

2024



Årsredovisning 2024

Alligator Bioscience AB (publ)

Innehålls- förteckning



Inledning

- 03** Banbrytande immunterapier för tumörriktad cancerbehandling
- 04** 2024 – väsentliga händelser
- 05** VD-kommentar
- 06** Finansiellt sammandrag

Mål och strategier

- 08** Marknadsöversikt
- 11** Läkemedelsutveckling och godkännandeprocess
- 12** Strategiskt ramverk
- 13** Alligatoraktien

Vår verksamhet

- 16** Viktiga milstolpar i Alligators historia
- 17** Hur Alligator arbetar för hållbarhet
- 19** En fokuserad projektportfölj
- 20** Mitazalimab
- 22** ATOR-4066
- 23** ALG.APV-527
- 24** Samarbeten och utlicensieringsavtal

Förvaltningsberättelse

- 26** Verksamhetsöversikt 2024
- 32** Flerårsöversikt koncernen
- 33** Härledning av nyckeltal
- 34** Risker och riskhantering
- 37** Bolagsstyrningsrapport
- 42** Alligators styrelse
- 43** Alligators ledning

Finansiella rapporter

Koncernen

- 45** Resultaträkning
- 45** Totalresultat
- 46** Finansiell ställning
- 48** Förändringar i eget kapital
- 49** Kassaflöde

Moderföretaget

- 50** Resultaträkning
- 50** Totalresultat
- 51** Balansräkning
- 53** Förändringar i eget kapital
- 54** Kassaflöde

- 55** Noter
- 77** Godkännande av finansiella rapporter
- 78** Revisionsberättelse
- 82** Aktiekapitalets utveckling
- 84** Finansiella definitioner

Övrig information

- 85** Patentöversikt
- 86** Ordlista
- 87** Övrig information
- 87** Årsstämma 2025

Läsanvisningar

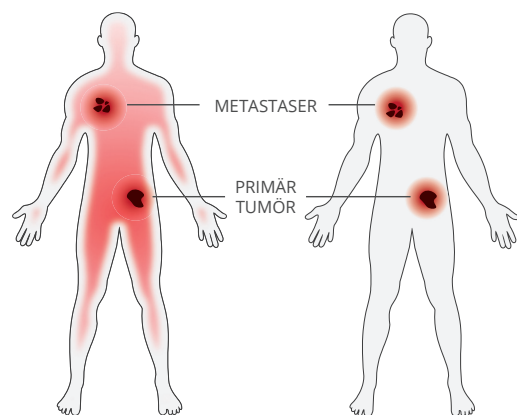
Om ej annat anges i denna årsredovisning så avses koncernen. Siffror inom parentes anger utfall för motsvarande period föregående år. Om ej annat anges avses belopp i TSEK. Samtliga belopp som anges är korrekt avrundade vilket ibland leder till att vissa summeringar inte stämmer. Med "dollar" avses US-dollar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

Alligators formella årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 25-77 i detta dokument.

Banbrytande immunterapier för tumörriktad cancerbehandling

Alligator är ett bioteknikbolag i klinisk fas som utvecklar antikroppsbaseade läkemedel för cancerbehandling. Alligator är specialiserat på utveckling av tumörriktade immunterapier, i synnerhet agonistiska mono- och bispecifika antikroppar, med fullt fokus på huvudkandidaten mitazalimab.

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



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

Cancerogena tumörer innehåller ofta ett stort antal immunceller som har potential att angripa och oskadliggöra tumören. Cancerceller kan dock ofta gömma sig för immunsystemet genom att bilda immunhämmande ämnen som försvårar angrepp. Inom immunonkologin arbetar man med olika strategier för att underlätta för immunsystemet. En sådan strategi syftar till att immunsystemet ska kunna *identifiera tumörceller*. En annan strategi syftar till att *trycka på gasen* eller att *lätta på bromsen* i immunsystemet så att det angriper cancertumören med full kraft. Alligators ledande läkemedelskandidat, mitazalimab, är designad för att effektivt kombinera dessa två strategier. Det är viktigt att dessa strategier betonas ytterligare och stärks i utformningen av tredje generationens CD40-agonister som ATOR-4066.

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

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

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

2024

väsentliga händelser

Positiva topline-resultat från OPTIMIZE-1

I januari 2024 meddelade Alligator topline-resultat samt att det primära effektmåttet uppnåts i fas 2-studien OPTIMIZE-1, som utvärderar mitazalimab i kombination med mFOLFIRINOX för första linjens behandling av spridd bukspottkörtelcancer. De positiva resultaten bekräftade även kliniskt relevanta fördelar jämfört med nuvarande standardbehandling.

Omstrukturering för ökad konkurrenskraft

I februari 2024 meddelade Alligator en omstrukturering för att fokusera resurser på de viktigaste prioriteringarna och för att stärka den långsiktiga konkurrenskraften. Minskningen i arbetsstyrkan resulterade i årliga besparingar om cirka 20 MSEK.

Företrädesemission tillför Alligator cirka 107,1 MSEK

I februari 2024 meddelade Alligator en företrädesemission av units, vilken godkändes vid extra bolagsstämma den 14 mars 2024. Emissionen tillförde Alligator cirka 107,1 MSEK före emissionskostnader.

Milstolpe uppnådd under samarbete med Orion Corporation

I april 2024 meddelade Alligator att Orion Corporation nyttjat en utvecklingsmöjlighet och valt ut huvudkandidater bland de antikroppar som tagits fram inom det immunonkologiska forskningssamarbete och licensavtal som ingicks 2021. Nyttjandet innebär en milstolpsbetalning till Alligator.

I november 2024 meddelade Alligator att Orion Corporation förvärvat samtliga finansiella åtaganden mot Alligator kopplade till de två antikropparna som framtagits, samt att forskningssamarbetet därmed avslutats.

Positiva 18-månaders data från OPTIMIZE-1

I juni 2024 meddelade Alligator positiva data från uppföljningen vid 18-månader i studien OPTIMIZE-1. Resultaten visade på omfattande överlevnadsfördelar och en oöverträffad *Duration of Response* jämfört med nuvarande standardbehandlingar.

Riktad emission och lånefacilitet med Fenja Capital

I juni 2024 meddelade Alligator beslut om en riktad emission av konvertibler till Fenja Capital, vilken tillförde en bruttolikvid om 12 MSEK, samt att avtal ingåtts med Fenja Capital om en lånefacilitet om upp till 68 MSEK.

Ytterligare omstrukturering för stärkt värdeskapande

I december 2024 meddelade Alligator ytterligare en omstrukturering för att fortsatt stärka den långsiktiga värdeskapande förmågan. Minskningen i arbetsstyrkan, främst inom enheterna Discovery och Non-Clinical förväntas resultera i årliga besparingar om cirka 65 MSEK.

Företrädesemission tillför initialt Alligator cirka 153 MSEK

I december 2024 meddelade Alligator en företrädesemission av units, vilken godkändes vid extra bolagsstämma den 13 januari 2025. Emissionen tillförde initialt Alligator cirka 153 MSEK före emissionskostnader, återbetalning av bryggån samt återbetalning av utestående lån och konvertibler till Fenja Capital.

VD-kommentar

2024 har varit ett år av framsteg och utmaningar för Alligator Bioscience. Trots en krävande omvärld har vi fortsatt att göra betydande framsteg inom våra kliniska program. Med en tydlig strategi, ett målinriktat team och vår fokuserade pipeline har vi lagt grunden för långsiktig framgång och fortsatt värdeskapande för våra patienter och aktieägare.

År 2024 har präglats av både utmaningar och möjligheter för Alligator. Vårt engagemang för att leverera innovativa behandlingar inom immunonkologi har drivit oss framåt, även i ett klimat som ställt höga krav på finansiell disciplin och strategisk prioritering. Genom att kombinera operativ excellens med en fokuserad first-in-class pipeline har vi tagit viktiga steg mot våra långsiktiga mål.

Kliniska framgångar och innovation

Mitazalimab fortsätter att vara vår huvudprioritet och har under året visat sig vara en av de mest lovande kandidaterna för behandling av bukspottkörtelcancer. Fas 2-studien OPTIMIZE-1 har levererat starka resultat. Vi rapporterade nyligen en *survival rate* på 29,4 % för mitazalimab i kombination med mFOLFIRINOX vid 24 månaders uppföljning, en tredubbling av det för enbart FOLFIRINOX. Sammantaget med tidigare data bekräftar dessa oöverträffade resultat mitazalimabs potential att förbättra vårdstandarden i denna svårbehandlade cancerform.

Vidare har vi under de senaste sex månaderna fört framgångsrika dialoger med amerikanska och europeiska regulatoriska myndigheter i viktiga frågor såsom tillverkning och utformning av fas 3-studien, vilka bekräftar fortsatt utvärdering i fas 3. Baserat på denna lovande utveckling fortsätter vi förberedelserna för fas 3-studier med mitazalimab under 2025, samtidigt som vi arbetar intensivt för att hitta en partner för kandidaten.

Parallellt har vi sett framsteg inom vår pipeline. Under hösten 2024 rapporterade vi från doseskaleringsstudien i fas 1 med kandidaten ALG.APV-527, en s.k. *T-cell engager*, som vi samutvecklar med Aptevo Therapeutics Inc. Studien visade en säker och vältolererad kandidat, bekräftade verkningsmekanismen och visade tidiga tecken på effekt hos patienter med solida tumörer som genomgått flertalet tidigare behandlingar. Dessa data motiverar fortsatt utveckling av denna kandidat.

Under 2024 gjorde vi även framsteg med ATOR-4066, vår bispecifika CD40×CEACAM5-antikropp. ATOR-4066 har fortsatt att visa starka prekliniska resultat som understryker dess potential att förändra behandlingen av solida tumörer som uttrycker CEACAM5.

Med ALG.APV-527 och ATOR-4066 som uppföljare till mitazalimab bibehåller Alligator attraktiva möjligheter för fortsatt strategisk utveckling för att maximera vår långsiktiga kliniska och kommersiella potential.

Fokuserad strategi och finansiell disciplin

Under året har vi genomfört åtgärder för att stärka vår långsiktiga finansiella hållbarhet och säkerställa att resurser används där de gör störst skillnad. Vårt fokus har legat på att optimera både vår pipeline och verksamheten för att positionera oss för fortsatt framgång. Som en konsekvens har vi tyvärr behövt ta farväl av flera engagerade och talangfulla medarbetare under året. Jag vill rikta ett varmt tack till våra tidigare medarbetare som målmedvetet har arbetat för att förverkliga Alligators vision.

Samtidigt har vi arbetat intensivt för att skapa en stabil grund för att finansiera våra viktigaste prioriteringar, med mitazalimab i fokus. Därför är vi tacksamma för det fortsatta stödet från våra investerare, som delar vår tro på potentialen i vår pipeline. Företrädesemission som meddelades i december tecknades till 54,4 %, och tillförde initialt 153 MSEK, före emissionskostnader. Kapitaltillskottet, tillsammans med en disciplinerad kostnadskontroll, möjliggör för oss att arbeta vidare med att förbereda mitazalimab för fas 3 och mot ett marknadsgodkännande, trots ett utmanande finansiellt klimat.

Hållbarhet och värdeskapande

Hållbarhet är en central del av vårt arbete. Under vår omstrukturering har vi fortsatt att prioritera en inkluderande arbetskultur och stark bolagsstyrning; grundläggande för vår



förmåga att leverera långsiktig innovation. Genom vårt fortsatta engagemang inom ESG (*Environmental, Social, and Governance*) och mångfald, jämställdhet och transparens, har vi ytterligare stärkt vårt rykte som en ansvarsfull och innovativ aktör.

Framåtblick

När vi ser fram emot 2025 är vi fokuserade på att leverera på våra strategiska mål och att driva mitazalimab mot utvärdering i fas 3. Vi är medvetna om de utmaningar som ligger framför oss, men också den möjlighet och skyldighet vi har att förändra livet för cancerpatienter världen över.

Med vårt dedikerade team, en banbrytande pipeline och en tydlig strategi står vi redo att möta framtiden.

Jag vill rikta ett stort tack till våra aktieägare för ert fortsatta stöd och till våra medarbetare för ert outtröttliga arbete. Tillsammans arbetar vi för att skapa framtidens behandlingar för cancer.

Søren Bregenholt

VD Alligator Bioscience AB (publ)

Finansiellt sammandrag

Alligator har under 2024 fokuserat befintliga resurser till de kliniska studier som har bäst förutsättningar att utveckla effektiva terapier för cancerpatienter och därigenom skapa värde för aktieägarna. I december 2024 meddelade Alligator en omstrukturering för att fortsatt stärka den långsiktiga värdeskapande förmågan. Minskningen av arbetsstyrkan skedde främst inom enheterna Discovery och Non-Clinical. Efter omstrukturering arbetar de kvarvarande anställda i Alligator primärt med fokus på den fortsatta utvecklingen av mitazalimab.

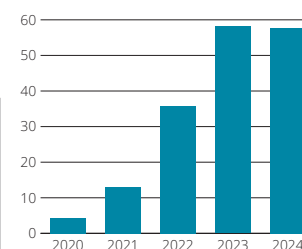
Under 2024 uppgick koncernens nettoomsättning till 57,8 miljoner kronor (58,1) vilket inkluderar intäkter från licensavtalet med Orion Corporation, samt ersättning för utfört utvecklingsarbete. Alligator har inte ett jämnt flöde av intäkter utan dessa kommer oregelbundet i samband med tecknande av licensavtal och uppnådda milstolpar.

Kostnaderna under året är främst hänförliga till Alligators pågående fas 2-studie med mitazalimab i bukspottkörtelcancer, studieläkemedeltillverkning samt forskningsinitiativ. Personalkostnaderna har under året minskat med cirka 11%, från 79,4 MSEK till 70,4 MSEK, genom en minskning av genomsnittligt antal anställda från 58 till 52.

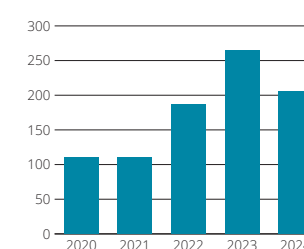
Alligators likvida medel uppgick vid utgången av 2024 till 64,3 miljoner kronor (66,1). Alligator arbetar kontinuerligt med att säkerställa verksamhetens finansiering. Detta inkluderar såväl affärsutveckling för nya partneravtal med en initial betalning vid avtalets signering, som andra finansieringsalternativ. Styrelsen genomförde i februari 2025 en nyemission av aktier med företrädesrätt för Alligators befintliga aktieägare om cirka 153 MSEK (brutto). Efter genomförd företrädesemission är det Alligators bedömning att det finns finansiering för 2025, givet att de två efterföljande teckningsoptionsprogrammen under 2025 tecknas åtminstone i förväntad omfattning.

| | 2024 | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 |
|---|----------|----------|----------|----------|----------|
| Nettoomsättning, TSEK | 57 767 | 58 107 | 35 696 | 12 943 | 4 352 |
| Rörelseresultat, TSEK | -229 141 | -248 983 | -192 789 | -141 565 | -144 298 |
| Årets resultat, TSEK | -233 890 | -248 586 | -193 403 | -141 736 | -143 296 |
| Årets kassaflöde, TSEK | -1 154 | -30 182 | -180 875 | 174 717 | 9 386 |
| Likvida medel, TSEK | 64 310 | 66 118 | 97 305 | 278 148 | 103 342 |
| Soliditet, % | -125% | 10% | 53% | 85% | 76% |
| FoU-kostnader i % av rörelsekostnader exkl nedskrivningar | 82% | 85% | 81% | 70% | 72% |
| Resultat per aktie före och efter utspädning | -0,32 | -0,55 | -0,88 | -0,64 | -2,01 |
| Genomsnittligt antal anställda | 52 | 56 | 50 | 45 | 50 |

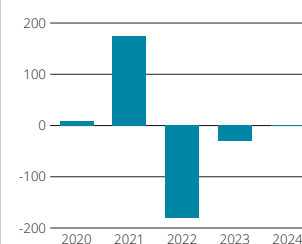
Nettoomsättning, MSEK



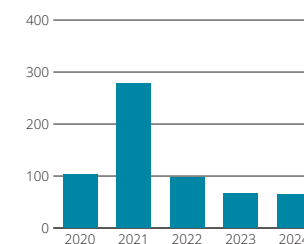
FoU-kostnader, MSEK



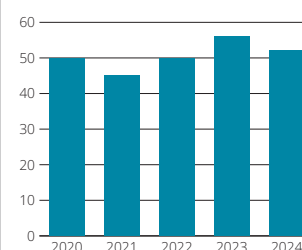
Kassaflöde, MSEK



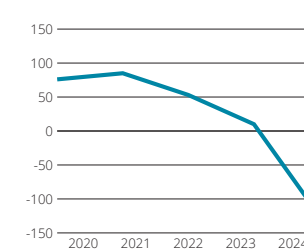
Likvida medel, MSEK



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.

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 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.

BEHOVET AV CANCERVÅRD

Cancer är den främsta orsaken till för tidig död i Europa, USA och andra industriella länder.¹ Varje år diagnostiseras 18 miljoner människor med cancer globalt,² och år 2020 dog 10 miljoner människor i världen av cancer.³ Denna siffra förväntas öka till 21,6 miljoner år 2025, vilket motsvarar en årlig genomsnittlig tillväxt om 20 procent.⁴ Nära 40 procent av alla män och kvinnor kommer någon gång under sin livstid att diagnostiseras med cancer, baserat på data från 2016-2018,⁵ vilket innebär ett mycket stort behov av avancerad cancervård.

En anledning till att antalet cancerfall ökar är den ökade livslängden, och en annan att diagnostiken har förbättrats. Detta leder till att fler cancerfall upptäcks, allt oftare i ett tidigt skede, vilket förbättrar möjligheterna att framgångsrikt behandla cancer. Nära hälften av världens cancerfall inträffar i Asien, nära 25 procent i Europa och nära 15 procent i Nordamerika. Incidensgraden uppgår till cirka 600 individer per 100 000 i Europa och Nordamerika. Den är som högst i höginkomstländer, såsom länder i Nordamerika och Europa, Australien och Nya Zeeland.⁶

Referenser

1. IARC International Agency for Research on Cancer (IARC), World Cancer Report: Cancer Research for Cancer Prevention 2020.
2. World Cancer Research Fund, World Cancer report 2018.
3. IARC International Agency for Research on Cancer (IARC), Cancer Today (iarc.fr), GLOBOCAN 2020.
4. IARC International Agency for Research on Cancer (IARC), Cancer Tomorrow 2020.
5. NIH National Cancer Institute, US. The Surveillance, Epidemiology, and End Results (SEER) Program.
6. IARC International Agency for Research on Cancer (IARC), Cancer Today (iarc.fr), GLOBOCAN 2020.
7. Oncology Market Size, Share, Growth, Trends, Report 2022-2030 (precedenceresearch.com), <https://www.precedenceresearch.com/oncology-market>; Oncology Market Size USD 447.3 Billion by 2028
8. The information has been obtained from the database GlobalData (Pharma Intelligence Center - Drug Sales), September 2021
9. The information has been obtained from the database GlobalData (Pharma Intelligence Center - Drug Sales), May 2022.

