggningstillgångar		24 995	23 565
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	23	2	13 930
Fordringar hos koncernbolag		1 199	845
Övriga fordringar	24	4 520	3 636
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	25	9 961	10 037
Summa kortfristiga fordringar		15 681	28 447
Kassa och bank	26	64 510	96 046
Summa omsättningstillgångar		80 191	124 494
SUMMA TILLGÅNGAR		105 186	148 059

Moderbolagets balansräkning

Eget kapital och skulder

KSEK	Not	2023-12-31	2022-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital (658 904 140 aktier, kvotvärde 0,064 kr)	27	42 170	88 614
Summa bundet eget kapital		42 170	88 614
Fritt eget kapital			
Överkursfond		1 054 452	911 488
Balanserat resultat		-834 223	-715 923
Årets resultat		-248 158	-192 810
Summa fritt eget kapital		-27 928	2 755
Summa eget kapital		14 241	91 369
Långfristiga skulder			
Övriga långfristiga skulder		-	-
Summa långfristiga skulder		-	-
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		21 273	13 343
Övriga skulder		3 262	3 032
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	28	66 410	40 314
Summa kortfristiga skulder		90 944	56 690
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		105 186	148 059

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 2022	88 234	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	-	-
Aktierelaterade ersättningar till personal	-	-	99	-	99
Eget kapital, 31 december 2022	88 614	911 488	-715 923	-192 810	91 369

Eget kapital, 1 januari 2023	88 614	911 488	-715 923	-192 810	91 369
Omföring av föregående års resultat	-	-	-192 810	192 810	-
Årets resultat	-	-	-	-248 158	-248 158
Totalresultat för året	-	-	-	-248 158	-248 158

Övriga förändringar i eget kapital

Nyemission	27 992	167 106	-	-	195 097
Emissionskostnader	-	-24 142	-	-	-24 142
Aktierelaterade ersättningar till personal	-	-	74	-	74
Minskning av aktiekapital för förlusttäckning	-50 000	-	50 000	-	-
Minskning av aktiekapital för avsättning till fritt eget kapital	-24 436	-	24 436	-	-
Eget kapital, 31 december 2023	42 170	1 054 452	-834 223	-248 158	14 241

*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

KSEK	Not	2023	2022
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
Rörelseresultat		-249 389	-193 248
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet			
Avskrivningar och nedskrivningar	19, 20	1 200	4 165
Effekt av aktierelaterade ersättningar till personal		74	99
Övriga ej kassaflödespåverkande poster		-	-36
Erhållen ränta		1883	-
Erlagd ränta		-4	-4
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		-246 235	-189 023
Förändring i rörelsekapital			
Förändring av rörelsefordringar		12 511	-6 132
Förändring av rörelseskulder		34 254	14 769
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-199 469	-180 386
Investeringsverksamheten			
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	20	-2 459	-440
Förvärv av övriga kortfristiga placeringar		-50 000	-
Avyttring av övriga kortfristiga placeringar		50 000	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-2 459	-440
Finansieringsverksamheten			
Amortering av avbetalningsköp		-	-104
Nyemission		195 097	380
Emissionsutgifter		-24 142	-343
Teckningsoptioner		440	-
Återköp av egna aktier		-	-380
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		171 396	-447
Årets kassaflöde		-30 532	-181 273
Likvida medel vid årets början		96 046	277 288
Kursdifferens i likvida medel		-1 004	60
Likvida medel vid årets slut	26	64 510	96 046

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 2023

International Accounting Standards Board (IASB) har givit ut ett antal nya och ändrade standarder vilka trädde i kraft under 2023. Företagsledningen bedömer att 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 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 lätttnadsreglerna 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 kursförluster 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 skattemässiga 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 hänförs 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.

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 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.

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 uppnått 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 uppfyllda;

- 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. Ränteintäkter 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.

Kreditriskreserv

För koncernens fordringar utom likvida medel görs löpande bedömning av kreditreserveringar baserat på historik samt nuvarande och framtidsblickande 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 framtidsblickande 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.

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 2023 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. Förvävsrelaterade 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 leasingkulden 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. Förvävsrelaterade 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 obestämbart nyttjandeperiod görs därför löpande, och minst en gång årligen.

Vid nedskrivningsprövning av immateriella tillgångar där avskrivning ännu inte inletts eftersom tillgången inte är färdig för användning ännu 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 obestämbart nyttjandeperiod, se Not 18 – Andelar i utvecklingsprojekt. Principen om going concern utgår från ett antagande om att företaget kommer att kunna fortsätta med sin verksamhet under en obestämd tid framöver. För att kunna bedöma hur länge företaget skall kunna överleva granskas livstiden på bolagets tillgångar samt de avtal som bolaget förbundit sig till. Enligt principen skall tillgångar värderas till den framtida nytta som de förväntas ge när de avyttras alternativt nyttjas inom rörelsen.

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 och valutarisk. 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.

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.

	2023		2022	
	Rörelse-intäkter	Rörelse-kostnader	Rörelse-intäkter	Rörelse-kostnader
VALUTAEXPONERING				
USD	0%	31%	0%	20%
EUR	94%	24%	79%	29%
GBP	0%	14%	0%	12%
SEK	6%	31%	21%	37%
Övrigt	0%	1%	0%	2%
	100%	100%	100%	100%

Som framgår av tabellen ovan består koncernens huvudsakliga transaktionsexponering av USD, GBP och EUR. En 5 % starkare/svagare SEK gentemot USD skulle ha en positiv/negativ påverkan på resultatet efter skatt och eget kapital med cirka 3 520 (1 633) TSEK. En 5 % starkare/svagare SEK gentemot EUR skulle ha en positiv/negativ påverkan på resultatet efter skatt och eget kapital med cirka 2 688 (2 354) TSEK. En 5 % starkare/svagare SEK gentemot GBP skulle ha en positiv/negativ påverkan på resultatet efter skatt och eget kapital med cirka 1 558 (1 003) TSEK.

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 och genomförd nyemission under 2023. Alligator har använt och kommer att fortsätta att behöva använda betydande medel för att bedriva forskning och utveckling.

4. Finansiell riskhantering och finansiella instrument, forts

Nedan redovisas löptider för koncernens finansiella skulder.

KSEK	2023-12-31				2022-12-31			
	Inom 3 mån	3-12 mån	1-5 år	Totalt	Inom 3 mån	3-12 mån	1-5 år	Totalt
Leasingskulder	2 154	6 248	7 695	16 097	2 107	6 392	15 943	24 442
Leverantörsskulder	21 273	-	-	21 273	13 343	-	-	13 343
Upplupna kostnader	61 474	-	-	61 474	36 072	-	-	36 072
Summa	84 901	6 248	7 695	98 844	51 522	6 392	15 943	73 857

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 årsredovisning innebär att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor avseende bolagets förmåga till fortsatt drift.

Koncernens kontraktsevenliga och odiskonterade räntebetalningar och återbetalningar av finansiella skulder framgår av tabellen ovan. 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.

Ovan redovisas löptider för koncernens finansiella skulder.

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 varken 2023 eller 2022.

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.

Kategorisering av finansiella instrument

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

Finansiella tillgångar, KSEK	Koncernen	
	2023-12-31	2022-12-31

Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde

Andra långfristiga fordringar	1 986	1 815
Kundfordringar	2	13 930
Övriga kortfristiga fordringar	24	-
Likvida medel - banktillgodohavanden	66 118	97 305
Summa finansiella tillgångar	68 130	113 050

Finansiella skulder, KSEK	Koncernen	
	2023-12-31	2022-12-31

Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde

Långfristiga leasingskulder	7 516	16 003
Leverantörsskulder	21 273	13 343
Kortfristiga leasingskulder	8 581	8 499
Upplupna kostnader	61 474	36 072
Summa finansiella skulder	98 844	73 917

Det har inte skett några omklassificeringar mellan värderingskategorierna ovan under perioden. Det verkliga värdet på kortfristiga fordringar och skulder anses motsvara deras redovisade värden, då de av naturen är kortfristiga.

För mer information om övriga väsentliga risker se vidare avsnitt **Risker och riskhantering** sid 45.

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:

KSEK	Koncernen	
	31-12-2023	31-12-2022
Likvida medel	66 118	97 305
Likvida medel	66 118	97 305

För både 2023 och 2022 är koncernens nettoomsättning främst relaterat till forskningsarbete och licensavtalet med Orion Corporation.

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 2023 eller 2022.

6. Intäkter från avtal med kunder

Nettoomsättning, koncernen

KSEK	2023	2022
Utlicensiering	11 500	13 910
Ersättning för utvecklingsarbete	46 607	21 786
Summa nettoomsättning, koncernen	58 107	35 696

Information om geografiska marknader, koncernen

KSEK	2023	2022
Finland	58 107	35 696
Summa	58 107	35 696

Nettoomsättning, moderbolaget

KSEK	2023	2022
Utlicensiering	11 500	13 910
Ersättning för utvecklingsarbete	46 607	21 786
Summa nettoomsättning, moderbolaget	58 107	35 696

Information om geografiska marknader, moderbolaget

KSEK	2023	2022
Finland	58 107	35 696
Summa	58 107	35 696

7. Övriga rörelseintäkter

KSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2023	2022	2023	2022
Erhållna svenska statliga bidrag	1 144	305	1 144	305
Erhållna skadestånd	-	6	-	6
Valutakursvinster i rörelsen	2 632	1 103	2 632	1 103
Övriga poster	18	25	18	25
Summa	3 795	1 439	3 795	1 439

I erhållna svenska statliga bidrag för 2023 ingår bidrag från Vinnova projekt 874 KSEK (-), bidrag för doktorand 252 KSEK (252) och ersättning för betald avgift till omställningsorganisation 18 KSEK (-). För 2022 ingick även ersättning för sjuklönekostnader i posten (53 KSEK). Övriga poster avser vidarefakturerings av inventarier 18 KSEK (16).

8. Övriga externa kostnader

KSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2023	2022	2023	2022
Kostnader i FoU-projekt	-203 405	-134 926	-203 405	-134 926
Andra kostnader	-15 387	-12 799	-25 083	-20 858
Summa	-218 792	-147 725	-228 487	-155 785

9. Upplysning om revisorns arvode och kostnadsersättning

KSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2023	2022	2023	2022

Ernst & Young AB

Revisionsuppdrag	370	764	370	764
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	214	17	214	17
Summa	584	781	584	781

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Revisionsuppdrag	865	-	825	-
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	16	-	16	-
Skatterådgivning	24	-	24	-
Övriga tjänster	59	-	59	-
Summa	964	-	924	-

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 mellan 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.