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

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

MARKNADEN FÖR ONKOLOGI

Ökningen i antalet cancerfall avspeglas i de höga samhällskostnaderna för behandling av cancer. År 2021 uppgick försäljningssiffrorna avseende cancerläkemedel till cirka 280 miljarder USD. Fram till år 2028 förväntas försäljningen av cancerläkemedel öka till 480 miljarder USD och 2030 förväntas den uppgå till 680 miljarder USD.⁷ Under de kommande åren förväntas en rad nya innovativa behandlingsmetoder att släppas på marknaden, och Alligator tror att nya immunterapier kommer att utgöra en viktig del av dessa behandlingsalternativ för cancer. År 2020 motsvarade onkologimarknaden cirka 14 procent av den totala läkemedelsmarknaden och förväntas år 2026 utgöra cirka 23 procent av den totala läkemedelsmarknaden.⁸

MARKNADEN FÖR IMMUNONKOLOGI

Immunonkologi är en cancerbehandling som syftar till att aktivera immunsystemet mot tumören. Marknaden för immunonkologi förväntas växa med cirka 21 procent per år och nå 140 miljarder USD år 2027. Så kallade checkpointhämmare, som Keytruda® (Merck), Opdivo® (BMS), Tecentriq® (Roche) och Yervoy® (BMS) förväntas ge sammanlagda försäljningsintäkter om omkring 88 miljarder USD år 2027.⁹

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



BUKSPOTTKÖRTELNCANCER OCH MARKNADEN FÖR BUKSPOTTKÖRTELNCANCER

Alligator utvecklar sin ledande molekyl, mitazalimab, mot cancer i bukspottkörteln. Varje år registreras globalt cirka 495 000 nya fall av cancer i bukspottkörteln.¹⁰ Av dessa är cirka 20 procent lämpliga för operation. Den stora majoriteten av de återstående patienterna har en dålig prognos med kemoterapi som enda tillgängliga behandlingsalternativ. Utan behandling är den förväntade medianöverlevnaden cirka sex månader – befintliga kemoterapier kan utöka medianöverlevnaden till mellan nio och elva månader. Den årliga dödligheten i bukspottkörtelcancer är cirka 465 000 och den femåriga överlevnadsgraden är under 5 procent.

För närvarande används primärt tre första linjens kemoterapi-regimer kliniskt. Gemcitabin + nab-paclitaxel ger en medianöverlevnad på 8,1 månader med cirka 23 procent av patienterna som svarar på behandlingen.¹¹

FOLFIRINOX, en kombination av fyra medel, ger en medianöverlevnad på 11,1 månader med cirka 31 procent av patienterna som svarar på behandlingen.¹² Användningen av FOLFIRINOX begränsas av dess toxicitetsprofil, och kombinationen används endast till patienter med bukspottkörtelcancer med bäst fysisk status (ECOG-poäng).

NALIRIFOX är en FOLFIRINOX-liknande behandling, också den en kombination av fyra medel, med en liknande medianöverlevnad på 11,1 månader, med cirka 41,8 procent av patienterna som svarar på behandling. I NAPOLI-3, en randomiserad fas 3-studie som jämförde NALIRIFOX med Gemcitabine + nab-paclitaxel, rapporterades en överlevnadsfördel om cirka två månader.¹³ Denna förbättring resulterade i ett FDA-godkännande för första linjens behandling av spridd bukspottkörtelcancer i februari 2024 och motsvarande godkännande i Europa i mars 2024.¹⁴

Trots att dessa kemoterapi-regimer är baserade på generiska komponenter förväntas den globala marknaden för bukspottkörtelcancer växa med 11,6 procent CAGR till cirka 5,5 miljarder USD till 2029; främst driven av nya och bättre kemoterapier och den förväntade introduktionen av nya biologiska läkemedel.

Den kliniska tillämpningen och den totala överlevnaden för Gemcitabine + nab-paclitaxel, FOLFIRINOX- och NALIRIFOX-baserade regimer bekräftades nyligen i oberoende studier.^{15, 16}

Baserat på dialoger med ledande läkare och opinionsbildare (Eng. *Key Opinion Leaders*, KOL) är Alligators bedömning att dessa data troligtvis kommer driva en förändring i klinisk praktik, där FOLFIRINOX alltmer blir den primära standardbehandlingen vid första linjens behandling av mPDAC i USA, vilket utökar patientpopulationen som behandlas med mitazalimab.

Alligators bedömning, med tillämpning av en genomsnittlig prisbild för immunonkologiska läkemedel, är att mitazalimabs toppförsäljning beräknas uppgå till 2 miljarder USD årligen, baserat på flera variabler, inklusive men inte begränsat till klinisk respons, effekt, tolerabilitet, marknadsupptag och ersättningsnivå.

KONKURRENTER

Alligators konkurrenter utgörs av både globala läkemedelsföretag och mindre bioteknikföretag som utvecklar antikroppsbaseerade läkemedel, samt bolag som utvecklar läkemedel för behandling av spridd bukspottkörtelcancer. Det finns också flera bioteknikföretag som utvecklar immunterapier mot samma mål molekyler som Alligator, såsom AbbVie, Adagen, Apogenix, Apexigen, Celldex, Compass, Genmab, Pieris, Roche och SeaGen/Pfizer.

Referenser

10. Faktablad bukspottkörtelcancer, WHO/International Agency for Research on Cancer, <https://gco.iarc.fr/today/data/factsheets/cancers/13-Pancreas-fact-sheet.pdf>.
11. N Engl J Med 2013; 369:1691-1703; DOI: 10.1056/NEJMoa1304369.
12. N Engl J Med 2011; 364:1817-1825; DOI: 10.1056/NEJMoa1011923.
13. Lancet. 2023 Oct 7;402(10409):1272-1281; DOI: 10.1016/S0140-6736(23)01366-1.
14. <https://www.fda.gov/drugs/resources-information-approved-drugs/fda-approves-irinotecan-liposome-first-line-treatment-metastatic-pancreatic-adenocarcinoma>; https://www.ema.europa.eu/en/documents/smop/chmp-post-authorisation-summary-positive-opinion-onivyde-pegylated-liposomal-previously-known-onivyde-ii-34_en.pdf
15. Adv Ther. 2022 Dec;39(12):5433-5452; DOI: 10.1007/s12325-022-02317-9.
16. JAMA Netw Open. 2024 Jan 2;7(1):e2350756; DOI: 10.1001/jamanetworkopen.2023.50756.

MARKNADSTRENDER

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

- **Ökande antal användningsområden för immunterapi:**

Alligators bedömning är att immunterapeutiska läkemedel har potential att revolutionera behandlingen av cancer. Immunterapeutiska läkemedel användes initialt för behandling av malignt melanom, men i dagsläget är de godkända i ett stort antal cancerformer, bland annat njur-, huvud och hals-, magsäcks-, lung- och blåscancer samt lymfom.

- **Behov av kombinationsbehandlingar:**

Trots att immunterapiers framkomst har förbättrat cancerbehandlingen avsevärt under det senaste decenniet, upplever endast 15–25 procent av patienterna varaktig klinisk effekt med nuvarande behandling. I syfte att förbättra behandlingsresultaten har kombinationsbehandlingar, som kombinerar olika terapier, blivit grundpelaren i cancerbehandling. Alligators bedömning är att omfattningen av kombinationsbehandling kommer att öka avsevärt under de kommande åren. Med sina unika effekt- och säkerhetsprofiler är Alligators antikroppsläkemedel mycket väl lämpade för kombinationsbehandlingar.

- **Samarbeten mellan läkemedelsbolag:**

Det blir allt vanligare att Big Pharma samarbetar med mindre forskningsbaserade bioteknik- och läkemedelsföretag vid framtagandet av läkemedel. Kostnaderna för att utveckla läkemedel är höga varför mindre forskningsbaserade läkemedelsföretag ofta väljer att licensiera sina produkter till Big Pharma innan omfattande kliniska studier ska genomföras. Big Pharma utför därefter nödvändiga kliniska studier och kommersialiserar läkemedlet på den globala marknaden. På detta sätt effektiviseras produktutvecklingen från idé till kommersialisering och riskerna mellan parterna fördelas. De forskningsbaserade bioteknik- och läkemedelsföretagen får även en tidig avkastning genom till exempel förskottsbetalningar och delbetalningar kopplade till utveckling. Genom licenssamarbeten får de mindre företagen vanligen också rätt till delbetalningar kopplade till försäljning samt royalty på försäljning och kan på så sätt trygga en långsiktig framtida intäkt.

- **Demografisk utveckling:**

Demografiska utvecklingstrender såsom en ökande äldre befolkning i de utvecklade länderna samt högre inkomster och bättre tillgång till, och mer utbredd användning av, läkemedel på utvecklingsmarknaderna medför att Alligator förväntar sig att den totala läkemedelsmarknaden kommer att växa.

- **Ökade utgifter och investeringar:**

Under de kommande åren förväntar sig Alligator att en utgiftsökning sker, främst i utvecklade länder, till följd av ökade kostnader för läkemedel inom nya och dyrare terapier samt en ökning av pris per produkt i vissa länder. Därtill förväntas utvecklingen i bland annat utvecklingsländer öka under de kommande åren vilket beror på en förbättring av de sociala skyddsnetten och privata försäkringar.

- **Förbättrad tillgång till läkemedel:**

Alligator bedömer att den globala tillgången till läkemedel kommer att öka. Ökningen kommer att drivas av en mer betydande användning av dyrare, patentskyddade originalläkemedel i utvecklade länder, en mer utbredd användning av billigare alternativ vid patentutgångar och en mer utbredd tillgång till läkemedel i utvecklingsländerna.

Läkemedelsutveckling och godkännandeprocess

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

REGULATORISKT RAMVERK

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

Discovery

I fasen Discovery utvecklas nya läkemedelskandidater med hjälp av olika typer av teknologiplattformar. Fasen omfattar även framtagande och utvärdering av behandlingskoncept, utvärdering av olika tänkbara läkemedelskandidater samt tidiga effektstudier.

Kandidaterna optimeras för att nå uppsatta mål med avseende på funktion, bindningsstyrka och stabilitet, varpå en läkemedelskandidat väljs för fortsatt utveckling.

Preklinik

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

Klinisk fas 1

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

Klinisk fas 2

Huvudsyftet med fas 2-studier är att visa att substansen har avsedd medicinsk effekt och att bestämma optimal dos. Vanligtvis testas 50–200 patienter inom immunonkologi.

När fas 2 är genomförd bör man därför ha en god uppfattning av läkemedlets effekt, trolig dosering och en uppskattning av dess biverkningsprofil.

Klinisk fas 3

I fas 3 prövas substansen på ett stort antal patienter, upp till 3 000 patienter. Huvudsyftet med fas 3-studier är att visa att den nya substansen är minst lika bra eller bättre än tidigare godkända behandlingar.

När fas 3-programmet är genomfört kan man uttala sig om läkemedlets egenskaper och vanliga biverkningar, och man har den dokumentation som krävs för registrering av läkemedlet.

Strategiskt ramverk

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

Alligator anser att ekonomiskt värde främst skapas genom utlicensiering av läkemedelskandidater i klinisk fas. Avslutande klinisk utveckling i fas 3 samt marknadsföring och försäljning förutses primärt utföras av Alligators samarbetspartners.

DISCOVERY-STRATEGI OCH TEKNOLOGIPLATTFORM

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

STRATEGI FÖR PREKLINISK UTVECKLING

De prekliniska studierna som genomförts i Alligator har utvärderat antikropparnas säkerhet och toxicitet samt ökat Alligators förståelse av verkningsmekanismen i mer komplicerade system. Det senare är avgörande för utformningen av kliniska studier. Prekliniska studier är en obligatorisk del i ansökan om att få inleda kliniska studier, och något som Alligator överlåter till externa aktörer vid behov av ytterligare aktiviteter.

TILLVERKNING

Alligator överlåter produktionen av material för kliniska provningar till s.k. *Contract Development and Manufacturing Organizations* (CDMO), ett tillvägagångssätt som möjliggör för Alligator att nyttja specialiserad expertis och avancerad teknologi, och säkerställer både effektiva och högkvalitativa utvecklingsprocesser. Alligator arbetar löpande med tillverkningsfrågor under hela utvecklingsprocessen. Alligator är ytterst ansvarigt för den tillverkning som en CDMO utför.

STRATEGI FÖR KLINISK UTVECKLING

Alligator har kompetens och kapacitet att utforma och genomföra kliniska studier till och med klinisk *proof-of-concept* i fas 2. Alligator har även medicinsk och regulatorisk expertis och förmåga att tolka kliniska data för att förbereda vägen till avslutande kliniska studier. De rent operationella delarna i den kliniska utvecklingsprocessen kontrakteras till s.k. *Clinical Research Organization* (CRO), vilket också gör det praktiskt möjligt att genomföra kliniska studier i flera olika länder. Alligator är involverad i alla stegen i klinisk utveckling. Alligator är ytterst ansvarigt för det arbete som ett kontrakterat CRO utför.



STRATEGI FÖR AFFÄRSUTVECKLING

Alligator bedriver affärsutveckling för att generera intäkter utan utspädningsseffekt för aktieägarna genom utlicensiering av antikroppar och läkemedelskandidater, främst i preklinisk eller klinisk fas, alternativt vidareutveckling genom samarbete.

Alligatoraktien

Alligatoraktien är sedan 2016 noterad på Nasdaq Stockholm under beteckningen ATORX. Alligators aktiekapital uppgick den 31 december 2024 till 607 190 SEK fördelat på 758 209 917 stamaktier och 779 169 C-aktier med ett kvotvärde per aktie om 0,0008 SEK. Därutöver har utnyttjande av teckningsoptioner under december 2024 medfört att ytterligare 1 498 157 aktier har emitterats. Likvid erhöles i december 2024 men registrering skedde hos Bolagsverket den 2 januari 2025.

Kursutveckling och omsättning

Alligatoraktien noterades på Nasdaq Stockholm den 23 november 2016. Vid ingången av 2024 noterades Alligatoraktien till 0,69 SEK (1,01) och vid utgången av året 0,25 SEK (0,69). Högsta betalkurs under 2024 har varit 1,47 SEK (1,67) och den lägsta 0,23 SEK (0,34). Alligators börsvärde uppgick till 189 MSEK (454) vid utgången av 2024. Totalt omsattes 735 miljoner aktier (479) under året till ett sammanlagt värde av 698 MSEK (305). Det motsvarar en omsättning av 96,7 procent (21) av Alligators aktier. Den genomsnittliga omsättningen per handelsdag har varit 34 617 632 aktier (1 907 765) till ett värde av 3,2 MSEK (1,2). I genomsnitt gjordes 538 avslut (357) per handelsdag.

Ägarförhållanden, 31 december 2024

Under 2024 ökade antalet aktieägare med 1 473 stycken till 11 891 (10 418). Andelen utlandsregistrerat ägande uppgick till 53,1 procent (51,2). De 10 största ägarna ägde 54,0 procent (54,6) av aktierna.

Aktiekapital

Den extra bolagsstämman den 14 mars 2024 beslutade om en företrädesemission och att minska aktiekapitalet med totalt 41 642 741,648 SEK från 42 169 864,96 SEK till 527 123,312 SEK. Denna minskning medför att kvotvärdet per aktie minskas från 0,064 SEK till 0,0008 SEK. Företrädesemissionen 2024 omfattade maximalt 140 990 205 units. Varje unit bestod av en stamaktie och en vederlagsfri teckningsoption (TO 9). En unit berättigade

innehavaren till teckning av en ny stamaktie i Alligator till en teckningskurs om 1,07 SEK per aktie. Totalt tecknades 100 084 946 units, motsvarande cirka 71% av företrädesemissionen.

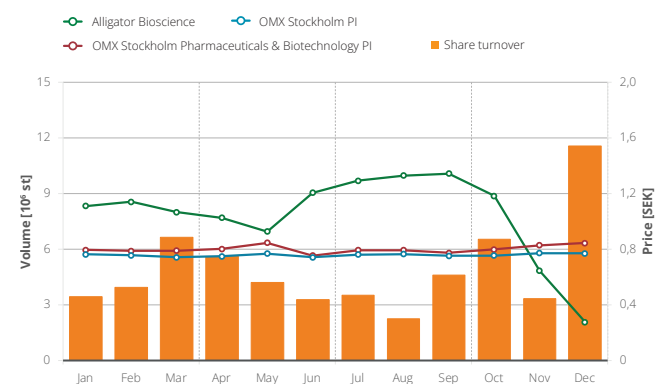
I december 2024 avslutades Alligators aktiesparprogram och 170 681 C-aktier har därefter omvandlats till stamaktier för leverans av aktier till deltagare i aktiesparprogrammet (LTI 2021).

Vidare utnyttjades i december 2024 1 498 157 teckningsoptioner (TO 9) för teckning av 1 498 157 aktier. Likvid erhöles i december 2024 men registrering skedde hos Bolagsverket den 2 januari 2025. Det totala antalet aktier i Alligator efter nyttjandet av teckningsoptionerna uppgår till 760 485 287.

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

Alligator har tre utestående teckningsoptionsprogram, vilka beskrivs på sida 29-31 i förvaltningsberättelsen. Om teckningsoptionsprogrammen utnyttjas fullt ut kommer totalt 13 701 075 aktier att utges, vilket motsvarar en sammanlagd utspädning om cirka 1,8 procent av Alligators aktiekapital och röster.

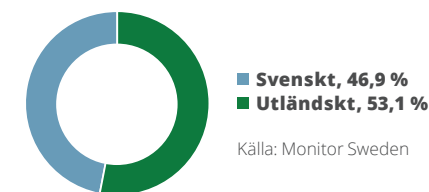
Pris- och volymutveckling 2024



Korta fakta om Alligatoraktien, 31 december 2024

| | |
|----------------|--|
| Listad på: | Nasdaq Stockholm Small Cap |
| Antal aktier: | 758 209 917 stamaktier och 779 169 Caktier |
| Marknadsvärde: | 189 MSEK (454) |
| Ticker: | ATORX |
| ISIN: | SE0000767188 |

Svenskt och utländskt ägande



Källa: Monitor Sweden

Utdelning och utdelningspolicy

Alligator kommer fortsatt att fokusera på att vidareutveckla och expandera Alligators projektportfölj. Tillgängliga finansiella resurser och det redovisade resultatet ska därför återinvesteras i rörelsen för finansiering av Alligators långsiktiga strategi. Styrelsens avsikt är därför att inte föreslå någon utdelning till aktieägarna innan Alligator genererar en långsiktigt uthållig lönsamhet. Eventuella framtida utdelningar och storleken därav kommer att fastställas utifrån Alligators 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 2024.