10. Leases, forts

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

Nyttjanderätter KSEK	2023			2022		
	Byggnader	Inventarier	Totalt	Byggnader	Inventarier	Totalt
Anskaffningsvärde						
Per den 1 januari	43 582	8 831	52 414	24 294	5 121	29 415
Justeringar av tillkommande nyttjanderätter	-	-	-	19 289	1 512	20 800
Nya leasingkontrakt	1 259	-	1 259	-	2 198	2 198
Per den 31 december	44 841	8 831	53 672	43 582	8 831	52 414
Akkumulerade avskrivningar						
Per 1 januari	-24 281	-2 582	-26 863	-17 919	-1 040	-18 959
Årets avskrivningar	-7 410	-1 786	-9 196	-6 362	-1 542	-7 904
Per den 31 december	-31 692	-4 368	-36 060	-24 281	-2 582	-26 863
Utgående redovisat värde	13 149	4 463	17 613	19 301	6 249	25 550

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

Leasingskulder	2023	2022
KSEK	Totalt	Totalt
Per den 1 januari	24 502	9 736
Justeringar av tillkommande leaseingskulder	-	20 496
Nya leasingkontrakt	868	2 076
Räntekostnader	481	642
Betalningar	-9 754	-8 448
Per den 31 december	16 097	24 502
Kortfristiga leaseingskulder	8 581	8 499
Långfristiga leaseingskulder	7 516	16 003
Per den 31 december	16 097	24 502

Följande belopp avseende leasing är redovisade i koncernens resultaträkning:

KSEK	2023	2022
	Totalt	Totalt
Avskrivningar på nyttjanderätter	-9 288	-7 806
Räntekostnader för leaseingskulder	-481	-642
Kostnader hänförliga till leasingavtal av lågt värde	-481	-516
Totalt redovisat belopp i bolagets resultaträkning per 31 december	-10 251	-8 964

Koncernens totala kassautflöde för leasingkontrakt för 2023 uppgick till -10 716 TSEK (-8 964).

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:

KSEK	Moderbolaget	
	2023-12-31	2022-12-31
Inom ett år	8 581	8 624
Mellan 1 och 5 år	7 454	16 374
Senare än 5 år	-	-
Summa	16 035	24 998

Det sammanlagda beloppet per balansdagen av framtida minimileaseavgifter för icke uppsägningsbara leasingavtal uppgår till 16 035 (24 998) KSEK för moderbolaget.

Moderbolagets kostnadsförda leasingavgifter under räkenskapsåret uppgår till 10 090 (7 706) KSEK.

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 KSEK, 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	2023		2022	
	Antal anställda	Varav antal män	Antal anställda	Varav antal män

Moderbolaget

Sverige	56	17	50	14
Totalt i moderbolaget	56	17	50	14

Totalt i koncernen	56	17	50	14
---------------------------	-----------	-----------	-----------	-----------

Dotterbolagen har inga anställda.

Fördelning ledande befattningshavare per balansdagen	Koncernen		Moderbolaget	
	2023-12-31	2022-12-31	2023-12-31	2022-12-31

Kvinnor

Styrelseledamöter	3	3	3	3
VD och övriga ledande befattningshavare	2	2	2	2

Män

Styrelseledamöter	4	4	4	4
VD och övriga ledande befattningshavare	3	2	3	2
Totalt	12	11	12	11

Löner, ersättningar m.m. KSEK	2023		2022	
	Löner och andra ersättningar	Soc kostn (varav pensionskostnader)	Löner och andra ersättningar	Soc kostn (varav pensionskostnader)
Moderbolaget	58 281	18 117	48 317	16 844
		(6 970)		(6 706)
Totalt koncernen	58 281	18 117	48 317	16 844
		(6 970)		(6 706)

Dotterbolagen har inga anställda.

12. Ersättningar till ledande befattningshavare

Löner och ersättningar fördelade mellan styrelseledamöter m.fl. och anställda, KSEK	2023		2022	
	Styrelse och vd (varav tantiem)	Övriga anställda	Styrelse och vd (varav tantiem)	Övriga anställda
Moderbolaget	8 077	50 204	7 174	31 190
	(936)	(4 250)	(570)	(2 688)
Totalt koncernen	8 077	50 204	7 174	31 190
	(936)	(4 250)	(570)	(2 688)

Dotterbolagen har inga anställda.

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 2023 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 2023-12-31 preliminärt beräknats till 178% (189%) .

Koncernens och moderbolagets sammantagna kostnad för avgiftsbestämda pensionsplaner uppgår till 7 035 (6 780) KSEK. Av moderbolagets och koncernens pensionskostnader avser 496 (457) KSEK styrelse och VD.

2023, KSEK	Grundlön/ Arvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensions- kostnad	Aktierelaterad ersättning	Summa
Anders Ekblom	700	-	-	-	-	700
Graham Dixon	325	-	-	-	-	325
Hans-Peter Ostler	525	-	-	-	-	525
Eva Sjökvist Saers	350	-	-	-	-	350
Veronica Wallin	350	-	-	-	-	350
Denise Goode	325	-	-	-	-	325
Staffan Encrantz	300	-	-	-	-	300
Verkställande direktör Søren Bregenholt	3 585	936	184	496	-	5 202
Andra ledande befattningshavare (5 personer)	9 951	2 729	4	2 028	-	14 712
Summa	16 411	3 665	188	2 525	-	22 789

12. Ersättningar till ledande befattningshavare, forts

2022, KSEK	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
Verkställande direktör Søren Bregenholt	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

Ersättningar till ledande befattningshavare, forts.

Riktlinjer

Enligt aktiebolagslagen ska bolagsstämman besluta om riktlinjer för ersättning till verkställande direktören och andra ledande befattningshavare. Vid årsstämman den 26 maj 2023 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 avvika 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 66 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 66 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 27 för mer information om dessa program.