Distribution av finansiella rapporter

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

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

Kommande rapporttillfällen

Delårsrapporter kommer under 2025 att publiceras den 24 april, 10 juli och 23 oktober 2025. Bokslutskommuniké för 2025 kommer att publiceras 12 februari 2026.

Analytiker som följer Alligator

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

Största ägarna per 31 december 2024

| Största aktieägare | Antal stamaktier | % |
|--|--------------------|--------------|
| Koncentra Holding AB (Del av Allegro Investment Fund) | 249 948 629 | 33,0 |
| Roxette Photo NV | 64 899 291 | 8,6 |
| Magnus Petersson | 21 010 002 | 2,8 |
| Avanza Pension | 18 998 815 | 2,5 |
| Johan Zetterstedt | 18 500 000 | 2,4 |
| Harri Salminen | 10 000 000 | 1,3 |
| Lars Spånberg | 9 641 572 | 1,3 |
| Nordnet Pensionsförsäkring | 5 836 863 | 0,8 |
| Zetterstedt Holding AB | 5 750 000 | 0,8 |
| Pearla Gem Ltd | 5 023 112 | 0,7 |
| Övriga aktieägare | 348 601 633 | 46,0 |
| Totalt antal aktier: | 758 209 917 | 100,0 |

Källa: Ägardata baseras på data från Monitor 31 december 2024.

Aktierägardata 31 december 2024

| Stamaktier | Antal ägare | Kända ägare | Aktier |
|---------------|---------------|-------------|------------|
| 1-500 | 4 073 | 34,25 | 0,09 |
| 500-1 000 | 1 190 | 10,01 | 0,12 |
| 1 001-5 000 | 2 785 | 23,42 | 0,93 |
| 5 001-10 000 | 1 118 | 9,40 | 1,11 |
| 10 001-20 000 | 934 | 7,85 | 1,78 |
| 20 001- | 1 792 | 15,07 | 95,97 |
| Totalt | 11 892 | 100 | 100 |

Källa: Ägardata baseras på data från Monitor 31 december 2024.

Vår verksamhet

Alligator 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 Alligator Bioscience AB grundas i Lund.

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.



OPTIMIZE-1 inleds
Fas 2-studie med mitazalimab i spridd bukspottkörtelcancer.



Fas 2-dos fastställs för OPTIMIZE-1

Utvärdering av säkerhetsdata från doseskaleringskohort resulterar i val av 900 µg/kg mitazalimab.



Flertalet framsteg för mitazalimab

Patientrekryteringen avslutad i april.

Positiva interimdata från OPTIMIZE-1 rapporterade i januari och i juni.

Amerikansk sär läkemedelsstatus beviljad i maj och europeisk beviljad i augusti.

Amerikanskt IND-godkännande erhålls för ytterligare en fas 2-studie med mitazalimab i blåscancer.



Lovande topline-resultat från OPTIMIZE-1

I januari meddelas positiva topline-data för mitazalimab, och i juni rapporteras enligt Alligator överträffade överlevnadsdata från 18-månaders uppföljning i studien.



24-månaders uppföljning från OPTIMIZE-1

I februari meddelas fortsatt positiva data för mitazalimab, från 24-månaders uppföljning i studien.



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 **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.

HLX22/AC101
Shanghai Henlius Biotech Inc. meddelar att kinesiskt IND-godkännande erhållits för ytterligare en fas 2-studie med HLX22/AC101.

Positiv regulatorisk feedback
Tillverkningsaktiviteter för produktion av mitazalimab godkända för utveckling i fas 3, något som väsentligt minskar programmets regulatoriska risk.

Hur Alligator arbetar för hållbarhet

Både för Alligators anställda och övriga intressenter är hållbarhet en prioriterad fråga. Vi är övertygade om att en tydlig hållbarhetsagenda är nödvändig för att bidra till innovation och företagets tillväxt, samt för att stärka vårt varumärke.

VÅRT FOKUS:

En förbättring av människors hälsa

Alligator är starkt engagerat i hållbarhet och ansvarsfullt företagande och etiska och regulatoriska krav är centrala för vår verksamhet. Vi strävar efter att uppfylla fastställda krav med god marginal och har integrerat ESG- (*Environmental, Social, and Governance*) och DEI-mål (*Diversity, Equity, and Inclusion*) i våra övergripande mål. Dessa fungerar som en katalysator för vårt hållbarhetsåtagande och är ett sätt att säkerställa långsiktig efterlevnad och ansvarstagande.

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.

Under 2024 har vi fokuserat på att identifiera och mäta vår miljöpåverkan. Vi har sett över våra policyer, med särskild tonvikt på att minska koldioxidutsläpp vid resor, och identifierat områden som behöver uppdateras under 2025 för att ytterligare stärka vårt hållbarhetsarbete. I samband med våra hållbarhetsaktiviteter har vi sett en minskning i antalet resor, samt i vår energiförbrukning och avfallshantering.

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 immunonkologiska 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 våra medarbetares olika förmågor.

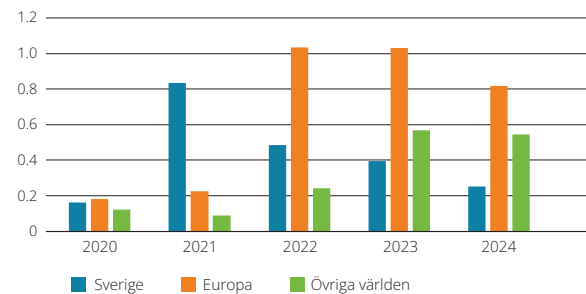
8. Anständiga arbetsvillkor och ekonomisk tillväxt

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.

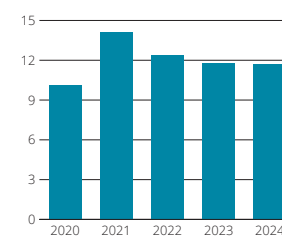


Resor

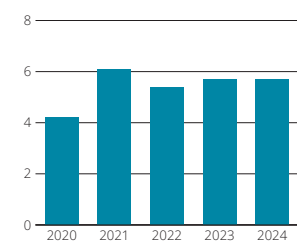
Antal resor per anställd



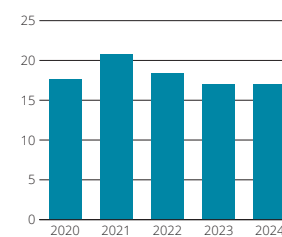
Värme (MWh per FTE)



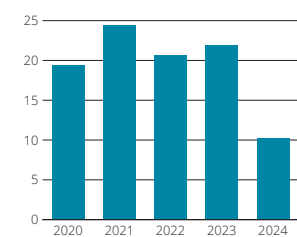
Kyla (MWh per FTE)



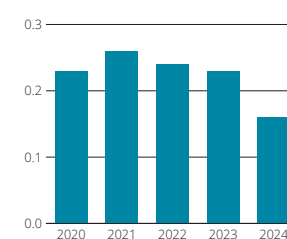
Elektricitet (MWh per FTE)



Vatten (m³ per FTE)



Avfall (T per FTE)



Uträkningar är baserade på utsläppsdata för Alligator 2020-2024, enligt rapporter till Alligator från Medicon Village och SYSAB, samt medelantalet heltidsanställda under året.

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 2024,¹⁷ 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.



Referenser

17. Nasdaq ESG Data Portal

18. Allblichtrappporten "Kvinnorna spurtar mot målet", september 2024

19. Impaktly "Nordic Business Diversity Index 2025", januari 2025

Mål för 2025

ESG- och DEI-initiativ förblir en integrerad del av Alligators övergripande mål. Under 2024 har vi sett över våra policies, och 2025 fokuserar vi på att uppdatera och strukturera vårt hållbarhetsarbete ytterligare.

Vi arbetar aktivt för en jämställd och inkluderande arbetsplats, där både medarbetare, ledning och styrelsen spelar en central roll.

Alligators medarbetare

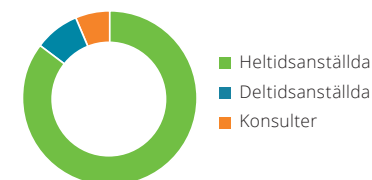
Under december 2024 genomförde vi en omfattande omstrukturering för att fokusera våra resurser på mitazalimab och dess framtida fas 3-utveckling. Detta har inneburit en anpassning av organisationen för att säkerställa långsiktig hållbarhet och fortsatt innovation. Trots förändringarna är vårt engagemang för att skapa en stimulerande arbetsplats och attrahera branschens främsta kompetens fortsatt starkt. Vi erbjuder en flexibel och inkluderande arbetsmiljö där vi välkomnar talanger från hela världen.

Under 2024 uppgick medelantalet anställda till 52 (56), varav 36 (39) är kvinnor och 43 (48) inom forskning och utveckling. Vid årets utgång uppgick antalet anställda till 45 (58). Efter omstruktureringen som meddelades arbetar fortsatt 15 anställda för Alligator. Våra anställda är välutbildade, och mer än 95 procent av vår personal har högskoleutbildning.

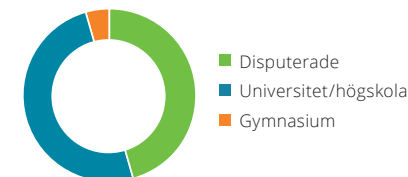
Alligator har uppmärksammats för sitt mångfaldsarbete och placerades 2024 återigen på Allbrights gröna lista som ett av de mest jämställda bolagen på börsen.¹⁸ Under 2024 rankades vi även topp 15 på Impaktlys Nordic Business Diversity Index, och klättrade upp till topp 3, i början på 2025.¹⁹

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.

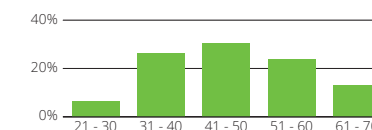
Anställningsfördelning



Utbildningsnivå



Åldersstruktur, procentuell fördelning



Könsfördelning anställda



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

Alligators läkemedelskandidater är utvecklade för en selektiv aktivering av immunsystemet i tumören i stället för allmänt i hela kroppen. Det gör att vi kan begränsa behandlingarnas biverkningar utan att kompromissa med effekten.

Det finns ett stort medicinskt behov av nya och förbättrade terapier med en god effekt och säkerhet för patienter som genomgår cancerbehandlingar.

Vårt mål är att tillgodose det behovet.



Mitazalimab

Mitazalimab är Alligators längst framskridna läkemedelskandidat avsedd för behandling av olika typer av spridd cancer, och utvärderas för närvarande i bukspottkörtelcancer i klinisk fas 2.

Mitazalimab är en aktiverande antikropp riktad mot CD40, en receptor på immunsystemets dendritceller, celler som upptäcker cancerceller i kroppen. Mitazalimabs aktivering av CD40 gör att dendritcellerna mer effektivt kan aktivera immunsystemets vapen – i detta fall T-celler – och rikta immunsystemets attack specifikt mot cancer. Mitazalimab har i prekliniska modeller visats framkalla ett kraftfullt tumörriktat immunsvaret och ge långvarig immunitet mot tumörer. Vidare har prekliniska resultat visat att mitazalimab kan användas mot ett stort antal olika cancerformer och även i kombination med ett antal andra behandlingsformer, som t.ex. kemoterapi, vaccin och checkpointhämmare.

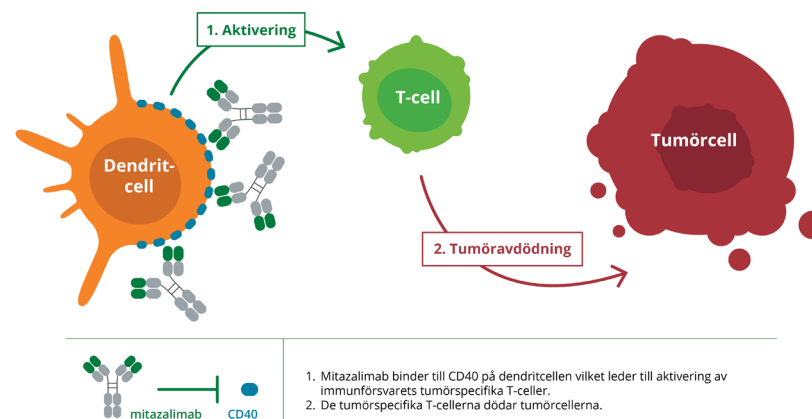
Hittills har tre kliniska fas 1-studier och en klinisk fas 2-studie utförts med mitazalimab. Den första studien genomfördes av Alligator med fokus på intratumoral administrering. Kliniska data från den andra fas 1-studien, utförd av Janssen Biotech, Inc. på patienter med olika solida tumörer, visade att mitazalimab är säkert och tolereras väl vid kliniskt relevanta dosnivåer. I studien sågs även tidiga tecken på klinisk aktivitet, inklusive partiell respons hos en njurcancerpatient och tio patienter som förblev stabila i sin sjukdomsutveckling under minst sex månader.²⁰ Mitazalimab har även utvärderats i kombination med cancervaccinet MesoPher i en prävarianterad fas 1-studie, REACTIVE-2, hos patienter med tidigare behandlad spridd bukspottkörtelcancer, där den sista patienten doserades under 2023.

Biomarkördata från den av Janssen genomförda kliniska fas 1-studien bekräftar mitazalimabs verkningsmekanism och visade bland annat aktivering av makrofager, dendritiska celler och T-celler som är avgörande för att förstöra tumörceller och därefter klinisk respons.²⁰

Dessa data bekräftades och utökades i en studie som beskriver de farmakodynamiska förändringarna genom att analysera genuttryck i immunceller från patienter efter administrering av mitazalimab.²¹ Tillsammans validerar biomarkördata mitazalimabs verkningsmekanism; aktiveringen av immunsystem i cancerpatienter.

Den kliniska fas 2-studien OPTIMIZE-1 är en öppen multicenterstudie som utvärderar säkerheten och effekten av mitazalimab i kombination med kemoterapi mFOLFIRINOX, hos patienter som inte tidigare behandlats med kemoterapi. Kliniska data från de 57 patienter som utvärderats i studien har visat att mitazalimab i kombination med mFOLFIRINOX ger betydande överlevnadsfördelar för patienter med bukspottkörtelcancer jämfört med standardbehandling.

VERKNINGSMEKANISM



1. Mitazalimab binder till CD40 på dendritcellen vilket leder till aktivering av immunförsvarets tumörspecifika T-celler.
2. De tumörspecifika T-cellerna dödar tumörcellerna.

Mitazalimab ger långvariga överlevnadsfördelar i kombination med kemoterapi

Alligator har löpande rapporterat lovande data från OPTIMIZE-1, där den nyligen rapporterade positiva avläsningen vid 24 månaders uppföljning i första kvartalet 2025 är ett betydande delmål som särskiljer mitazalimab från många andra behandlingar under utvärdering för denna svåra sjukdom.

Efter amerikanska FDA:s rekommendationer för att säkra att mitazalimab är väl förberedd för utvärdering i fas 3, har Alligator rekryterat patienter till ytterligare en doskohort om 450 µg/kg för att stödja doskaraktäriseringen av kandidaten. Topline-data rapporterades i februari 2025, och indikerade en positiv koppling mellan dos och respons för mitazalimab, vilket ger ytterligare stöd för valet av 900 µg/kg som dos för fas 3.

Referenser

20. Invest New Drug. 2023 Feb;41(1):93-104. doi: 10.1007/s10637-022-01319-2.
21. Cells. 2023 Sep 27;12(19):2365. doi: 10.3390/cells12192365.

Nyligen rapporterade resultat:

- *Survival rate* vid 24 månader låg på 29,4 procent hos patienter som behandlades med mitazalimab i kombination med mFOLFIRINOX, en tredubbling av estimat om 8 procent för enbart kemoterapi FOLFIRINOX²².
- *Median Overall Survival* (mOS) låg på 14,9 månader²³, ett resultat som står sig väl i jämförelse med rapporterade 11,1 månader för FOLFIRINOX²², och mer nyligen för NALIRIFOX²⁴.
- Vid brytpunkten för analysen vid 24 månader var 16 (28 procent) av patienterna fortsatt vid liv, och 5 (9 procent) kvarstod på behandling. Den längsta pågående behandlingen var 32 månader.
- Den bekräftade *Objective Response Rate* (ORR) låg på 42,1 procent²³, ett resultat som står sig väl med en rapporterad ORR på 31,6 procent hos en liknande patientpopulation som enbart behandlats med FOLFIRINOX²² och en ORR på 42 procent som rapporterats för NALIRIFOX²⁴. Obekräftad ORR låg på 54,4 procent hos de 57 patienter som utvärderades.²³
- *Median Duration of Response* (DoR) vid 18-månadersanalysen låg på 12,6 månader²³ vilket bekräftades vid 24-månadersanalysen; ett enastående resultat i denna aggressiva sjukdom och betydligt längre än de 5,9 månader som rapporterats för FOLFIRINOX²², och 7,3 månader som rapporterats för NALIRIFOX²⁴.

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

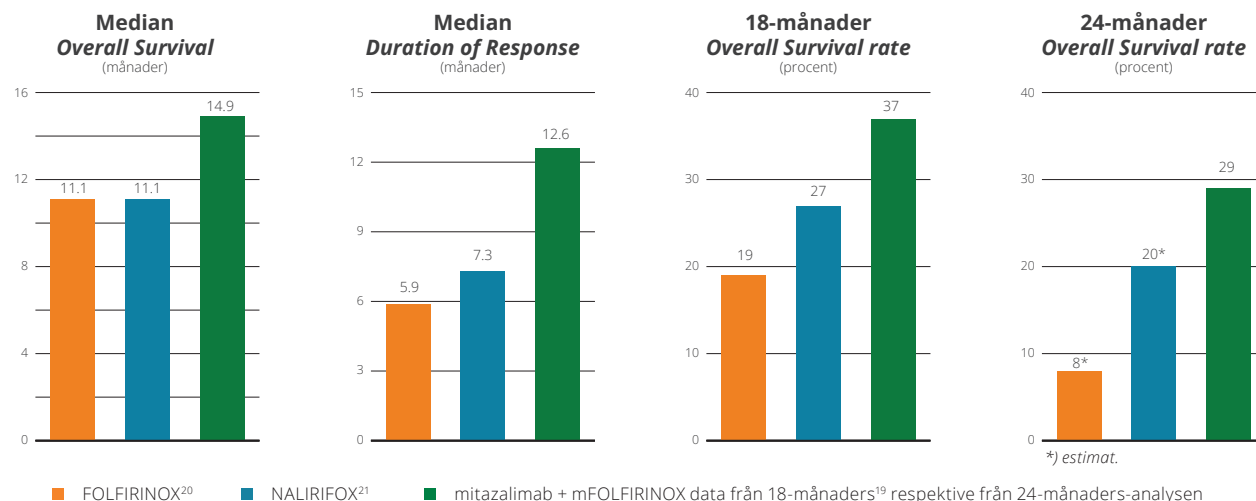
Referenser

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

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

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

JÄMFÖRELSE AV MITAZALIMAB + mFOLFIRINOX MED STANDARD OF CARE



Utveckling bortom fas 2

Alligator har efter diskussioner med amerikanska FDA och europeiska tillsynsmyndigheter under 2024 och under första kvartalet 2025 fastställt en tydlig väg mot marknads godkännande för mitazalimab i första linjens behandling av spridd bukspottkörtelcancer, och fått bekräftat att studien OPTIMIZE-1 möjliggör för utvärdering i fas 3, vilket meddelades i februari 2025.

En CMC-interaktion med FDA i december 2024 bekräftade tidigare återkoppling från tyska Paul Erlich Institute (PEI) och säkerställde att även slutfört och planerat CMC-arbete möjliggör fas 3-start. Efter detta positiva utfall har Alligator inlett tillverkningsprocessen av material för fas 3.

Alligator planerar att gå direkt vidare till en global fas 3-studie med möjlighet till *accelerated approval*, som förbereds inför ett partnerskap för start under andra halvan av 2025.

För att stödja detta utökades OPTIMIZE-1-studien under 2024 med 15 ytterligare patienter vid 450 µg/kg, i linje med FDA:s vägledning från december 2023.

Rekryteringen av dessa patienter avslutades i juli 2024 och data för exponering och svar på behandling rapporterades i februari 2025. Resultaten visade en ORR på 22,7 % (obekräftad), att jämföra med 54,4 % för 900 µg/kg-dosen, vilket indikerar en positiv koppling mellan dos och respons för mitazalimab och ger ytterligare stöd för valet av 900 µg/kg som dos för fas 3.

Den slutliga fas 3-designen presenterades för FDA vid ett "End of Phase 2 meeting" i januari 2025. Både FDA och PEI har nu bekräftat att den föreslagna fas 3-designen kan ligga till grund för ansökningar om *Biologics License Application* (BLA) och *Market Authorization Application* (MAA).

ATOR-4066

Nästa generations CD40-agonist

ATOR-4066 är en preklinisk *first-in-class* bispecifik antikropp utvecklad med Neo-X-Prime™-teknologi. Den binder CD40 och tumörantigenet CEACAM5, vilket kan inducera en kraftfull antitumörrespons och modellera tumörens mikromiljö för effektivare cancerbehandling.

ATOR-4066 är en bispecifik antikropp utvecklad av Alligator inom Neo-X-Prime™-konceptet som en uppföljare till mitazalimab. Utöver CD40, riktar sig ATOR-4066 mot CEACAM5 (karcinoembryonalt antigen 5). CEACAM5 är ett tumörassocierat antigen (TAA); ett protein som återfinns på vissa tumörer, till exempel tjocktarmscancer, men inte alls eller i låg grad i normalvävnad, vilket gör det till en attraktiv målmolekyl för cancerbehandling. Prekliniska data visar att ATOR-4066 selektivt aktiverar dendritiska celler och T-celler i humant tumörmaterial och att denna aktivering är beroende av CEACAM5-uttryck i tumören. Dessutom visar data från experimentella modeller att molekylen aktiverar immunsystemet och skyddar mot tumörer. Dessa resultat har publicerats i den vetenskapliga tidskriften JITC.²²

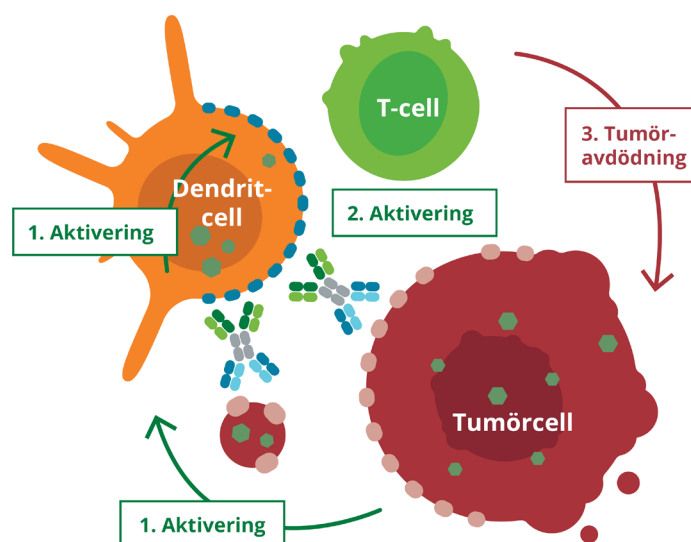
Mekanismen och potentialen för ATOR-4066 stärktes ytterligare genom data som publicerades vid SITC i november 2024 och som visar att ATOR-4066 ensamt kan eliminera stora tumörer med heterogent CEACAM5-uttryck, vilket begränsar tumörens flyktmekanismer och utgör grunden för användning av molekylen som monoterapi i vissa cancertyper. Baserat på dessa positiva data, förväntar sig Alligator att inleda CMC-processutveckling och andra IND-förberedande aktiviteter för ATOR-4066 så snart som möjligt, avhängigt operationell och finansiell förmåga.

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

Referenser

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

VERKNINGSMEKANISM FÖR ATOR-4066 ENLIGT NEO-X-PRIME™



Neo-X-Prime™ är designad för att generera ett effektivt T-cellssvar mot tumörantigenen.

1. Neo-X-Prime™ är baserad på en ny teknologi som möjliggör att tumörantigen effektivt tas upp av dendritceller och alstrar helt nya tumör specifika T-celler på ett mycket effektivt sätt.
2. Dessutom söker sig Neo-X-Prime™ bsAbs till tumörområdet vilket möjliggör en starkt tumör-riktad immunaktivering.
3. De nya tumörspecifika T cellerna dödar tumör-cellerna.



ALG.APV-527

Samutveckling med Aptevo Therapeutics Inc.

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.

Samutveckling med Aptevo Therapeutics Inc.

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

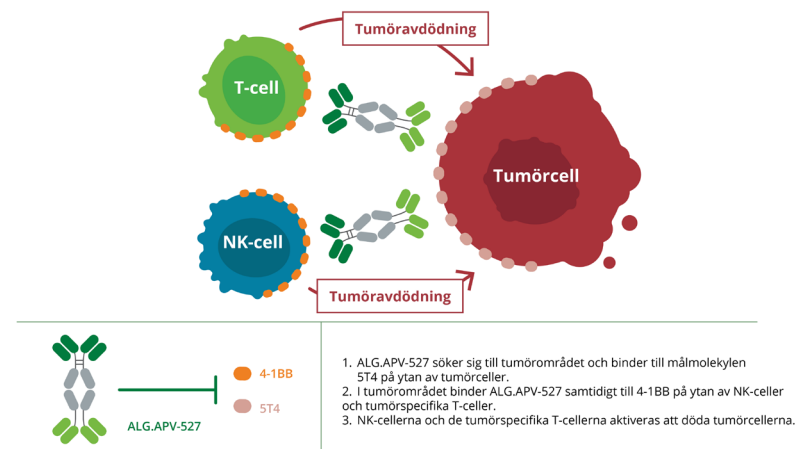
Aptevo Therapeutics Inc. och Alligator teknade i juli 2017 ett avtal om samutveckling av ALG.APV-527. Under avtalet äger och bekostar de båda bolagen utvecklingen till lika delar (50/50). Ursprungsmolekylerna till den tumörbindande delen och den immunmodulerande delen av ALG.APV-527 togs fram med hjälp av Alligators patentskyddade antikroppsbibliotek ALLIGATOR-GOLD®. Den bispecifika molekylen vidareutvecklades och förbättrades med teknologiplattform ADAPTIR™ som utvecklats av samarbetspartnern Aptevo Therapeutics Inc. Genom att kombinera en tumörbindande och en immunmodulerande

del i en och samma molekyl har en läkemedelskandidat skapats vars effekt selektivt riktas till tumören och aktiverar de anti-tumörspecifika immunceller som finns där.

Dosökning i fas 1 avslutad

Under de senaste åren har prekliniska data för ALG.APV-527 presenterats vid flera internationella konferenser. I november 2022 publicerades konsoliderade prekliniska data i den vetenskapliga tidskriften *Molecular Cancer Therapeutics*.²³ Data visar att ALG.APV-527 effektivt och selektivt stimulerar och stärker T-cellssvaret i tumören, vilket leder till tumöreliminering. ALG.APV-527 inducerar också ett tumörspecifikt immunologiskt minne i experimentella sjukdomsmodeller. Dessutom visar data att ALG.APV-527 har en god preklinisk säkerhetsprofil, utan tecken på systemisk immunstimulering eller levertoxicitet. Sammantaget stöder resultaten potentialen hos ALG.APV-527 att inducera effektiv tumörriktad immunstimulering med färre oönskade följdverkningar.

VERKNINGSMEKANISM



Referenser

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

Samarbeten och utlicensieringsavtal

HLX22/AC101

AC101-AVTALET MED ABCLON INC.

Via dotterföretaget Atlas Therapeutics AB innehar Alligator en andel i det kliniska projektet Biosynergy (HLX22/AC101), som drivs av det koreanska bolaget AbClon Inc. HER2-antikroppen AC101 vidareutvecklas nu av det kinesiska bolaget Shanghai Henlius Biotech Inc. som utökade sina rättigheter till en global licens för utveckling och kommersialisering under 2018.

Alligator har inga kostnader för detta projekt, men har rätt till 35 procent av intäkter som AbClon Inc. erhåller från utlicensieringen till Shanghai Henlius Biotech Inc. Alligator har under tidigare räkenskapsår erhållit två delmålsbetalningar om sammanlagt 3 MUSD.

HLX22/AC101 påbörjade klinisk utveckling i fas 2 i magcancer under tredje kvartalet 2021, en studie som väntas avslutas i december 2025. Under det fjärde kvartalet 2022 offentliggjorde Shanghai Henlius Biotech Inc. att man erhållit kinesiskt IND-godkännande för en andra fas 2-studie av HLX22/AC101 i magcancer. Under september 2024 rapporterade Shanghai Henlius Biotech Inc. uppdaterade kliniska fas 2-data för HLX22/AC101 vid 2024 års ESMO Gastrointestinal Cancers Congress, vilka visade att HLX22/AC101 i kombination med trastuzumab (HLX02) och kemoterapi gav signifikant förlängd *progression-free survival* och ledde till ett ökat antitumörsvar hos patienter med HER2-positiv magcancer. Ytterligare en IND för en multicenterstudie i fas 3 med HLX22/AC101 i kombination med trastuzumab och kemoterapi godkändes av amerikanska FDA i maj 2024, i vilken den första patienten doserades under fjärde kvartalet 2024.

Biotheus, Inc.

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

Orion Corporation

Under 2021 ingick Alligator ett forskningssamarbete och licensavtal med Orion Corporation, ett globalt läkemedelsbolag baserat i Finland. Målet med samarbetet är att upptäcka nya cancerterapierna med bispecifika antikroppar mot immunonkologiska mål. Avtalet omfattade en möjlighet att utveckla upp till tre bispecifika antikroppar.

I november 2024 meddelade Alligator försäljningen av rätten till framtida finansiella åtaganden för två bispecifika antikroppar till Orion Corporation, samt att inga ytterligare aktiviteter planeras genomföras inom ramen för forskningssamarbetet.

MacroGenics

Under 2021 ingick Alligator ett forskningssamarbete med amerikanska MacroGenics, Inc., ett biopharmablag noterat på Nasdaq med fokus på utveckling och kommersialisering av innovativa monoklonala antikroppsbaseerade läkemedel för behandling av cancer. Parterna enades 2024 om att inte fortsätta utvecklingen av de framtagna bispecifika molekylerna.

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 2024.

Verksamhetsöversikt 2024

Alligators verksamhet

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

Medarbetare

Medelantalet anställda uppgick under 2024 till 52 (56), varav 36 (39) kvinnor. Vid årets utgång uppgick antalet anställda till 45 (58), varav 37 (48) inom forskning och utveckling. Löner, ersättningar och andra personalrelaterade kostnader uppgick till 70,4 miljoner kronor (79,3).

Väsentliga händelser 2024

- I januari 2024 meddelade Alligator topline-resultat samt att det primära effektmåttet uppnått i fas 2-studien OPTIMIZE-1, som utvärderar mitazalimab i kombination med mFOLFIRINOX för första linjens behandling av spridd bukspottkörtelcancer. De positiva resultaten bekräftade även kliniskt relevanta fördelar jämfört med nuvarande standardbehandling.
- I februari 2024 meddelade Alligator en omstrukturering för att fokusera resurser på de viktigaste prioriteringarna och för att stärka den långsiktiga konkurrenskraften. Minskningen i arbetsstyrkan resulterade i årliga besparingar om cirka 20 MSEK.

- I februari 2024 meddelade Alligator en företrädesemission av units, vilken godkändes vid extra bolagsstämma den 14 mars 2024. Emissionen tillförde Alligator cirka 107,1 MSEK före emissionskostnader.
- I april 2024 meddelade Alligator att Orion Corporation nyttjat en utvecklingsmöjlighet och valt ut huvudkandidater bland de antikroppar som tagits fram inom det immunonkologiska forskningssamarbete och licensavtal som ingicks 2021. Nyttjandet innebar en milstolpsbetalning till Alligator. I november 2024 meddelade Alligator att Orion Corporation förvärvat samtliga finansiella åtaganden mot Alligator kopplade till de två antikropparna som framtagits, samt att forskningssamarbetet därmed avslutats.
- I juni 2024 meddelade Alligator positiva data från uppföljningen vid 18-månader i studien OPTIMIZE-1. Resultaten visade på omfattande överlevnadsfördelar och en ööverträffad *Duration of Response* jämfört med nuvarande standardbehandlingar.
- I juni 2024 meddelade Alligator beslut om en riktad emission av konvertibler till Fenja Capital, vilken tillförde en bruttolikvid om 12 MSEK, samt att avtal ingåtts med Fenja Capital om en lånefacilitet om upp till 68 MSEK.
- I december 2024 meddelade Alligator ytterligare en omstrukturering för att fortsatt stärka den långsiktiga värdeskapande förmågan. Minskningen i arbetsstyrkan, främst inom enheterna Discovery och Non-Clinical förväntas resultera i årliga besparingar om cirka 65 MSEK.
- I december 2024 meddelade Alligator en företrädesemission av units, vilken godkändes vid extra bolagsstämma den 13 januari 2025.
- I december 2024 meddelade Alligator ett utfall om 1,5 procent för nyttjandet av teckningsoptioner TO 9, vilket tillförde Alligator cirka 0,8 MSEK före emissionskostnader.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

- Alligator tillkännagav i december 2024 att Alligator kommer att genomföra en nyemission av units (stamaktier och teckningsoptioner, serie TO 12 och 13) med företrädesrätt i februari 2025. Avslutad nyemission medförde ett initialt kapitaltillskott om 153 MSEK (brutto) före emissionskostnader, återbetalning av bryggglån samt återbetalning av utestående lån och konvertibler till Fenja Capital (dessa återbetalningar uppgår sammantaget till cirka 108 MSEK, inklusive upplupen ränta).

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 Alligators 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.

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

Organisation och ledning stärks

I augusti 2024 tillträdde Johan Giléus som ny Chief Financial Officer. Som ett resultat av genomförd omstrukturering i december 2024 består Alligators ledningsgrupp av VD, CFO, CMO samt CTO.

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.

Nettomsättningen under året uppgick till 57 767 (58 107) TSEK. Likt föregående år, genererades årets intäkter framför allt baserat på det nu avslutade forsknings- och licensavtalet med Orion Corporation.

Övriga rörelseintäkter uppgick till 1 945 (3 795) TSEK och avser till största delen valutakursvinster i rörelsen och statligt stöd för doktorander.

Rörelsens kostnader uppgick till -288 853 (-310 884) TSEK. Kostnaderna minskade jämfört med föregående år, och är främst hänförliga till färre antalet anställda och lägre externa kostnader för pågående kliniska studier. I rörelsens kostnader för 2024 ingår även en nedskrivning av nyttjanderättstillgångar (48 127 TSEK) hänförligt till att de nya kontors- och labblokaler som tillträdades i december 2024 ej kommer att tas i anspråk som ett resultat av den kommunicerade omstruktureringen. I rörelsens kostnader ingår även en återföring (delvis) av tidigare genomförd nedskrivning om 9 917 TSEK relaterat till andelar i utvecklingsprojekt.

Rörelseresultatet uppgick till -229 141 (-248 983) TSEK.

Summa finansiella poster uppgick till -4 749 (397) TSEK och avser valutavinster/-förluster till följd av viss likvidbehållning i EUR, GBP och USD, ränteutgifter, räntekostnader för externa lån och konvertibler samt finansiell intäkt kopplad till ej utnyttjade teckningsoptioner (TO 9). Föregående år var posterna hänförliga till valutavinster/-förluster till följd av likvidbehållning i EUR, GBP och USD.

Koncernen har ingen skattekostnad för 2024 (-). Vid utgången av 2024 uppgick koncernens ackumulerade underskottsavdrag till preliminärt 1 779 (1 522) MSEK.

Resultatet före och efter skatt uppgick till -233 890 (-248 586) TSEK. Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till -0,32 (-0,55) SEK.

Finansiell ställning

Det egna kapitalet uppgick vid årets utgång till -130 558 (11 855) TSEK. Vid periodens utgång motsvarar det ett eget kapital per utestående aktie med -0,17 (0,02) SEK före och efter utspädning.

Styrelsen har noterat att det bokförda egna kapitalet understiger hälften av det registrerade aktiekapitalet i moderföretaget. Alligator har beaktat bestämmelserna i 25 kap. ABL, och konstaterat att det finns stora övervärden i framför allt mitazalimab-projektet som med god marginal överstiger bristen i det egna kapitalet. Därmed föreligger ingen faktisk brist i eget kapital som kräver att styrelsen upprättar en kontrollbalansräkning.

Koncernens kassa och likvida medel uppgick vid periodens/årets utgång till 64 310 (66 118) TSEK. Alligator arbetar kontinuerligt med att säkerställa verksamhetens finansiering. Detta inkluderar nya partneravtal med en initial betalning vid avtalets signering som andra finansieringsalternativ. Alligator genomförde en nyemission i februari 2025. Efter genomförd företrädesemission är det Alligators bedömning att det finns finansiering för 2025, givet att de två efterföljande teckningsoptionsprogrammet under 2025 tecknas åtminstone i förväntad omfattning. Dock innebär detta att per dagen för avgivande av årsredovisningen så är bolagets finansiering för 2025 inte säkerställd.