13. Övriga rörelsekostnader

KSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2023	2022	2023	2022
Valutakursförluster i rörelsen	-2 227	-1 597	-2 227	-1 597
Summa	-2 227	-1 597	-2 227	-1 597



14. Finansiella intäkter

KSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2023	2022	2023	2022
Ränteintäkter	1 883	3	1 883	3
Valutakursvinster	-96	32	-96	32
Summa finansiella intäkter	1 788	35	1 788	35

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

KSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2023	2022	2023	2022
Valutakursförluster	-908	-	-908	-
Räntekostnader för leasingskulder	-481	-642	-	-
Övriga räntekostnader	-2	-4	-2	-4
Summa finansiella kostnader	-1 391	-646	-910	-4

Samtliga räntekostnader är hänförliga till finansiella skulder som värderas till upplupet anskaffningsvärde. Valutakursförluster uppkommer till följd av likvida medel i USD, EUR och GBP.

16. Skatt

KSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2023	2022	2023	2022
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

KSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2023	2022	2023	2022
Resultat före skatt	-248 586	-193 403	-248 158	-192 810

Årets redovisade skatt

Skatt beräknad enligt svensk skattesats 20,6% (20,6%)	51 209	39 841	51 120	30 338
Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader	-133	-228	-133	-228
Skatteeffekt av ej skattepliktiga intäkter	-73	-	-	-
Skatteeffekt av avdragsgilla kostnader redovisade direkt mot eget kapital	-	-	-	-
Under året tillkommande underskottsavdrag vars skattevärde ej redovisas som tillgång	-51 003	-39 614	-50 987	-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 2023 till 1 522 (1 250) MSEK av vilka 230 (230) MSEK är koncernbidragsspärrade. 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.

Uppskjuten skattefordran och skatteskuld relaterat till IFRS 16 Leasing

Nya regler för redovisning av uppskjuten skatt på leasingavtal enligt IFRS har trätt i kraft den 1 januari 2023.

Bolaget ska enligt IAS 12 Inkomstskatter redovisa uppskjuten skatt på alla temporära skillnader.

Bolaget har inte hittills redovisat de uppskjutna skattefordringar och uppskjutna skatteskulder hänförliga till leasingavtal och anser att skatteskulden kopplad till IFRS 16 kan kvittas mot underskott. Bolaget har en legal kvittningsrätt och därmed inte redovisar skatt i vare sig resultat- eller balansräkningen.

Nedan visas skattefordran respektive skatteskuld relaterat till IFRS 16, brutto:

KSEK	Koncernen	
	Uppskjuten skatteskuld på nyttjanderätter	Uppskjuten skattefordran på leasingkulder
Per 31 december 2023	17 613	16 097
Skatt beräknad enligt svensk skattesats 20,6%	3 628	3 316

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	
	2023	2022
Årets resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare, KSEK	-248 586	-193 403
Vägt genomsnittligt antal stamaktier före utspädning, antal aktier	448 489 815	220 584 878
Resultat per aktie före utspädning, SEK	-0,55	-0,88

Resultat per aktie efter utspädning

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

	Koncernen	
	2023	2022
Årets resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare, KSEK	-248 586	-193 403
Vägt genomsnittligt antal stamaktier efter utspädning, antal aktier	448 489 815	220 584 878
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	-0,55	-0,88

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 uppdelad 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 incitamentsprogram i form av ett teckningsoptionsprogram för anställda och vissa styrelseledamöter ("LTI 2022-I" respektive "LTI 2022-II") och vid årstämman 2023 beslutades om inrättande av ytterligare ett långsiktigt incitamentsprogram i form av ett teckningsoptionsprogram för anställda och vissa styrelseledamöter ("Teckningsoptionsprogram 2023" respektive "Teckningsoptionsprogram 2023-II").

För upplysning om förändring av antalet utestående aktier, se Not 27 Eget kapital.

18. Andelar i utvecklingsprojekt

KSEK	Koncernen	
	2023-12-31	2022-12-31
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 KSEK 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 Biosynergi-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 för år 2023.

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 2023 respektive 2022 gjorts enligt nedan.

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 marknadsmässigt betalning av engångsbetalningar och milstolpsersättning samt royaltybetalningar. Storleken på marknad, royaltynivåer och milstolpsersättningar uppskattas med hjälp av information från sekundära källor, vedertagna antaganden inom industrin och antaganden gjorda av Alligator.
- Kostnader omfattar utvecklingskostnader och direkta och indirekta projektkostnader baserat på 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 branschkunskap, vår samlade erfarenhet och antaganden om möjligheten för att nå marknaden. Gällande känslighetsanalys, så skulle en ändring av diskonteringsräntan med 2 procentenheter inte leda till en nedskrivning.
- En diskonteringsränta före skatt om 14,28 procent (13,86).

De mest kritiska antagandena utgörs framförallt av de antaganden som görs om marknadsstorlek, marknadsandel och sannolikhet att projekten når en punkt där de kan marknadsgodkännas. 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 2 procentenheter skulle inte leda till en nedskrivning, inte heller en minskad marknadsandel med 2%.