Alligator har under året upptagit extern finansiering om totalt 135 MSEK (inklusive konvertibla skuldebrev motsvarande ett totalt nominellt belopp om 12 MSEK). Återbetalning av upptagna lån och konvertibla skuldebrev avses att genomföras i samband med kapitaltillskotten från nyemission respektive utnyttjande av teckningsoptioner under 2025. Inga lån fanns upptagna per 31 december 2023.

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 0 (2 459) TSEK. Av dessa investeringar uppgick 0 (1 727) TSEK av investering i laboratorieutrustning. Årets totala kassaflöde uppgick till -1 154 (-30 183) TSEK.

Framtidsutsikter

Alligator kommer framöver att fokusera på projekt i senare utvecklingsfaser, där en arbetsstyrka på cirka 15 heltidsanställda täcker det operationella behovet. Därutöver kommer Alligator fortsatt att kunna utföra mindre omfattande forskningsaktiviteter, huvudsakligen kopplade till mitazalimab, genom interna och externa resurser.

Miljöinformation

Alligators verksamhet är inte tillståndspliktig enligt miljöbalken, men kontrolleras regelbundet vid miljöinspektioner. Alligator 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 ABL ska bolagsstämman besluta om riktlinjer för ersättning till VD och andra ledande befattningshavare. Vid årsstämman den 7 maj 2024 fastställdes riktlinjer och några avvikelser från dessa riktlinjer har inte gjorts. Styrelsen föreslår förändrade principer för ersättning till VD och andra ledande befattningshavare ska gälla från och med extra bolagsstämma 27 mars 2025. De nuvarande principerna har följande innehåll:

Vem riktlinjerna omfattar och riktlinjernas tillämplighet

Dessa riktlinjer omfattar de personer som ingår i Alligator bolagsledning, för närvarande VD, CFO, CMO 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. Riktlinjerna omfattar inte ersättningar som beslutas av bolagsstämman, såsom exempelvis arvode till styrelseledamöter samt aktierelaterade incitamentsprogram.

Riktlinjernas främjande av Alligators affärsstrategi, långsiktiga intressen och hållbarhet

Alligators affärsmodell bygger på egenutvecklad läkemedelsutveckling. För att maximera värdet av projektportföljen är Alligators 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 Alligator att söka strategiska globala och regionala partnerskap för produktportföljen.

En framgångsrik implementering av Alligators affärsstrategi och tillvaratagandet av Alligators långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet, förutsätter att Alligator 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 aktiebaserade incitamentsprogram. För en beskrivning av dessa incitamentsprogram hänvisas till sid 29-31. De aktiebaserade incitamentsprogrammen har beslutats av bolagsstämman och omfattas därför inte av dessa riktlinjer.

Formerna av ersättning m.m.

Ersättningen ska vara marknads- och konkurrensmässig och ska bestå av följande komponenter: fast lön, rörlig kontant ersättning, pensionsförmåner och andra förmåner. Ersättningens nivå för enskild befattningshavare ska vara baserad på faktorer såsom arbetsuppgifter, kompetens, erfarenhet, befattning och

prestation. Bolagsstämman kan därutöver — och oberoende av dessa riktlinjer — besluta om exempelvis aktie- och aktiekursrelaterade ersättningar. Ersättningen ska inte vara diskriminerande på grund av kön, etnisk bakgrund, nationellt ursprung, ålder, funktionsnedsättning eller andra ovidkommande omständigheter.

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

Fast lön

VD och andra ledande befattningshavare ska erbjudas en fast årlig kontant lön. Den fasta lönen ska vara baserad på individens ansvar, kompetens och prestation. För VD ska den fasta lönen fastställas årligen den 1 januari och avse de efterföljande tolv månaderna. För andra ledande befattningshavare ska den fasta lönen 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 kontanterättningen får som högst motsvara 30 procent av den fasta årliga lönen. Den rörliga kontanterättningen ska inte vara pensionsgrundande, i den mån inte annat följer av tvingande kollektivavtalsbestämmelser.

Den rörliga kontanterättningen ska vara kopplad till ett eller flera förutbestämda och mätbara kriterier som kan vara finansiella, såsom Alligators intäkter eller uppnådda milstolpsersättningar, eller icke-finansiella, såsom inlämnande av *Clinical Trial Authorization (CTA)* för start av kliniska studier. Den rörliga kontanterättningen kan vara helt oberoende av icke-finansiella kriterier. Genom att målen på ett tydligt och mätbart sätt kopplar de ledande befattningshavarnas ersättning till Alligators 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 18 000 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, ersättningens komponenter samt ersättningens ökning 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 företagsledningen, tillämpningen av riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare samt gällande ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer i Alligator. Ersättningsutskottets ledamöter är oberoende i förhållande till Alligator och företagsledningen. Vid styrelsens behandling av och beslut i ersättningsrelaterade frågor närvarar inte VD eller andra personer i företagsledningen, i den mån de berörs av frågorna.

Avvikelse från riktlinjerna

Styrelsen får besluta att tillfälligt frångå riktlinjerna helt eller delvis, om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl för det och ett avsteg är nödvändigt för att tillgodose Alligators långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet, eller för att säkerställa Alligators 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 2024 till 607 191 SEK fördelat på 758 209 917 stamaktier och 779 169 C-aktier med ett kvotvärde per aktie om 0,0008 SEK. Varje stamaktie berättigar till en röst på årsstämman och varje C-aktie en tiondels röst. Den 31 december 2024 var Koncentra Holding AB (del av Allegro Investment Fund), största ägare med 249 948 629 stycken aktier motsvarande 33,0 procent av kapitalet och rösterna.

Aktiebaserade incitamentsprogram

TECKNINGSOPTIONSPROGRAM LTI 2022 I

Årsstämman den 5 maj 2022 beslutade att inrätta ett teckningsoptionsprogram för anställda inom vilket totalt 3 700 000 teckningsoptioner emitterats vederlagsfritt till Alligators dotterföretag A Bioscience Incentive AB för överlåtelse till deltagarna i teckningsoptionsprogrammet. I juni 2023 makulerades 1 073 000 ej allokerade teckningsoptioner. Av det ursprungliga antalet teckningsoptioner återstår därmed 2 627 000 teckningsoptioner. Överlåtelse till deltagare har skett mot kontant ersättning motsvarande teckningsoptionens marknadsvärde vid tiden för överlåtelsen. I samband med överlåtelser av teckningsoptioner har dotterföretaget ingått avtal med deltagarna som innebär en rätt för dotterföretaget att, med beaktande av sedvanliga s.k. "good and bad leaver"-villkor, återköpa teckningsoptioner i det fall deltagarens anställning eller uppdrag inom Alligator upphör eller om deltagaren önskar överlåta teckningsoptionerna. Efter omräkning till följd av genomförda företrädesemissioner under 2023 och 2024 (ytterligare omräkning kommer att ske med anledning av företrädesemission i februari 2025) berättigar varje teckningsoption i programmet till teckning av 1,38 nya stamaktier i Alligator till en teckningskurs uppgående till 2,46 SEK per aktie. Teckningsoptionerna kan utnyttjas under perioden från och med den 1 juni 2025 till och med den 30 juni 2025. Per 31 december 2024 innehar deltagare i programmet

totalt 2 298 666 teckningsoptioner medan resterande 328 334 teckningsoptioner innehas av dotterföretaget. Vid fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner som innehas av deltagare i programmet för teckning av aktier kommer totalt 3 172 159 stamaktier att emitteras, vilket motsvarar en utspädning om cirka 0,42 procent av Alligators stamaktier per 31 december 2024. Teckningsoptionerna är föremål för sedvanliga omräkningsvillkor i samband med emissioner m.m.

TECKNINGSOPTIONSPROGRAM LTI 2022 II

Årsstämman den 5 maj 2022 beslutade vidare att inrätta ett teckningsoptionsprogram för vissa styrelseledamöter inom vilket totalt 600 000 teckningsoptioner emitterats vederlagsfritt till Alligators dotterföretag A Bioscience Incentive AB för överlåtelse till deltagarna i teckningsoptionsprogrammet. I juni 2023 makulerades 100 000 ej allokerade teckningsoptioner. Av det ursprungliga antalet teckningsoptioner återstår därmed 500 000 teckningsoptioner. Överlåtelse till deltagare har skett mot kontant ersättning motsvarande teckningsoptionens marknadsvärde vid tiden för överlåtelsen. Efter omräkning till följd av genomförda företrädesemissioner under 2023 och 2024 (ytterligare omräkning kommer att ske med anledning av företrädesemission i februari 2025) berättigar varje teckningsoption i programmet till teckning av 1,38 nya stamaktier i Alligator till en teckningskurs uppgående till 2,46 SEK per aktie. Teckningsoptionerna kan utnyttjas under perioden från och med den 1 juni 2025 till och med den 30 juni 2025. Per 31 december 2024 innehar deltagare i programmet samtliga utestående 500 000 teckningsoptioner. Vid fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner som innehas av deltagare i programmet för teckning av aktier kommer 690 000 stamaktier att emitteras, vilket motsvarar en utspädning om cirka 0,09 procent av Alligators stamaktier per 31 december 2024. Teckningsoptionerna är föremål för sedvanliga omräkningsvillkor i samband med emissioner m.m.

TECKNINGSOPTIONSPROGRAM LTI 2023 I

Årsstämman den 26 maj 2023 beslutade att inrätta ett teckningsoptionsprogram för anställda inom vilket totalt 8 955 000 teckningsoptioner emitterats vederlagsfritt till Alligators dotterföretag A Bioscience Incentive AB för överlåtelse till deltagarna i teckningsoptionsprogrammet. Överlåtelse till deltagare har skett mot kontant ersättning motsvarande teckningsoptionens marknadsvärde vid tiden för överlåtelsen. I samband med överlåtelser av teckningsoptioner har dotterföretaget ingått avtal med deltagarna som innebär en rätt för dotterföretaget att, med beaktande av sedvanliga s.k. "good and bad leaver"-villkor, återköpa teckningsoptioner i det fall deltagarens anställning eller uppdrag inom Alligator upphör eller om deltagaren önskar överlåta teckningsoptionerna. Efter omräkning till följd av genomförd företrädesemission under 2024 (ytterligare omräkning kommer att ske med anledning av företrädesemission i februari 2025) berättigar varje teckningsoption i programmet till teckning av 1,05 nya stamaktier i Alligator till en teckningskurs uppgående till 1,01 SEK per aktie. Teckningsoptionerna kan utnyttjas under perioden från och med den 1 juni 2026 till och med den 30 juni 2026. Per 31 december 2024 innehar deltagare i programmet totalt 4 888 333 teckningsoptioner medan resterande 4 066 667 teckningsoptioner innehas av dotterföretaget. Vid fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner som innehas av deltagare i programmet för teckning av aktier kommer totalt 5 132 750 stamaktier att emitteras, vilket motsvarar en utspädning om cirka 0,67 procent av Alligators stamaktier per 31 december 2024. Teckningsoptionerna är föremål för sedvanliga omräkningsvillkor i samband med emissioner m.m.

TECKNINGSOPTIONSPROGRAM LTI 2023 II

Årsstämman den 26 maj 2023 beslutade vidare att inrätta ett teckningsoptionsprogram för vissa styrelseledamöter inom vilket totalt 1 440 000 teckningsoptioner emitterats vederlagsfritt till Alligators dotterföretag A Bioscience Incentive AB för överlåtelse till deltagarna i teckningsoptionsprogrammet. Överlåtelse till deltagare har skett mot kontant ersättning motsvarande teckningsoptionens marknadsvärde vid tiden för överlåtelsen. Efter omräkning till följd av genomförd företrädesemission under 2024 (ytterligare omräkning kommer att ske med anledning av företrädesemission i februari 2025) berättigar varje teckningsoption i programmet till teckning av 1,05 nya stamaktier i Alligator till en teckningskurs uppgående till 1,01 SEK per aktie. Teckningsoptionerna kan utnyttjas under perioden från och med den 1 juni 2026 till och med den 30 juni 2026. Per 31 december 2024 innehar deltagare i programmet samtliga 1 440 000 utestående teckningsoptioner. Vid fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner som innehas av deltagare i programmet för teckning av aktier kommer totalt 1 512 000 stamaktier att emitteras, vilket motsvarar en utspädning om cirka 0,20 procent av Alligators stamaktier per 31 december 2024. Teckningsoptionerna är föremål för sedvanliga omräkningsvillkor i samband med emissioner m.m.

TECKNINGSOPTIONSPROGRAM LTI 2024 I

Årsstämman den 7 maj 2024 beslutade att inrätta ett teckningsoptionsprogram för anställda inom vilket totalt 5 915 000 teckningsoptioner emitterats vederlagsfritt till Alligators dotterföretag A Bioscience Incentive AB för överlåtelse till deltagarna i teckningsoptionsprogrammet. Överlåtelse till deltagare har skett mot kontant ersättning motsvarande teckningsoptionens marknadsvärde vid tiden för överlåtelsen. Omräkning till följd av genomförd företrädesemission under 2025 kommer att ske. I samband med överlåtelser av teckningsoptioner har dotterföretaget ingått avtal med deltagarna som innebär en rätt för dotterföretaget att, med beaktande av sedvanliga s.k. "good and bad leave"-villkor, återköpa teckningsoptioner i det fall deltagarens anställning eller uppdrag inom Alligator upphör eller om deltagaren önskar överlåta teckningsoptionerna. Varje teckningsoption i programmet berättigar till teckning av en ny stamaktie i Alligator till en teckningskurs uppgående till 1,69 SEK per aktie. Teckningsoptionerna kan utnyttjas under perioden från och med den 1 juni 2027 till och med den 30 juni 2027. Per 31 december 2024 innehar deltagare i programmet totalt 2 554 166 teckningsoptioner medan resterande 3 360 834 teckningsoptioner innehas av dotterföretaget. Vid fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner som innehas av deltagare i programmet för teckning av aktier kommer totalt 2 554 166 stamaktier att emitteras, vilket motsvarar en utspädning om cirka 0,34 procent av Alligators stamaktier per 31 december 2024. Teckningsoptionerna är föremål för sedvanliga omräkningsvillkor i samband med emissioner m.m.

TECKNINGSOPTIONSPROGRAM LTI 2024 II

Årsstämman den 7 maj 2024 beslutade vidare att inrätta ett teckningsoptionsprogram för vissa styrelseledamöter inom vilket totalt 640 000 teckningsoptioner emitterats vederlagsfritt till Alligators dotterföretag A Bioscience Incentive AB för överlåtelse till deltagarna i teckningsoptionsprogrammet. Överlåtelse till deltagare har skett mot kontant ersättning motsvarande teckningsoptionens marknadsvärde vid tiden för överlåtelsen. Omräkning till följd av genomförd företrädesemission under 2025 kommer att ske. Varje teckningsoption i programmet berättigar till teckning av en ny stamaktie i Alligator till en teckningskurs uppgående till 1,69 SEK per aktie. Teckningsoptionerna kan utnyttjas under perioden från och med den 1 juni 2027 till och med den 30 juni 2027. Per 31 december 2024 innehar deltagare i programmet samtliga utestående 640 000 teckningsoptioner. Vid fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner som innehas av deltagare i programmet för teckning av aktier kommer totalt 640 000 stamaktier att emitteras, vilket motsvarar en utspädning om cirka 0,08 procent av Alligators stamaktier per 31 december 2024. Teckningsoptionerna är föremål för sedvanliga omräkningsvillkor i samband med emissioner m.m.

Förslag till vinstdisposition

Styrelsen föreslår att till årsstämmans förfogande medel:

| | |
|------------------|---------------------|
| Överkursfond | 1 144 552 403 |
| Ansamlad förlust | -1 040 678 398 |
| Årets förlust | -231 001 806 |
| Totalt | -127 127 801 |

Styrelsen föreslår att Alligator inte ger någon utdelning för räkenskapsåret 2024.

I ny räkning överföres **-127 127 801**

Flerårsöversikt koncernen

| Koncernens nyckeltal | 2024 | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 |
|--|----------|----------|----------|----------|----------|
| Resultat (i TSEK) | | | | | |
| Nettoomsättning | 57 767 | 58 107 | 35 696 | 12 943 | 4 352 |
| Rörelseresultat | -229 141 | -248 983 | -192 789 | -141 565 | -144 298 |
| Årets resultat | -233 890 | -248 586 | -193 403 | -141 736 | -143 296 |
| FoU-kostnader | -205 311 | -264 585 | -186 945 | -110 123 | -110 252 |
| FoU-kostnader i procent av rörelsekostnader exkl. nedskrivningar | 82,2 % | 85,1 % | 81,3 % | 70,3 % | 73,0 % |
| Kapital (i TSEK) | | | | | |
| Likvida medel | 64 310 | 66 118 | 97 305 | 278 148 | 103 342 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | -212 426 | -189 285 | -172 607 | -127 004 | -141 352 |
| Årets kassaflöde | -1 154 | -30 182 | -180 875 | 174 746 | 9 386 |
| Eget kapital | -130 588 | 11 855 | 89 051 | 282 273 | 115 244 |
| Soliditet, % | -125 % | 10 % | 53 % | 85 % | 76 % |
| Data per aktie (i SEK)* | | | | | |
| Resultat per aktie före och efter utspädning | -0,32 | -0,55 | -0,88 | -0,64 | -2,01 |
| Eget kapital per aktie före och efter utspädning | -0,17 | 0,02 | 0,40 | -0,88 | 1,61 |
| Aktiekurs 31 december | 0,25 | 0,69 | 1,55 | 2,57 | 7,63 |
| Personal | | | | | |
| Antal anställda vid årets utgång | 45 | 58 | 53 | 46 | 43 |
| Genomsnittligt antal anställda | 52 | 56 | 50 | 45 | 50 |
| Genomsnittligt antal anställda inom Forskning och Utveckling | 43 | 46 | 41 | 38 | 43 |

* Utspädningseffekt beaktas ej vid negativt resultat.

Härledning av nyckeltal

Alligator redovisar i denna årsredovisning vissa finansiella nyckeltal, inklusive nyckeltal vilka inte definieras enligt IFRS. Alligator bedömer att dessa nyckeltal är ett viktigt komplement, eftersom de möjliggör en bättre utvärdering av Alligators 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 dels för nyckeltal som ej är definierade enligt IFRS eller där beräkningen ej framgår av annan tabell i denna rapport.

Alligators 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 Alligator som används inom FoU.