Årets nedskrivningsprövning har visat att projektet med antagna sannolikheter för olika milstolpar skulle generera kassaflöden som överstiger det nuvarande bokförda värdet och i vårt fall inte understiger det redovisade 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. Programvara

KSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2023-12-31	2022-12-31	2023-12-31	2022-12-31
Ingående anskaffningsvärden	656	656	656	656
Årets anskaffningar	-	-	-	-
Avyttring/utrangering	-	-	-	-
Utgående ack. anskaffningsvärden	656	656	656	656

Ingående avskrivningar	-586	-455	-586	-455
Avyttring/utrangering	-	-	-	-
Årets avskrivningar	-55	-131	-55	-131
Utgående ack. avskrivningar	-641	-586	-641	-586

Utgående redovisat värde	15	70	15	70
---------------------------------	-----------	-----------	-----------	-----------

20. Inventarier, arbetsmaskiner och datorer

KSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2023-12-31	2022-12-31	2023-12-31	2022-12-31
Ingående anskaffningsvärden	32 373	31 933	32 373	31 933
Årets anskaffningar	2 459	440	2 459	440
Försäljningar/utrangeringar	-	-	-	-
Utgående ack. anskaffningsvärden	34 832	32 373	34 832	32 373

Ingående avskrivningar	-30 987	-27 579	-30 987	-27 579
Försäljningar/utrangeringar	-	-	-	-
Årets avskrivningar	-1 146	-3 409	-1 146	-3 409
Utgående ack. avskrivningar	-32 132	-30 987	-32 132	-30 987

Utgående redovisat värde	2 699	1 386	2 699	1 386
---------------------------------	--------------	--------------	--------------	--------------

21. Andelar koncernbolag

KSEK	Moderbolaget	
	2023-12-31	2022-12-31
Ingående anskaffningsvärden	52 494	52 494
Utgående anskaffningsvärden	52 494	52 494

Ingående nedskrivningar	-32 200	-32 200
Utgående ackumulerade nedskrivningar	-32 200	-32 200

Utgående redovisat värde	20 294	20 294
---------------------------------	---------------	---------------

Bolag, organisationsnummer	Säte	2023-12-31	2022-12-31	2023-12-31	2022-12-31
		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 antikroppsbasead terapi. A Bioscience Incentives verksamhet är att administrera Bolagets optionsprogram.

KSEK	Atlas Therapeutics AB		A Bioscience Incentive AB	
	2023-12-31	2022-12-31	2023-12-31	2022-12-31
Eget kapital	258	258	157	157
Årets resultat	-4	-8	-	-

22. Andra långfristiga fordringar

KSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2023-12-31	2022-12-31	2023-12-31	2022-12-31
Depositioner	1 986	1 815	1 986	1 815
Summa	1 986	1 815	1 986	1 815

Depositioner består av fordran på en leverantör 2 057 KSEK (1 815). Deposition förväntas återbetalas under första kvartalet 2025.

23. Kundfordringar

KSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2023-12-31	2022-12-31	2023-12-31	2022-12-31
Kundfordringar, brutto	2	13 930	2	13 930
Summa kundfordringar	2	13 930	2	13 930

Kundfordringar i koncern består av mindre vidarfaktureringsposter 2 KSEK. Under 2022 bestod kundfordringar av fordran på Orion Corporation för forskningsarbete 13 910 KSEK och fordran på Malmö Universitetet för vidarefakturerings av en dator 20 KSEK.

24. Övriga fordringar

KSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2023-12-31	2022-12-31	2023-12-31	2022-12-31
Mervärdesskatt	2 601	1 741	2 601	1 741
Övriga poster	1 919	1 895	1 919	1 895
Summa	4 521	3 636	4 520	3 636

Övriga poster består av skattefordringar 1 883 KSEK (1 882), och övriga mindre poster 36 KSEK (12).

25. Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

KSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2023-12-31	2022-12-31	2023-12-31	2022-12-31
Förutbetalda hyror	-	-	1 863	1 750
Förutbetalda försäkringar	603	491	603	491
Förutbetalda FoU-kostnader	2 129	6 552	2 232	6 552
Upplupna intäkter	3 799	629	3 799	629
Övriga poster	1 017	269	1 464	614
Summa	7 547	7 942	9 961	10 037

Upplupna intäkter är relaterade till forskningsarbete och licensavtalet med Orion Corporation och avser ersättning för arbetet under årets sista kvartal.

Övriga poster består i största delen av kostnader för databaser, datorprogram och licenser men även en förskottsbetalning för en rekryteringstjänst.

26. Likvida medel

KSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2023-12-31	2022-12-31	2023-12-31	2022-12-31
Disponibla bankmedel				
SEK	61 448	93 425	59 841	92 166
USD	829	1 087	829	1 087
EUR	2 066	1 860	2 066	1 860
GBP	1 775	933	1 775	933
Summa	66 118	97 305	64 510	96 046

27. Eget kapital

Aktiekapital och övrigt tillskjutet kapital

	Antal stamaktier	Antal C-aktier	Aktie- kapital KSEK	Övrigt tillskjutet kapital KSEK
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
Per den 31 december 2023	657 954 290	949 850	42 170	1 055 224

Den extra bolagsstämman den 24 april 2023 beslutade om en företrädesemission och att minska aktiekapitalet med totalt 74 435 668,608 SEK från 88 613 891,20 SEK till 14 178 222,592 SEK. Denna minskning medför att kvotvärdet per aktie minskas från 0,40 SEK till 0,064 SEK. Företrädesemissionen omfattade maximalt 441 169 756 units. Varje unit bestod av en stamaktie och en vederlagsfri teckningsoption (TO 6). Åtta teckningsoptioner berättigade innehavaren till teckning av en ny stamaktie i bolaget till en teckningskurs om 0,40 SEK per aktie. Totalt nyttjades 275 027 774 teckningsoptioner, motsvarande cirka 68% av samtliga TO 6, för teckning av totalt 34 378 471 stamaktier. Till följd av företrädesemissionen av aktier, genomförd i juni 2023 och genom nyttjandet av teckningsoptionerna ökar aktiekapitalet till 42 169 864,960 SEK genom utgivande av 437 369 412 nya stamaktier.

Per den 31 december 2023 uppgår antalet aktier i Alligator Bioscience AB till 658 904 140, varav 657 954 290 är stamaktier och 949 850 är C-aktier. Det totala antalet röster i Bolaget efter nyttjandet av teckningsoptionerna uppgår till 658 049 275.

Övrigt tillskjutet kapital

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

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 företrädesemission i juni 2023 maximalt antal stamaktier som kan ges ut i LTI 2021 uppgår till 1 419 206, varav 1 079 901 för leverans av matchningsaktier och prestationsaktier till deltagarna och 339 305 för att likvidmässigt säkra utbetalning av framtida sociala avgifter, vilket motsvarar en utspädning om cirka 0,22 procent av bolagets aktiekapital och röster. Totala kostnaden för programmet under 2023 uppgår till 98 TSEK varav 23 TSEK avser sociala avgifter.

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 företrädesemissionen genomförd i juni 2023, har teckningskursen per aktie för ovanstående teckningsoptionsprogram räknats om till 2,57 kr. Om samtliga teckningsoptioner som utges inom ramen för Teckningsoptionsprogram LTI 2022 I/II utnyttjas för teckning av nya stamaktier kommer totalt 3 786 132 nya stamaktier att utges, vilket motsvarar en utspädning om cirka 0,52 procent av bolagets stamaktier. Varje option berättigar till 1,32 aktier. 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"). Om samtliga teckningsoptioner som utges inom ramen för Teckningsoptionsprogram 2023/2023-II utnyttjas för teckning av nya stamaktier kommer totalt 10 395 000 nya stamaktier att utges, vilket motsvarar en utspädning om cirka 1,56 procent av bolagets stamaktier efter full utspädning beräknat på antalet stamaktier som tillkommer vid fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner som utgivits.

Om såväl det befintliga aktiesparprogrammet och teckningsoptionsprogrammen utnyttjas fullt ut kommer totalt 14 941 206 aktier att utges, vilket motsvarar en sammanlagd utspädning om cirka 2,22 procent av bolagets aktiekapital och röster.

Förslag till behandling av ansamlad förlust (SEK)

Styrelsen föreslår att till årsstämmans förfogande medel:	
Överkursfond	1 055 223 542
Ansamlad förlust	-836 952 651
Årets förlust	-248 586 086
Totalt	-30 315 195
Disponeras så att:	
I ny räkning överföres	-30 315 195
Totalt	-30 315 195

28. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

KSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2023-12-31	2022-12-31	2023-12-31	2022-12-31
Upplupna löner	5 187	3 565	5 187	3 565
Upplupna semesterlöner	5 688	4 701	5 688	4 701
Upplupna sociala avgifter	3 233	2 632	3 233	2 632
Upplupna utvecklingskostnader	49 190	26 021	49 190	26 021
Förutbetalda intäkter	555	769	555	769
Övriga poster	2 111	1 967	2 557	2 626
Summa	65 964	39 655	66 410	40 314

Förutbetalda intäkter består av en rabatt som ingår i ett leasingavtal 445 KSEK (659) och andra mindre poster 109 KSEK (109). Under 2022 i beloppet ingick fordran på Orion Corporation för forskningsarbete vilket faktureras i förskott för varje kvartal 769 KSEK. Utvecklingskostnader har ökat jämfört med föregående år och är framför allt relaterade till projekt mitazalimab samt ALG.APV-527, 49 190 (26 021).

Övriga poster består av upplupen löneskatt på pensioner 1 703 KSEK (1 610), och övriga upplupna kostnader 854 KSEK (87).

29. Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

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

30. 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.

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

Därutöver har bolaget inte genomfört några transaktioner med närstående varken under 2023 eller under föregående år.

31. 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. Alla kostnader förutom patentkostnader delas jämnt mellan parter, 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. Första patienten doserades i februari 2023 och själva studien drivs i USA. Verksamheten i projektet kommer att bedrivas hos både Alligator i Lund och Aptevo i Seattle.

KSEK	Koncernen	
	2023-12-31	2022-12-31
Kostnader i projekt ALG.APV-527	28 761	20 015
Summa	28 761	20 015

32. Händelser efter balansdagen

Positiva första interimdata från fas 1 doseskaleringsstudien med ALG.APV-527

Den 7 mars 2024 meddelade Alligator och Aptevo de första interimresultaten från fas 1 doseskaleringsstudien med ALG.APV-527. De visade tidiga tecken på effekt, och lovande resultat för både säkerhet och farmakokinetik.

Meddelande om företrädesemission

Styrelsen har den 8 februari 2024 beslutat att genomföra en emission av aktier och teckningsoptioner med företrädesrätt för bolagets befintliga aktieägare om initialt cirka 150 MSEK. Detta godkändes på extrainsatt bolagstämman den 14 mars 2024. För att säkerställa bolagets likviditetsbehov fram till företrädesemissionen har genomförts har bolaget ingått i ett avtal om bryggglån om totalt cirka 58,8 MSEK från Koncentra och Roxette Photo SA. Om företrädesemissionen övertecknas kan styrelsen i Bolaget komma att genomföra en Övertilldelningsemission om cirka 100,0 MSEK före emissionskostnader, riktad till investerare som tecknat sig för units i företrädesemissionen utan att erhålla full tilldelning.

Meddelande om planerad omstrukturering

Bolaget meddelade den 8 februari 2024 att en omstrukturering planeras. Den planerade omstrukturering, som är villkorad med förhandlingar med berörda fackföreningar, skulle resultera i en minskning av den nuvarande arbetsstyrkan med cirka 20-25 procent.