Som kommenterats har Alligator inte ett jämnt flöde av intäkter utan dessa kommer oregelbundet i samband med tecknande av licensavtal och uppnådda milstolpar. Därför följer Alligator 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 84.

| Härledning av nyckeltal | 2024 | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Årets resultat, TSEK | -233 890 | -248 586 | -193 403 | -141 736 | -143 296 |
| Genomsnittligt antal aktier före utspädning, TSEK | 734 278 406 | 448 489 815 | 220 584 878 | 89 670 050 | 71 388 615 |
| Resultat per aktie före utspädning, SEK | -0,32 | -0,55 | -0,88 | -1,58 | -2,01 |
| Genomsnittligt antal aktier efter utspädning | 734 278 406 | 448 489 815 | 220 584 878 | 89 670 050 | 71 388 615 |
| Resultat per aktie efter utspädning, SEK | -0,32 | -0,55 | -0,88 | -1,58 | -2,01 |
| Rörelsens kostnader, TSEK | -288 853 | -310 884 | -229 925 | -156 691 | -150 964 |
| Nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar, TSEK | -39,062 | - | - | - | - |
| Rörelsens kostnader exkl nedskrivningar, TSEK | -249 791 | -310 884 | -229 925 | -156 691 | -150 964 |
| Avgår administrativa kostnader, TSEK | 34 814 | 35 810 | 31 213 | 35 423 | 29 191 |
| Avgår avskrivningar, TSEK | 9 667 | 10 489 | 11 767 | 11 144 | 11 522 |
| Forsknings- och utvecklingskostnader, TSEK | -205 311 | -264 585 | -186 945 | -110 123 | -110 252 |
| FoU-kostnader / Rörelsens kostnader exkl. nedskrivningar, % | 82 % | 85 % | 81 % | 70 % | 73 % |
| Eget kapital, TSEK | -130 588 | 11 855 | 89 051 | 282 273 | 115 244 |
| Antal aktier, före utspädning | 758 209 917 | 657 954 290 | 220 584 878 | 220 584 878 | 71 388 615 |
| Eget kapital per aktie före utspädning, SEK | -0,17 | 0,02 | 0,40 | 1,28 | 1,61 |
| Antal aktier, efter utspädning | 758 209 917 | 657 954 290 | 220 584 878 | 220 740 173 | 71 388 615 |
| Eget kapital per aktie efter utspädning, SEK | -0,17 | 0,02 | 0,40 | 1,28 | 1,61 |
| Eget kapital, TSEK | -130 588 | 11 855 | 89 051 | 282 273 | 115 244 |
| Totala tillgångar, TSEK | 104 338 | 118 450 | 169 584 | 333 200 | 151 938 |
| Soliditet, % | -125 % | 10 % | 53 % | 85 % | 76 % |

Risker och riskhantering

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

Preklinisk och klinisk utveckling av läkemedelskandidater

Alligator har en läkemedelskandidat som befinner sig i sen klinisk fas och tre läkemedelskandidater som är föremål för utveckling i samarbete med partners. Samtliga av Alligators läkemedelskandidater måste genomgå omfattande prekliniska och kliniska studier i syfte att påvisa säkerhet och effekt i människor innan de kan ges regulatoriskt tillstånd för att lanseras på marknaden som färdiga produkter. Kliniska studier är dyra att genomföra, tidskrävande och deras utfall är osäkra, vilket kan påverka möjligheten att kommersialisera Alligators 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.

Risker relaterade till projektportfölj i utvecklingsfas

Alligators läkemedelskandidat mitazalimab befinner sig för närvarande i klinisk fas 2, och för läkemedelskandidaten ALG. APV-527, som utvecklas tillsammans med Aptevo Therapeutics Inc., har Alligator slutfört rekryteringen i en multicenter-fas 1-studie i USA. Därutöver har Alligator det vilande prekliniska programmet ATOR-4066. Alligator har ännu inte lanserat några av sina läkemedelskandidater på marknaden, varken enskilt eller via samarbetspartners, och har därför ännu inte bedrivit någon försäljning eller genererat några försäljningsintäkter från försäljning av kommersialiserade läkemedelskandidater, varför det kan vara svårt att utvärdera Alligators försäljningspotential.

Alligator har investerat betydande belopp i utvecklingen av dess läkemedelskandidater och ytterligare betydande investeringar kommer att krävas för den pågående och fortsatta utvecklingen av Alligators läkemedelskandidater. Därutöver har Alligator exempelvis ingått ett licensavtal med kinesiska Biotheus Inc. avseende antikroppar ur ALLIGATOR-GOLD® samt, via dotterföretaget Atlas Therapeutics AB, ingått avtal med det sydkoreanska bolaget AbClon Inc. för utlicensiering av projektet HLX22/AC101 till det kinesiska bolaget Shanghai Henlius Biotech Inc., som ansvarar för att finansiera och bedriva den kliniska utvecklingen av HLX22/AC101 som befinner sig i klinisk fas 3. Alligator har rätt till 35 procent av intäkterna som AbClon Inc. erhåller från utlicensieringen till Shanghai Henlius Biotech Inc.

Beroende av samarbetspartners för utveckling och kommersialisering

Enligt Alligators nuvarande affärsstrategi förväntas en del av Alligators 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 Alligators utvecklingsprojekt uppnås, samt licensintäkter från utlicensiering och royalties från försäljning vid eventuell kommersialisering av läkemedelskandidater. Alligator och dess verksamhet är således till stor del beroende av samarbeten, utlicensiering och kommersialisering av Alligators 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 Alligators läkemedelskandidater. För närvarande utgör Alligators 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 licensavtal med kinesiska Biotheus Inc. I det med AbClon Inc gemensamt ägda projektet AC101, har Alligator via dotterföretaget Atlas Therapeutics AB ingått avtal om utlicensiering av HLX22/AC101, till det kinesiska bolaget Shanghai Henlius Biotech Inc.

Alligators nuvarande affärsstrategi innefattar en potentiell försäljning eller utlicensiering av Alligators läkemedelskandidater och kliniska utvecklingsprojekt. Det finns en risk att Alligator inte lyckas attrahera köpare eller licenstagare av Alligators 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: Alligator kan inte styra mängden resurser eller tidpunkt för utnyttjande av resurser som dedikeras till läkemedelskandidaterna; Alligator kan krävas avstå från viktiga rättigheter, inkluderat immateriella rättigheter, marknadsförings- och distributionsrättigheter; samt att Alligators samarbetspartners förmåga att slutföra sina skyldigheter enligt gällande samarbete kan påverkas negativt av förändringar i en samarbetspartners affärsstrategi.

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

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 Alligators 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.

Alligator har inga direkta affärsförbindelser, driver ej heller några kliniska studier i drabbade länder, men ser att det är en stor risk att Alligator 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 Alligator aktivt arbetar med olika källor för finansiering av verksamheten och arbetar med kontinuerlig kostnadsuppföljning.

Marknadsacceptans

Hittills har ingen av Alligators läkemedelskandidater kommersialiserats. Även om Alligators läkemedelskandidater godkänns för marknadsföring och försäljning av behöriga

myndigheter kan det hända att läkare inte ordinerar dessa, vilket skulle hindra Alligator från att generera intäkter eller nå lönsamhet. Marknadsacceptans av Alligators 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 ersättningsystem och prissubventioner.

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

Konkurrens

Utveckling och kommersialisering av nya läkemedelskandidater är mycket konkurrensutsatt och kännetecknas av snabb teknologitveckling. Alligator är utsatt för konkurrens avseende dess nuvarande läkemedelskandidater, och kommer att utsättas för konkurrens avseende alla läkemedelskandidater som Alligator 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 produktanslag. Det finns en risk att Alligators 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 Alligator 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 Alligators läkemedelskandidater. Alligators framtida tillväxt är till hög grad beroende av den branschspecifika kunskap, erfarenhet och det engagemang som Alligators ledande befattningshavare och nyckelpersoner besitter. Alligators förmåga att behålla och rekrytera kvalificerad personal är av stor betydelse för Alligators framtida framgångar och om Alligator 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.

Alligator hanterar dessa risker genom att arbeta aktivt för att göra Alligator till en attraktiv och trivsamt arbetsplats där medarbetarna erbjuds möjlighet att utvecklas inom sina roller. Utöver detta har Alligator ett brett nätverk för rekrytering av de kompetenser Alligator har behov av.

Finansieringsrisk

Alligator är beroende av att ha likviditet för att kunna mota sina åtaganden relaterade till koncernens finansiella skulder och driva verksamheten vidare. Alligators verksamhet inom forsknings- och utvecklingsarbete innebär att det kontinuerligt förbrukas delar av Alligators 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 Alligators läkemedelskandidater kommersialiseras och löpande kassaflöde kan genereras från Alligators rörelse. Eventuella förseningar i Alligators forsknings- och utvecklingsprojekt kan komma att innebära att positivt kassaflöde genereras senare än planerat.

För att minska denna risk arbetar Alligator kontinuerligt med att utvärdera olika finansieringsalternativ för att säkerställa fortsatt drift. Det är Alligators 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 Sverige och redovisar sin finansiella ställning och sitt resultat i SEK, vilket innebär att transaktioner i utländsk valuta omräknas till SEK. Alligators rörelseintäkter består huvudsakligen av ersättningar som erhålls i enlighet med avtal med AbClon Inc. avseende utlicensiering av HLX22/AC101 till Shanghai Henlius Biotech Inc. och licensavtal med Biotheus Inc. Dessa intäkter erhålls i USD och EUR, medan Alligators rörelsekostnader till övervägande del uppstår i SEK och annan utländsk valuta, som exempelvis USD, EUR och GBP. Valutaflöden i samband med köp och försäljning av varor och tjänster i andra valutor än SEK ger upphov till en så kallad transaktionsexponering. Det finns en risk att de åtgärder som vidtas för att hantera Alligators transaktionsexponering och omräkningsrisk kan visa sig vara otillräckliga och inte tillräckligt effektiva och Alligator kan misslyckas med att framgångsrikt upprätta och hantera sådana åtgärder. Valutakursförändringar kan därför komma att påverka Alligators kassaflöde, resultaträkning och balansräkning negativt.

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, Alligators 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 Alligators verksamhet samt för dess medarbetare.

Denna bolagsstyrningsrapport har upprättats i enlighet med reglerna i årsredovisningslagen och Koden. Bolagsstyrningsrapporten har granskats av Alligators revisor i enlighet med bestämmelserna i årsredovisningslagen och revisorns yttrande ingår i revisionsberättelsen på sida 78-81.

Legal struktur

Aktieägare

Vid utgången av 2024 hade Alligator 11 891 aktieägare. Antal aktier den 31 december 2024, uppgick till 758 989 086 aktier varav 758 209 917 (657 954 290) är stamaktier med en röst

vardera och 779 169 (949 850) är C-aktier med en tiondels röst vardera. Det totala antalet röster i Alligator uppgår till 758 287 833 röster. Därutöver har utnyttjande av teckningsoptioner under december 2024 medfört att ytterligare 1 498 157 aktier har emitterats. Likvid erhöles i december 2024 men registrering skedde hos Bolagsverket den 2 januari 2025.

Varje stamaktie berättigar till en röst på årsstämman och varje C-aktie en tiondels röst. C-aktier berättigar inte till vinstutdelning. Vid Alligators upplösning berättigar C-aktier till lika del i Alligators 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 13-14.

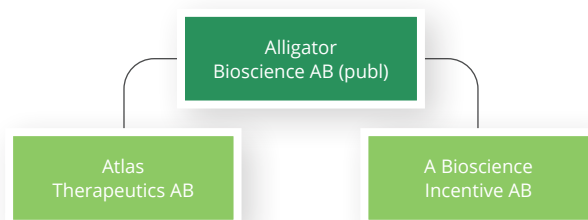
Bolagsstämma

Aktieägarnas rätt att besluta i Alligators 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.

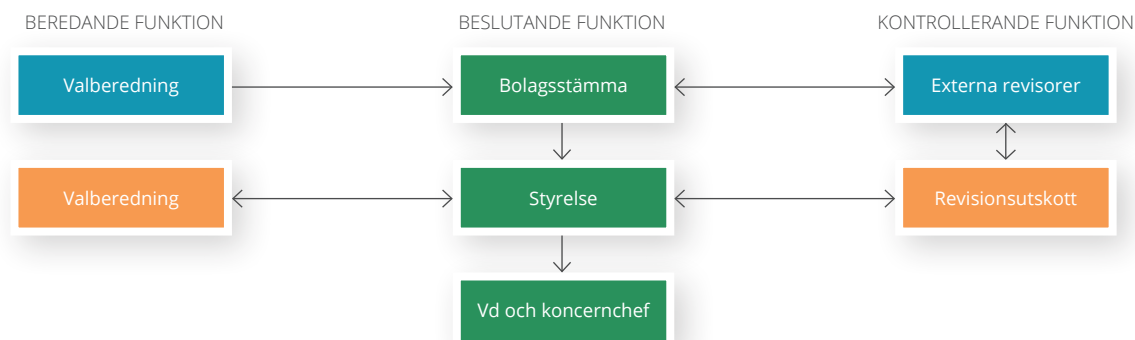
Aktieägare har rätt att få ett angivet ärende behandlat på bolagsstämman. Aktieägare som önskar utöva denna rätt måste framställa en skriftlig begäran till styrelsen. En sådan begäran ska i normala fall vara styrelsen tillhanda senast sju veckor före bolagsstämman.

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

Legal struktur



Översikt över bolagsstyrningen i Alligator



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 Alligators webbplats. Att kallelse skett ska samtidigt annonseras i Dagens Industri.

För att få delta i bolagsstämman ska aktieägare dels vara upptagen i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken sex vardagar före stämman, dels anmäla sig hos Alligator 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 2024

Vid årsstämman som hölls den 7 maj 2024 beslutades i enlighet med valberedningens förslag att omvälja Anders Ekblom, Hans-Peter Ostler, Eva Sjökvist Saers, Staffan Encrantz och Denise Goode som ordinarie styrelseledamöter. Graham Dixon och Veronica Wallin hade avböjt omval. Vidare beslutades att återigen välja Öhrlings PricewaterCoopers AB som revisor. Årsstämman beslutade om arvode till styrelse i enlighet med vad som framgår under rubriken "Ersättning till styrelsen" nedan.

Valberedning

Enligt Koden ska Alligator ha en valberedning vars uppdrag ska omfatta beredning och upprättande av förslag till val av styrelseledamöter, styrelsens ordförande, ordförande vid stämman samt revisorer. Valberedningen ska också föreslå arvode till styrelseledamöter och revisorer. Vid årsstämman den 9 maj 2019 beslutades att anta en instruktion och arbetsordning för valberedningen (giltig tills vidare intill dess att beslut om ändring fattas av bolagsstämma) enligt vilken valberedningen ska bestå av fyra ledamöter representerande de tre största aktieägarna per den sista vardagen i juni jämte styrelsens ordförande. Med de största aktieägarna avses de ägarregistrerade aktieägarna eller på annat sätt kända aktieägarna per den sista vardagen i juni. En valberedningsledamot ska innan uppdraget accepteras 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 fjärde största ägaren) att inom en vecka från uppmaningen utse en ägarrepresentant. Om, trots sådana uppmaningar, enbart tre ledamöter kunnat utses fyra månader innan årsstämman ska valberedningen kunna konstituera sig med tre ordinarie ledamöter och valberedningen ska då kunna besluta om förfarandet ska fortgå eller inte för att utse den fjärde ledamoten.

Valberedningens ledamöter ska offentliggöras senast sex månader före årsstämman på Alligators 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 2025 konstituerats bestående av Bertil Brinck, representerande Koncentra Holding AB, (valberedningens ordförande) Lars Bergkvist, representerande Roxette Photo SA, Magnus Petterson, representerande sig själv och Anders Ekblom, styrelsens ordförande.

Extern revision

Alligators 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.

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

Vid årsstämman den 7 maj 2024 valdes Öhrlings PricewaterCoopers AB som Alligators 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. Revisorsarvodet för räkenskapsåret 2024 uppgick till sammanlagt 886 TSEK, varav 704 TSEK avser revisionsuppdraget.

Styrelsen

Styrelsens uppgifter

Styrelsen är efter bolagsstämman Alligators högsta beslutande organ. Det är styrelsen som ska svara för Alligators organisation och förvaltningen av Alligators angelägenheter till exempel genom att fastställa mål och strategi, säkerställa rutiner och system för uppföljning av de fastslagna målen, fortlöpande bedöma Alligators ekonomiska situation samt utvärdera den operativa ledningen. Det är vidare styrelsens ansvar att säkerställa att korrekt information ges till Alligators intressenter, att Alligator följer lagar och regler samt att Alligator tar fram och implementerar interna policies och etiska riktlinjer. Styrelsen utser även Alligators 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 Alligators 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 Alligator 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 Alligator eller bolagsledningen. Enligt Koden ska vidare minst två av de ledamöter som är oberoende i förhållande till Alligator 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 Alligator. 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 Alligator och dess ledning, samt är samtliga föreslagna ledamöter förutom Staffan Encrantz att anse som oberoende i förhållande till större aktieägare. Som framgår gör styrelsen bedömningen att Alligator 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 Alligator samt tillse att styrelsens ledamöter genom VD:s försorg fortlöpande får den information som behövs för att kunna följa Alligators ställning, ekonomiska planering och utveckling.

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

Styrelsearbetet

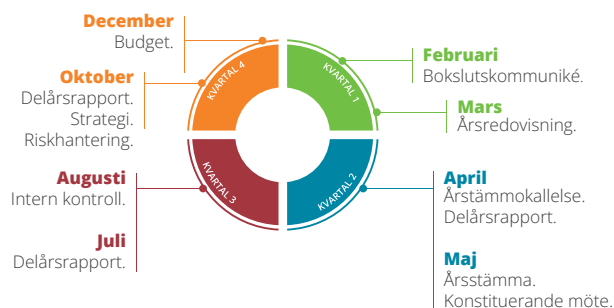
Styrelsen följer en skriftlig arbetsordning som ses över årligen och fastställs på det konstituerande styrelsemötet. Arbetsordningen reglerar bland annat styrelsens arbetsformer, arbetsuppgifter, beslutsordning inom Alligator, styrelsens mötesordning, ordförandens arbetsuppgifter samt arbetsfördelningen 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. Ordföranden och VD har vid sidan av styrelsemötena en löpande dialog kring förvaltningen av Alligator.

Styrelsen sammanträder efter en i förväg beslutad årsplan och ska mellan varje årsstämma hålla minst sju ordinarie styrelsemöten. Utöver dessa möten kan extra möten arrangeras för behandling av frågor som inte kan hänskjutas till något av de ordinarie mötena. Under 2024 har styrelsen sammanträtt vid totalt 32 tillfällen, varav 8 möten har varit en del av den normala årscykeln.