**Positiva topline-resultat från fas 2-studien OPTIMIZE-1,
som utvärderar mitazalimab i bukspottkörtelcancer**

Topline-avläsningen från studien den 29 januari 2024 visade att mitazalimab uppnått en Objective Response Rate (ORR) på 40,4 %, och därmed uppnått sitt primära effektmått, samt bekräftade den kliniska nyttan av mitazalimab i kombination med mFOLFIRINOX. Mediandata för Overall Survival (OS) och Duration of Response (DoR) visade även att mitazalimab medför en signifikant förlängning av överlevnad hos bukspottkörtelpatienter, i jämförelse med enbart standardbehandling med FOLFIRINOX.

33. Utdelning

Det har inte skett någon utdelning under varken 2023 eller 2022.

Vid årsstämman den 7 maj 2024 kommer styrelsen att föreslå att ingen utdelning ges.

Godkännande av finansiella rapporter

Årsredovisningen och koncernredovisningen fastställdes av styrelsen och godkändes för utgivning.

Årsredovisningen och koncernredovisningen blir föremål för fastställelse på årsstämman den 7 maj 2024.

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.

Styrelsen har den 21 mars 2024 godkänt de finansiella rapporterna för offentliggörande.

Signatursida följer.

Lund den 21 mars 2024

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

Eva Sjökvist Saers **Veronica Wallin**
Styrelseledamot Styrelseledamot

Graham Dixon **Denise Goode**
Styrelseledamot Styrelseledamot

Staffan Encrantz **Anette Sundstedt**
Styrelseledamot Arbetstagarrepresentant

Søren Bregenholt
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har avgivits den 21 mars 2024
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Ola Bjärehäll
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 2023 med undantag för bolagsstyrningsrapporten på sidorna 49-56. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 37-92 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 2023 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 2023 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Våra uttalanden omfattar inte bolagsstyrningsrapporten på sidorna 49-56. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen 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 och koncernens 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.

Väsentlig osäkerhetsfaktor avseende antagandet om fortsatt drift

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

Vår revisionsansats

Revisionens inriktning och omfattning

Vi utformade vår revision genom att fastställa väsentlighetsnivå och bedöma risken för väsentliga felaktigheter i de finansiella rapporterna. Vi beaktade särskilt de områden där verkställande direktören och styrelsen gjort subjektiva bedömningar, till exempel viktiga redovisningsmässiga upp-

skattningar som har gjorts med utgångspunkt från antaganden och prognoser om framtida händelser, vilka till sin natur är osäkra. Liksom vid alla revisioner har vi också beaktat risken för att styrelsen och verkställande direktören åsidosätter den interna kontrollen, och bland annat övervägt om det finns belägg för systematiska avvikelser som givit upphov till risk för väsentliga felaktigheter till följd av oegentligheter.

Vi anpassade vår revision för att utföra en ändamålsenlig granskning i syfte att kunna uttala oss om de finansiella rapporterna som helhet, med hänsyn tagen till bolagets och koncernens struktur, redovisningsprocesser och kontroller samt den bransch i vilken koncernen verkar.

Väsentlighet

Revisionens omfattning och inriktning påverkades av vår bedömning av väsentlighet. En revision utformas för att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida de finansiella rapporterna innehåller några väsentliga felaktigheter. Felaktigheter kan uppstå till följd av oegentligheter eller misstag. De betraktas som väsentliga om enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användarna fattar med grund i de finansiella rapporterna.

Baserat på professionellt omdöme fastställde vi vissa kvantitativa väsentlighetstal, däribland för den finansiella rapportering som helhet. Med hjälp av dessa och kvalitativa överväganden fastställde vi revisionens inriktning och omfattning och våra granskningsåtgärders karaktär, tidpunkt och omfattning, samt att bedöma effekten av enskilda och sammantagna felaktigheter på de finansiella rapporterna som helhet.

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.

Särskilt betydelsefullt område

Värdering av andelar i utvecklingsprojekt och värdering av andelar i koncernbolag

Redovisat värde för andelar i utvecklingsprojekt uppgår per 31 december 2023 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 kassaflödesmodell där förväntade framtida kassaflöden nuvärdesberäknas efter att särskild hänsyn tagits till utvecklingsrisken. Dotterbolaget Atlas Therapeutics AB verksamhet utgörs av koncernens andelar i utvecklingsprojekt varför det är samma förväntade kassaflöden som används i bedömningen av värderingen av koncernens andelar i utvecklingsprojekt som för moderbolagets andelar i koncernbolag. Viktiga antaganden utgörs av antaganden om marknadsstorlek, marknadsandel och sannolikheten att projekten når en punkt där de kan marknadsgodkännas.

Förändringar i antagandena får en stor påverkan på beräkningen av återvinningsvärden och om andra antaganden hade använts skulle detta ha medfört andra återvinningsvärden. 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". I not 18 upplyses om en nedskrivning gjord 2015 och 2016. Någon ytterligare nedskrivning har inte beslutats

av styrelsen under 2023. Styrelsen bedömer att värdet av detta projekt sannolikt överstiger redovisat värde, och i vart fall inte understiger det redovisade värdet.

Hur vår revision beaktade det särskilt betydelsefulla området

Vår granskning har bland annat omfattat, men är inte begränsad till följande:

- I vår revision har vi utvärderat och granskat ledningens process för att upprätta nedskrivningstestet.
- Vi har med våra värderingsspecialister utfört arbete för att utvärdera rimligheten i framtida kassaflöden och de av bolaget tillämpade väsentliga antagande samt vald diskonteringsränta.
- Vi har granskat bolagets modell och metod för att genomföra nedskrivningstestet samt utvärderat bolagets känslighetsanalyser.
- Vi har granskat lämnade upplysningar i årsredovisningen.