Styrelsens årliga utvärdering har gjorts genom att styrelseledamöterna och bolagsledningen intervjuats individuellt

Ordinarie styrelsemöten 2024



Styrelse- och utskottsledamöter 2024

| Namn | Befattning | Närvaro vid möten | | |
|--------------------|---|-------------------|------------------|--------------------|
| | | Styrelse | Revisionsutskott | Ersättningsutskott |
| Anders Ekblom | Styrelseordförande och ordförande i ersättningsutskottet | 32/32 | | 4/4 |
| Hans-Peter Ostler | Vice styrelseordförande och ordförande i revisionsutskottet | 32/32 | 5/5 | |
| Graham Dixon* | Styrelseledamot och ledamot i ersättningsutskottet | 11/32 | | 2/4 |
| Eva Sjökvist Saers | Styrelseledamot och ledamot i revisionsutskottet | 31/32 | 5/5 | |
| Veronica Wallin* | Styrelseledamot och ledamot i revisionsutskottet | 13/32 | 3/5 | |
| Staffan Encrantz | Styrelseledamot | 29/32 | | |
| Denise Goode | Styrelseledamot och ledamot i ersättningsutskottet | 29/32 | | 4/4 |
| Anette Sundstedt* | Styrelseledamot, Arbetstagarrepresentant | 11/32 | | |
| Karin Nordbladh** | Styrelseledamot, Arbetstagarrepresentant | 29/32 | | |

*) Befattning(ar) fram till och med årsstämma 7 maj 2024

***) Befattning från och med årsstämma 7 maj 2024, dessförinnan biträdande arbetstagarrepresentant

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 2025 kommer valberedningen att lämna förslag avseende arvoderingen. Vid årsstämman den 7 maj 2024 beslutades att arvode skulle utgå med 650 000 kr till styrelseordföranden (650 000 kr), med 400 000 kr till vice styrelseordföranden (400 000 kr) och med 300 000 kr till var och en av övriga ledamöter som inte är anställda av Alligator (300 000 kr). Vidare föreslås ett arvode för utskottsarbete med 125 000 kr till revisionsutskottets ordförande (125 000 kr) med 50 000 kr till envar av övriga ledamöter i revisionsutskottet (50 000 kr), med 50 000 kr till ersättningsutskottets ordförande (50 000 kr) och med 25 000 kr till envar av övriga ledamöter i ersättningsutskottet (25 000 kr). Se vidare uppgifter i not 12 – Ersättningar till ledande befattningshavare.

Revisionsutskottet

Revisionsutskottets uppgifter är huvudsakligen att övervaka Alligators finansiella ställning, att övervaka effektiviteten i Alligators 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 7 maj 2024 består revisionsutskottet av Hans-Peter Ostler (ordförande) och Eva Sjökvist Saers.

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 7 maj 2024 består ersättningsutskottet av Anders Ekblom (ordförande) och Denise Goode.

VD och övriga ledande befattningshavare

VD är i sin roll underordnad styrelsen och har som huvuduppgift att sköta Alligators löpande förvaltning och den dagliga verksamheten i Alligator. Av styrelsens arbetsordning och instruktion för VD framgår vilka frågor som Alligators 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 företagsledning bestående av fyra personer som utöver VD består av Alligators CFO, CTO och CMO.

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 2024 i enlighet med vad som anges i not 12.

Uppsägningstid för VD är sex månader oavsett vilken part som vidtar uppsägningen. Vid uppsägning från Alligators sida är VD berättigad till ett avgångsvederlag motsvarande sex månadslöner. För övriga anställda ledande befattningshavare gäller tre till sex 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 27.

Intern kontroll

Styrelsens ansvar för den interna kontrollen regleras i aktiebolagslagen, årsredovisningslagen, som innehåller krav på att information om de viktigaste inslagen i Alligators system för intern kontroll och riskhantering i samband med den finansiella rapporteringen varje år ska ingå i bolagsstyrningsrapporten,

samt Koden. Styrelsen ska bland annat se till att Alligator har god intern kontroll och formaliserade rutiner som säkerställer att fastlagda principer för finansiell rapportering och intern kontroll efterlevs samt att det finns ändamålsenliga system för uppföljning och kontroll av Alligators verksamhet och de risker som Alligator och dess verksamhet är förknippad med.

Den interna kontrollens övergripande syfte är att i rimlig grad säkerställa att Alligators 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. Alligator 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 Alligators revisor upprätthålls. Ansvaret för att upprätthålla en effektiv kontrollmiljö och det löpande arbetet med den interna kontrollen avseende den finansiella rapporteringen har delegerats till VD. Denna rapporterar löpande till styrelsen i enlighet med den fastlagda instruktionen för VD och instruktionen för finansiell rapportering. Styrelsen får även rapporter från Alligators revisor.

Styrelsen har, baserat på bedömd god kontrollmiljö och Alligators 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 Alligator inte uppfylls. Alligators företagsledning har i ett särskilt riskutvärderingsdokument identifierat och utvärderat de risker som aktualiseras i Alligators verksamhet samt utvärderat hur riskerna kan hanteras. Inom styrelsen ansvarar primärt revisionsutskottet för att löpande utvärdera Alligators 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 Alligators styrdokument som är relaterade till riskhantering.

Information och kommunikation

Alligator 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 Alligators informationsgivning.

Uppföljning

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



Alligators styrelse



Anders Ekblom

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

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

Andra pågående uppdrag: Styrelseordförande i Atrogi AB, Bostadsrättsföreningen Sportpalatset och Xspray Pharma AB (publ). Styrelseledamot i AnaMar AB, Flerie AB, Flerie Invest AB, Mereo BioPharma Group PLC, NxtScience AB och Synerkine Pharma B.V. Styrelsesuppleant i XSpray Pharma Futurum AB.

Innehav i Alligator: 367 696 aktier, 100 000 teckningsoptioner i program TO 2022/2025 II, 240 000 teckningsoptioner i program TO 2023/2026 II och 160 000 teckningsoptioner i program TO 2024/2027 II.

Oberoende i förhållande till såväl Alligator 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 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 Coegin Pharma AB och Dicot Pharma AB. Styrelseledamot i ApoEx AB, Bluefish Pharmaceuticals AB, NextCell Pharma AB och Oxcia AB. Styrelsesuppleant i Brainstorm AB.

Innehav i Alligator: 100 000 teckningsoptioner i program TO 2022/2025 II, 240 000 teckningsoptioner i program TO 2023/2026 II och 160 000 teckningsoptioner i program TO 2024/2027 II.

Oberoende i förhållande till såväl Alligator 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 Hoodin AB, NH3 Greentech AB och Vakona AB. Styrelseledamot i Encare AB, Oblique Therapeutics AB och OPSY AB. Styrelsesuppleant i O Mgmt AB. Verkställande direktör i Tikomed AB.

Innehav i Alligator: 2 111 884 aktier, 100 000 teckningsoptioner i program TO 2022/2025 II, 240 000 teckningsoptioner i program TO 2023/2026 II och 160 000 teckningsoptioner i program TO 2024/2027 II.

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



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: Styrelseledamot i Abliva AB. Verkställande direktör i QED Life Sciences Limited.

Innehav i Alligator: 100 000 teckningsoptioner i program TO 2022/2025 II, och 240 000 teckningsoptioner i program TO 2023/2026 II och 160 000 teckningsoptioner i program TO 2024/2027 II.

Oberoende i förhållande till såväl Alligator 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 Harbour Litigation Funding och Harbour Solutions Group Ltd.

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

Innehav i Alligator: 249 948 629 aktier via bolag.

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



Karin Nordblad

Född 1979. Styrelseledamot (arbetstagarrepresentant) sedan 2024.

Apotekarexamen från Uppsala universitet.

Andra pågående uppdrag: Inga

Innehav i Alligator: 27 625 aktier, 100 000 teckningsoptioner i program TO 2022/2025 I, 180 000 teckningsoptioner i program TO 2023/2026 I och 120 000 teckningsoptioner i program TO 2024/2027 I.

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

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 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.

Innehav i Alligator: 1 103 019 aktier, 500 000 teckningsoptioner i program TO 2022/2025 I, 1 200 000 teckningsoptioner i program TO 2023/2026 I och 900 000 teckningsoptioner i program TO 2024/2027 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 och medlem av ledningsgruppen sedan 2023.

Andra pågående uppdrag: Inga.

Innehav i Alligator: 54 205 aktier och 250 000 teckningsoptioner i program TO 2022/2025 I.



**Johan
Giléus**

Född 1965. Chief Financial Officer sedan augusti 2024.

Johan Giléus har betydande expertis som CFO med över 25 års erfarenhet av att leda finansiell strategi och verksamhet i ett antal företag och branscher, däribland att överse en omfattande klinisk fas 3-studie och utlicensiering i Japan. Johan Giléus kommer närmast från en tjänst som CFO och vice vd för InDex Pharmaceuticals, ett bolag som under 2024 genomgick ett framgångsrikt omvänt förvärv med Flerie Invest.

Ekonomistudier vid Stockholms universitet.

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

Innehav i Alligator: Inget.



**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 har varit en del av Alligator sedan 2014 och har haft en nyckelroll i att säkra flertalet forskningsavtal. Arbetstagarrepresentant i Alligators styrelse under 2016–2023 fram tills det att hon anslöt till ledningsgruppen 2023.

Andra pågående uppdrag: Inga.

Innehav i Alligator: 10 504 aktier och 77 000 teckningsoptioner i program TO 2022/2025 I och 100 000 TO 2024/2027 I.

Uppgifterna, som omfattar eget och närståendes innehav av aktier, avser förhållande per 31 december 2024.

*) Ledande befattningshavare avslutar sin anställning 31 mars 2025.

Finansiella rapporter

Koncernens resultaträkning

| TSEK | Not | 2024 | 2023 |
|--|-------------|-----------------|-----------------|
| Rörelsens intäkter | | | |
| Nettoomsättning | 6 | 57 767 | 58 107 |
| Övriga intäkter | 7 | 1 945 | 3 795 |
| Summa rörelseintäkter | | 59 712 | 61 902 |
| Rörelsens kostnader | | | |
| Övriga externa kostnader | 8,9,10 | -167 207 | -218 792 |
| Personalkostnader | 11,12 | -70 428 | -79 377 |
| Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar | 10,18,19,20 | -48 729 | -10 489 |
| Övriga rörelsekostnader | 13 | -2 489 | -2 227 |
| Summa rörelsens kostnader | | -288 853 | -310 884 |
| Rörelseresultat | | -229 141 | -248 983 |
| Finansiella poster | | | |
| Finansiella intäkter | 14 | 15 594 | 1 788 |
| Finansiella kostnader | 15 | -20 343 | -1 391 |
| Summa finansiella poster | | -4 749 | 397 |
| Resultat före skatt | | -233 890 | -248 586 |
| Skatt på årets resultat | 16 | - | - |
| Årets resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare | | -233 890 | -248 586 |
| Resultat per aktie, SEK | | | |
| Före utspädning | 17 | -0,32 | -0,55 |
| Efter utspädning | 17 | -0,32 | -0,55 |

Koncernens rapport över totalresultat

| TSEK | Not | 2024 | 2023 |
|--|-----|-----------------|-----------------|
| Årets resultat | | -233 890 | -248 586 |
| Övrigt totalresultat | | - | - |
| Totalresultat för året hänförligt till moderföretagets aktieägare | | -233 890 | -248 586 |

Koncernens rapport över finansiell ställning

Tillgångar

| TSEK | Not | 2024-12-31 | 2023-12-31 |
|--|-----|----------------|----------------|
| TILLGÅNGAR | | | |
| Anläggningstillgångar | | | |
| <i>Immateriella tillgångar</i> | | | |
| Andelar i utvecklingsprojekt | 18 | 27 865 | 17 949 |
| Programvara | 19 | - | 15 |
| <i>Materiella tillgångar</i> | | | |
| Nyttjanderättstillgångar | 10 | 1 267 | 17 613 |
| Inventarier, arbetsmaskiner och datorer | 20 | 1 754 | 2 699 |
| <i>Finansiella anläggningstillgångar</i> | | | |
| Andra långfristiga fordringar | 22 | 2 056 | 1 986 |
| Summa anläggningstillgångar | | 32 942 | 40 262 |
| Omsättningstillgångar | | | |
| Kundfordringar | 23 | 518 | 2 |
| Övriga fordringar | 24 | 3 842 | 4 521 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 25 | 2 726 | 7 547 |
| Likvida medel | 26 | 64 310 | 66 118 |
| Summa omsättningstillgångar | | 71 396 | 78 188 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | | 104 338 | 118 450 |

Koncernens rapport över finansiell ställning

Eget kapital och skulder

| TSEK | Not | 2024-12-31 | 2023-12-31 |
|---|-----|-----------------|----------------|
| EGET KAPITAL OCH SKULDER | | | |
| Eget kapital | | | |
| Aktiekapital (758 989 086 aktier, kvotvärde 0,0008 kr) | 27 | 607 | 42 170 |
| Övrigt tillskjutet kapital, inkl. inbetald, ej registrerad nyemission | 27 | 1 146 533 | 1 055 224 |
| Balanserat resultat inkl årets resultat | | -1 277 728 | -1 085 539 |
| Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare | | -130 588 | 11 855 |
| Långfristiga skulder | | | |
| Leasingskulder | 10 | 33 475 | 7 516 |
| Summa långfristiga skulder | | 33 475 | 7 516 |
| Kortfristiga skulder | | | |
| Leverantörsskulder | | 3 952 | 21 273 |
| Övriga skulder | 28 | 140 643 | 3 261 |
| Leasingskulder | 10 | 10 097 | 8 581 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 29 | 46 759 | 65 964 |
| Summa kortfristiga skulder | | 201 451 | 99 079 |
| SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER | | 104 338 | 118 450 |

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

| TSEK | Hänförligt till moderföretagets aktieägare | | | |
|--|--|---------------------------------|------------------------|-----------------------|
| | Aktie- kapital | Övrigt till- skjutet kapital | Balanserat resultat | Summa eget kapital |
| 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 | 1 055 223 | -1 085 540 | 11 855 |
| Eget kapital, 1 januari 2024 | 42 170 | 1 055 223 | -1 085 540 | 11 855 |
| Årets resultat | - | - | -233 890 | -233 890 |
| Totalresultat för året | - | - | -233 890 | -233 890 |
| Transaktioner med ägare | | | | |
| Nyemission | 80 | 96 529 | - | 96 609 |
| Inbetald, ej registrerad nyemission | - | 824 | - | 824 |
| Emissionskostnader | - | -7 525 | - | -7 525 |
| Konvertibel | - | 474 | - | 474 |
| Teckningsoptioner* | - | 1 060 | - | 1 060 |
| Återköp av teckningsoptioner | - | -53 | - | -53 |
| Aktierelaterade ersättningar till personal | - | - | 59 | 59 |
| Minskning av aktiekapital för avsättning till fritt eget kapital | -41 643 | - | 41 643 | - |
| Eget kapital, 31 december 2024 | 607 | 1 146 532 | -1 277 728 | -130 588 |

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

Koncernens rapport över kassaflöden

| TSEK | Not | 2024 | 2023 |
|---|----------|-----------------|-----------------|
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | | | |
| Rörelseresultat | | -229 141 | -248 983 |
| Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet: | | | |
| Av- och nedskrivningar | 10,19,20 | 48 729 | 10 489 |
| Effekt av aktierelaterade ersättningar till personal | | 59 | 74 |
| Övriga ej kassaflödespåverkande poster | | -70 | -1 |
| Erhållen ränta | | 1 429 | 1 883 |
| Erlagd ränta | | -4 041 | -483 |
| Betald inkomstskatt | | - | - |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital | | -183 035 | -237 020 |
| Förändring i rörelsekapital | | | |
| Förändring av rörelsefordringar | | 4 948 | 13 267 |
| Förändring av rörelseskulder | | -34 339 | 34 468 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | | -212 426 | -189 285 |
| Investeringsverksamheten | | | |
| Förvärv av materiella anläggningstillgångar | 20 | - | -2 459 |
| Förvärv av övriga kortfristiga placeringar | | - | -50 000 |
| Avyttring av övriga kortfristiga placeringar | | - | 50 000 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | | - | -2 459 |
| Finansieringsverksamheten | | | |
| Amortering av leasingskulder | | -8 286 | -9 754 |
| Lån | | 135 000 | - |
| Uppläggningsavgift | | -6 750 | - |
| Nyemission | | 97 082 | 195 097 |
| Inbetald, ej registrerad nyemission | | 824 | - |
| Emissionsutgifter | | -7 523 | -24 142 |
| Teckningsoptioner | | 977 | 440 |
| Återköp av teckningsoptioner | | -53 | -82 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | | 211 272 | 161 561 |
| Årets kassaflöde | | -1 154 | -30 183 |
| Likvida medel vid årets början | | 66 118 | 97 305 |
| Kursdifferens i likvida medel | | -653 | -1 004 |
| Likvida medel vid årets slut | 26 | 64 310 | 66 118 |

Moderföretagets resultaträkning

Moderföretagets rapport över totalresultat

| TSEK | Not | 2024 | 2023 |
|---|-------------|-----------------|-----------------|
| Rörelsens intäkter | | | |
| Nettoomsättning | 6 | 57 767 | 58 107 |
| Övriga rörelseintäkter | 7 | 1 945 | 3 795 |
| Summa rörelseintäkter | | 59 712 | 61 902 |
| Rörelsens kostnader | | | |
| Övriga externa kostnader | 8,9,10 | -220 859 | -228 487 |
| Personalkostnader | 11,12 | -70 428 | -79 377 |
| Av- och nedskrivningar av materiella tillgångar | 10,18,19,20 | -961 | -1 200 |
| Övriga rörelsekostnader | 13 | -2 489 | -2 227 |
| Summa rörelsens kostnader | | -294 737 | -311 291 |
| Rörelseresultat | | -235 025 | -249 389 |
| Resultat från finansiella poster | | | |
| Återföring av tidigare nedskrivning av andelar i koncernföretag | | 7 865 | - |
| Ränteintäkter och liknande resultatposter | 14 | 11 170 | 1 788 |
| Räntekostnader och liknande resultatposter | 15 | -15 458 | -910 |
| Summa finansiella poster | | 3 577 | 878 |
| Resultat efter finansiella poster | | -231 448 | -248 511 |
| Bokslutsdispositioner | | | |
| Erhållna koncernbidrag | | 446 | 354 |
| Summa bokslutsdispositioner | | 446 | 354 |
| Resultat före skatt | | -231 002 | -248 158 |
| Skatt på årets resultat | 16 | - | - |
| ÅRETS RESULTAT | | -231 002 | -248 158 |
| TSEK | | | |
| Årets resultat | | -231 002 | -248 158 |
| Övrigt totalresultat | | - | - |
| Totalresultat för året | | -231 002 | -248 158 |