Övrig upplysning

Revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen för räkenskapsåret 2022 har utförts av en annan revisor som lämnat en revisionsberättelse daterad 24 mars 2023 med omodifierade uttalanden i Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen.

Annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen och återfinns på sidorna 1-36 och 97-101. 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 identifierats 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 de ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och, vad gäller koncernredovisningen, enligt IFRS, så som de antagits av EU, och årsredovisningslagen. 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 och koncernens 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 huruvida årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisions-

berättelse 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.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

RAPPORT OM ANDRA KRAV ENLIGT LAGAR OCH ANDRA FÖRFATTNINGAR

Revisorns granskning av förvaltning och förslag till disposition av bolagets vinst eller förlust

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Alligator Bioscience AB (publ) för år 2023 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar förlusten 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. Den 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
- 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.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av förvaltningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

REVISORNS GRANSKNING AV ESEF-RAPPORTEN

Uttalanden

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 2023.

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 uttalanden

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 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 International Standard on Quality Management 1, som kräver att företaget utformar, implementerar och hanterar ett system för kvalitetsstyrning inklusive riktlinjer eller 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 koncernredovisningen.

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 eget kapitalräkningar, 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 FAR:s uttalande 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 revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för våra uttalanden.

En bolagsstyrningsrapport har upprättats. Upplýsingar 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 är i överensstämmelse med årsredovisningslagen.

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB, 113 97 Stockholm, utsågs till Alligator Bioscience ABs revisor av bolagsstämman den 26 maj 2023 och har varit bolagets revisor sedan dess.

Malmö den 21 mars 2024

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Ola Bjärehäll

Auktoriserad revisor

Huvudansvarig

Aktiekapitalets utveckling

I tabellen nedan visas utvecklingen av aktiekapitalet sedan bolagets bildades 2000.

Ar	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	380 000,00	949 850,00	88 613 891,20	221 534 728,00	0,40
2023	Minsking av aktiekapital	-74 435 668,61	-	14 178 222,59	221 534 728,00	0,064
2023	Nyemission	25 791 420,22	402 990 941,00	39 969 642,82	624 525 669,00	0,064
2023	Utnyttjande teckningsoptioner	2 200 222,14	34 378 471,00	42 169 864,96	658 904 140,00	0,064
				42 169 864,96	658 904 140,00	0,064

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 25 är pågående ansökningar och 60 är godkända patent. Ansökningar har gjorts i 34 länder och inkluderar Australien, Kanada, Kina, Europa (inkluderar Tyskland, Danmark, Frankrike, Storbritannien, Nederländerna och Sverige), Japan, Mexiko, Nya Zeeland, Ryssland, Singapore, Sydkorea och USA.	2032-2043
ATOR-1017	Två patentfamiljer som relaterar till anti-4-1BB antikroppar (inkluderar ATOR-1017) och kombinationsterapier.	Patentportföljen som relaterar till ATOR-1017 består av fyra patentfamiljer varav 16 är pågående ansökningar och 2 tillåtna och 6 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.	2037-2043
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 13 pågående ansökningar och 20 godkända ansökningar. Ansökningar har gjorts i 18 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 CD40×CEA bispecifika antikroppar (inkluderar ATOR-4066)	Patentportföljen som relaterar till ATOR-4066 består av två familjer med 1 godkänt (US) samt 4 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.	2042-2044
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.	2039-2042
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 totalt 6 pågående ansökningar i följande nyckelterritorier: Europa, Kina, och USA.	2039

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.

CEACAM5. Välgående målmolekyl för cancerbehandling som överuttrycks på cellytan hos ett stort antal cancerformer som colorektalcancer, magsäcks-cancer och lungcancer, men ej i frisk vävnad hos vuxna.

Checkpointhämmare. 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.

Milstolpsbetalning. Ekonomisk ersättning som erhålls inom ramen för ett samarbets/licensavtal när ett visst specificerat delmål i projektet uppnåts.

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 vid behandling.

Duration of Response (DoR). Tiden som en patient svarar på behandling.

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.

FDA (Food and Drug Administration). 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.

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.

Proof of Concept (PoC). Konceptvalideringsstudier 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 provas 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.

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.

Overall Survival (OS). Den tid en patient från diagnostillfället eller behandlingsstart fortsatt är vid liv.

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 provas på människor. Innefattar den sista optimeringen av vald läkemedelskandidat, tillverkning av kliniskt material och framtagning av ett datapakett tillräckligt för att lämna in ansökan om att få starta kliniska studier.

Progression Free Survival (PFS). Tiden under och efter behandling av sjukdom (exempelvis cancer) som en patient lever med sjukdomen utan att den förvärras.

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 immunförsvaret.

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.

Övrig information

Finansiella rapporter 2024

Alligator avser att avge finansiella rapporter enligt följande:

- Delårsrapport Q1: 6 maj 2024
- Delårsrapport Q2: 11 juli 2024
- Delårsrapport Q3: 24 oktober 2024
- Bokslutskommuniké 2024: februari 2025

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®, ALLIGATOR-GOLD®, RUBY® och Neo-X-Prime® 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 2024

Alligators årsstämma 2024 kommer att hållas tisdagen den 7 maj 2024 klockan 14.00 på Medicon Village, konferensrum Bengt, 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 fredag den 26 april 2024.
- anmäla deltagandet senast tisdagen den 22 april 2024 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 tisdag den 22 april 2024 och förvaltare 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 handhåller fullmaktsformulär till de aktieägare som så önskar.