Moderföretagets balansräkning

Tillgångar

| TSEK | Not | 2024-12-31 | 2023-12-31 |
|---|-----|----------------|----------------|
| TILLGÅNGAR | | | |
| Anläggningstillgångar | | | |
| Immateriella anläggningstillgångar | | | |
| Programvara | 19 | - | 15 |
| Summa immateriella anläggningstillgångar | | - | 15 |
| Materiella anläggningstillgångar | | | |
| Inventarier, arbetsmaskiner och datorer | 20 | 1 754 | 2 699 |
| Summa materiella anläggningstillgångar | | 1 754 | 2 699 |
| Finansiella anläggningstillgångar | | | |
| Andelar i koncernbolag | 21 | 28 159 | 20 294 |
| Andra långfristiga fordringar | 22 | 2 056 | 1 986 |
| Summa finansiella anläggningstillgångar | | 30 215 | 22 280 |
| Summa anläggningstillgångar | | 31 969 | 24 995 |
| Omsättningstillgångar | | | |
| Kortfristiga fordringar | | | |
| Kundfordringar | 23 | 518 | 2 |
| Fordringar hos koncernbolag | | 1 644 | 1 199 |
| Övriga fordringar | 24 | 3 840 | 4 520 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 25 | 4 336 | 9 961 |
| Summa kortfristiga fordringar | | 10 338 | 15 681 |
| Kassa och bank | 26 | 62 262 | 64 510 |
| Summa omsättningstillgångar | | 72 599 | 80 191 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | | 104 568 | 105 186 |

Moderföretagets balansräkning

Eget kapital och skulder

| TSEK | Not | 2024-12-31 | 2023-12-31 |
|--|-----|-----------------|----------------|
| Eget kapital | | | |
| Bundet eget kapital | | | |
| Aktiekapital (758 989 086 aktier, kvotvärde 0,0008 kr) | 27 | 607 | 42 170 |
| Inbetald, ej registrerad nyemission | | 824 | - |
| Summa bundet eget kapital | | 1 431 | 42 170 |
| Fritt eget kapital | | | |
| Överkursfond | | 1 144 552 | 1 054 452 |
| Balanserat resultat | | -1 040 678 | -834 223 |
| Årets resultat | | -231 002 | -248 158 |
| Summa fritt eget kapital | | -127 128 | -27 928 |
| Summa eget kapital | | -125 697 | 14 241 |
| Avsättningar | | | |
| Övriga avsättningar | 30 | 38 679 | - |
| Summa övriga avsättningar | | 38 679 | - |
| Långfristiga skulder | | | |
| Övriga långfristiga skulder | | - | - |
| Summa långfristiga skulder | | - | - |
| Kortfristiga skulder | | | |
| Leverantörsskulder | | 3 952 | 21 273 |
| Övriga skulder | 28 | 140 643 | 3 262 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 29 | 46 991 | 66 410 |
| Summa kortfristiga skulder | | 191 586 | 90 944 |
| SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER | | 104 568 | 105 186 |

Moderföretagets rapport över förändringar i eget kapital

| TSEK | BUNDET EGET KAPITAL | | FRITT EGET KAPITAL | | | Total |
|--|---------------------|------------------------|--------------------|---------------------|-----------------|-----------------|
| | Aktiekapital | Tecknat ej reg kapital | Överkursfond | Balanserat resultat | Årets resultat | |
| 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 |
| Eget kapital, 1 januari 2024 | 42 170 | - | 1 054 452 | -834 223 | -248 158 | 14 241 |
| Omföring av föregående års resultat | - | - | - | -248 158 | 248 158 | - |
| Årets resultat | - | - | - | - | -231 002 | -231 002 |
| Totalresultat för året | - | - | - | - | -231 002 | -231 002 |
| Övriga förändringar i eget kapital | | | | | | |
| Nyemission | 80 | - | 97 152 | - | - | 97 232 |
| Inbetald, ej registrerad nyemission | - | 824 | - | - | - | 824 |
| Emissionskostnader | - | - | -7 525 | - | - | -7 525 |
| Konvertibel | - | - | 474 | - | - | 474 |
| Aktierelaterade ersättningar till personal | - | - | - | 59 | - | 59 |
| Minskning av aktiekapital för förlusttäckning | -41 643 | - | - | 41 643 | - | - |
| Eget kapital, 31 december 2024 | 607 | 824 | 1 144 553 | -1 040 679 | -231 002 | -125 697 |

Moderföretagets rapport över kassaflöden

| TSEK | Not | 2024 | 2023 |
|---|--------|-----------------|-----------------|
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | | | |
| Rörelseresultat | | -235 025 | -249 389 |
| Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet: | | | |
| Avskrivningar och nedskrivningar | 19, 20 | 961 | 1 200 |
| Effekt av aktierelaterade ersättningar till personal | | 59 | 74 |
| Övriga ej kassaflödespåverkande poster | 30 | 38 679 | - |
| Erhållen ränta | | 1 429 | 1 883 |
| Erlagd ränta | | -12 | -4 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital | | -193 909 | -246 235 |
| Förändring i rörelsekapital | | | |
| Förändring av rörelsefordringar | | 12 511 | 12 511 |
| Förändring av rörelseskulder | | -4 425 | 34 254 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | | -185 822 | -199 469 |
| Investeringsverksamheten | | | |
| Förvärv av materiella anläggningstillgångar | 20 | - | -2 459 |
| Förvärv av övriga kortfristiga placeringar | | - | -50 000 |
| Avyttring av övriga kortfristiga placeringar | | - | 50 000 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | | - | -2 459 |
| Finansieringsverksamheten | | | |
| Lån | | 135 000 | - |
| Uppläggningsavgift | | -6 750 | - |
| Nyemission | | 97 082 | 195 097 |
| Inbetald, ej registrerad nyemission | | 824 | - |
| Emissionsutgifter | | -7 523 | -24 142 |
| Teckningsoptioner | | 977 | 440 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | | 219 610 | 171 396 |
| Årets kassaflöde | | | |
| Likvida medel vid årets början | | 64 510 | 96 046 |
| Kursdifferens i likvida medel | | -653 | -1 004 |
| Likvida medel vid årets slut | 26 | 62 262 | 64 510 |

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.

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

2. Betydande redovisningsprinciper

Koncernredovisningen för Alligator Bioscience AB 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 2024

International Accounting Standards Board (IASB) har givit ut ett antal nya och ändrade standarder vilka trädde i kraft under 2024. 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

IASB har gett ut en ny standard IFRS 18 *Presentation and Disclosure in Financial Statements* (tillämplig för räkenskapsår som börjar den 1 januari 2027 eller senare) och som kommer att ersätta IAS 1 *Utformning av finansiella rapporter* kring hur räkningarna i de finansiella rapporterna ska utformas.

Även om IFRS 18 inte kommer att påverka redovisningen eller värderingen av poster i de finansiella rapporterna, förväntas dess effekter på presentation och upplysningar vara genomgripande, särskilt de som är relaterade till resultaträkningen och vad gäller av ledningen definierade resultatmått.

IFRS 18 anger att resultaträkningen ska delas in i kategorier som bland annat innefattar rörelsen, investeringar respektive finansiering. Standarden inför exempelvis även upplysningar om så kallade "management-defined performance measures" (MPM), vägledning för när poster ska slås ihop eller redovisas separat i räkningar eller noter och krav på vissa nya summerader.

Koncernen kommer under 2025 att närmare utvärdera konsekvenserna av att tillämpa IFRS 18 avseende koncernens finansiella rapporter.

Koncernredovisning

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

Dotterföretag 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 moderföretagets 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 Alligators VD 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 2 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 Alligators 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 uppskattade 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 allokaterats 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 av- 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 leasingkulder 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 moderföretagets 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. Programmet löpte ut under 2024.

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

Aktuell och uppskjuten skatt för perioden

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

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.

Anskaffning genom intern uppbyggnad

Arbetet med att ta fram en internt uppbyggd immateriell anläggningstillgång delas upp i en forskningsfas och en utvecklingsfas. Samtliga utgifter som härrör från koncernens forskningsfas redovisas som kostnad i rörelsen när de uppkommer. Utgifter för utveckling av en tillgång redovisas som en tillgång om samtliga följande villkor är uppfyllda:

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

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

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

Patent

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

Programvara

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

Utrangeringar och avyttringar

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

Nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar och immateriella tillgångar

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

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

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

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

Finansiella instrument

En finansiell tillgång eller finansiell skuld redovisas i balansräkningen när Alligator 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 framåtblickande faktorer. På grund av fordringarnas korta löptid och Alligators bedömning har ingen kreditreservering gjorts. För likvida medel bedöms reserven baserat på bankernas sannolikhet för fallissemang och framåtblickande faktorer. På grund av kort löptid och hög likviditet har ingen reservering gjorts.

Borttagande från rapporten över finansiell ställning av finansiella tillgångar

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

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

Finansiella skulder

Första redovisningstillfället och värdering

Koncernens finansiella skulder består av leverantörsskulder och övriga skulder. Dessa redovisas vid första tillfället till verkligt värde med avdrag för direkt hänförliga transaktionskostnader och därefter

till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden. En finansiell skuld tas bort från koncernens rapport över finansiella tillgångar när skyldigheten för skulden annulleras, avslutas eller löper ut.

Efterföljande värdering

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

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 MODERFÖRETAGET

Moderföretaget tillämpar Årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 Redovisning för juridiska personer. Tillämpning av RFR 2 innebär att moderföretaget 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 moderföretagets finansiella rapporter för räkenskapsåret. Skillnaderna mellan moderföretagets och koncernens redovisningsprinciper beskrivs nedan:

Klassificering och uppställningsformer

Moderföretagets 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.

Dotterföretag

Andelar i dotterföretag redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för eventuella nedskrivningar i moderföretagets finansiella rapporter. Förvävsrelaterade kostnader för dotterföretag, som kostnadsförs i koncernredovisningen, ingår som en del i anskaffningsvärdet för andelar i dotterföretag.

Vid en nedskrivningsprövning görs nedskrivning med det belopp varmed dotterföretagets redovisade värde överstiger dess återvinningsvärde. Återvinningsvärdet är det högre av dotterföretagets verkliga värde minskat med försäljningskostnader och dess nyttjandevärde. En nedskrivning kostnadsförs omedelbart i resultaträkningen. För att testa värdet av dotterföretag använder Alligator en sannolikhetsjusterad kassaflödesmodell. Värdering av pågående utvecklingsprojekt i dotterföretaget beräknas genom att de förväntade framtida kassaflödena nuvärdesberäknas och sannolikhetsjusteras för att ta hänsyn till utvecklingsrisken.

Finansiella instrument

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

Leasing

Moderföretaget tillämpar inte IFRS 16 Leasingavtal. Moderföretaget som leasetagare redovisar leasingavgifter som kostnad linjärt över leasingperioden såvida inte ett annat systematiskt sätt bättre återspeglar användarens ekonomiska nytta över tiden. Moderföretaget 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 moderföretagets 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 moderföretagets 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 moderföretaget, andelar i dotterföretag redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för eventuella nedskrivningar i moderföretagets finansiella rapporter. Förvävsrelaterade kostnader för dotterföretag, som kostnadsförs i koncernredovisningen ingår som en del i anskaffningsvärdet för andelar i dotterföretag. Vid en nedskrivningsprövning görs nedskrivning med det belopp varmed dotterföretagets redovisade värde överstiger dess återvinningsvärde. Återvinningsvärdet är det högre av dotterföretagets verkliga värde minskat med försäljningskostnader och dess nyttjandevärde. En nedskrivning

kostnadsförs omedelbart i resultaträkningen. För att testa värdet av dotterföretag använder Alligator en sannolikhetsjusterad kassaflödesmodell. Värdering av pågående utvecklingsprojekt i dotterföretaget 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 hänförs sig bland annat till förväntat försäljningspris för Alligators 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 Alligator kommer att kunna fortsätta med sin verksamhet under en obestämd tid framöver. För att kunna bedöma hur länge Alligator skall kunna överleva granskas livstiden på Alligators tillgångar samt de avtal som Alligator 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, valutarisk och annan prisrisk. Det är Alligators 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 Alligators CFO. Styrelsen har möjlighet att besluta om tillfälliga avsteg från den fastställda finanspolicyen.

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

Marknadsrisker

Valutarisker

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

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

| | 2024 | | 2023 | |
|-------------------------|------------------|-------------------|------------------|-------------------|
| | Rörelse-intäkter | Rörelse-kostnader | Rörelse-intäkter | Rörelse-kostnader |
| VALUTAEXPONERING | | | | |
| USD | 0 % | 38 % | 0 % | 31 % |
| EUR | 96 % | 28 % | 94 % | 24 % |
| GBP | 0 % | 7 % | 0 % | 14 % |
| SEK | 3 % | 25 % | 6 % | 31 % |
| Övrigt | 1 % | 1 % | 0 % | 1 % |
| | 100 % | 100 % | 100 % | 100 % |

Som framgår av tabellen ovan består koncernens huvudsakliga transaktionsexponering av USD, GBP och EUR. En 5 % starkare SEK gentemot USD skulle ha en positiv påverkan på resultatet efter skatt och eget kapital med cirka 4 524 (3 520) TSEK. En 5 % starkare SEK gentemot EUR skulle ha en positiv påverkan på resultatet efter skatt och eget kapital med cirka 3 351 (2 688) TSEK. En 5 % starkare SEK gentemot GBP skulle ha en positiv påverkan på resultatet efter skatt och eget kapital med cirka 762 (1 558) TSEK.

Ränterisk

Med ränterisk avses risken att verkligt värde eller framtida kassaflöden fluktuerar till följd av ändrade marknadsräntor. Koncernen har historiskt huvudsakligen varit exponerad för ränterisk vid placeringen av överlikviditet. Under 2024 har koncernen upptagit kortfristiga lån.

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 2024. 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.

| TSEK | 2024-12-31 | | | | 2023-12-31 | | | |
|-----------------------------|----------------|--------------|---------------|----------------|---------------|--------------|--------------|---------------|
| | Inom 3 mån | 3-12 mån | 1-5 år | Totalt | Inom 3 mån | 3-12 mån | 1-5 år | Totalt |
| Leasingskulder | 2 582 | 7 515 | 33 474 | 43 571 | 2 154 | 6 248 | 7 695 | 16 097 |
| Leverantörsskulder | 3 952 | - | - | 3 952 | 21 273 | - | - | 21 273 |
| Övriga kortfristiga skulder | 137 237 | - | - | 137 237 | - | - | - | - |
| Upplupna kostnader | 42 896 | - | - | 42 896 | 61 474 | - | - | 61 474 |
| Summa | 186 666 | 7 515 | 33 474 | 227 656 | 84 901 | 6 248 | 7 695 | 98 844 |

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 2024 eller 2023.

Kreditrisk uppkommer också när Alligators överskottslikviditet placeras i olika typer av finansiella instrument. Överskottslikviditet får enligt finanspolicyen placeras på räntebärande bankkonton eller i räntebärande värdepapper. Enligt finanspolicyen ska kreditrisken vid placering av överskottslikviditet reduceras genom att enbart placeras hos motparter med mycket god rating. Vidare anger finanspolicyen 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 till höger.

Det har inte skett några omklassificeringar mellan värderingskategorierna till höger under perioden.

Nettovinster/-förluster från finansiella tillgångar och finansiella skulder fördelat per värderingskategori i enlighet med IFRS 9 framgår av tabellen till höger.

| Finansiella tillgångar, TSEK | Koncernen | |
|------------------------------|------------|------------|
| | 2024-12-31 | 2023-12-31 |

Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde

| | | |
|--------------------------------------|---------------|---------------|
| Andra långfristiga fordringar | 2 056 | 1 986 |
| Kundfordringar | 518 | 2 |
| Övriga kortfristiga fordringar | 122 | 24 |
| Likvida medel - banktillgodohavanden | 64 310 | 66 118 |
| Summa finansiella tillgångar | 67 006 | 68 130 |

| Finansiella skulder, TSEK | Koncernen | |
|---------------------------|------------|------------|
| | 2024-12-31 | 2023-12-31 |

Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde

| | | |
|----------------------------------|----------------|---------------|
| Långfristiga leasingskulder | 33 475 | 7 516 |
| Leverantörsskulder | 3 952 | 21 273 |
| Kortfristiga leasingskulder | 10 097 | 8 581 |
| Övriga kortfristiga skulder | 137 237 | - |
| Upplupna kostnader | 42 896 | 61 474 |
| Summa finansiella skulder | 227 656 | 98 844 |

4. Finansiell riskhantering och finansiella instrument, forts

Preklinisk och klinisk utveckling av läkemedelskandidater

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

Beroende av samarbetspartners för utveckling och kommersialisering

Det finns en risk att Alligator inte lyckas attrahera köpare eller licenstagare av Alligators läkemedelskandidater, vilket kan resultera i att framtida intäkter av denna anledning fördröjs alternativt, helt eller delvis, uteblir.

Marknadsacceptans

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

Konkurrens

Utveckling och kommersialisering av nya läkemedelskandidater är mycket konkurrensutsatt och kännetecknas av snabb teknologikutveckling. Alligator är utsatt för konkurrens avseende dess nuvarande läkemedelskandidater, och kommer att utsättas för konkurrens avseende alla läkemedelskandidater som Alligator kan försöka utveckla eller kommersialisera i framtiden.

För mer information om övriga väsentliga risker se vidare avsnitt **Risker och riskhantering** sid 34.

5. Kapitalhantering

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

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

Per räkenskapsårets utgång uppgår likvida medel till:

| TSEK | Koncernen | |
|----------------------|---------------|---------------|
| | 2024-12-31 | 2023-12-31 |
| Likvida medel | 64 310 | 66 118 |
| Likvida medel | 64 310 | 66 118 |

6. Intäkter från avtal med kunder

Nettoomsättning, koncernen

| TSEK | 2024 | 2023 |
|----------------------------------|---------------|---------------|
| Utlicensiering | 47 591 | 11 500 |
| Ersättning för utvecklingsarbete | 10 168 | 46 607 |
| Övrigt | 7 | - |
| Summa | 57 767 | 58 107 |

Information om geografiska marknader, koncernen

| TSEK | 2024 | 2023 |
|--------------|---------------|---------------|
| Finland | 57 760 | 58 107 |
| Sverige | 7 | - |
| Summa | 57 767 | 58 107 |

Nettoomsättning, moderföretaget

| TSEK | 2024 | 2023 |
|----------------------------------|---------------|---------------|
| Utlicensiering | 47 591 | 11 500 |
| Ersättning för utvecklingsarbete | 10 168 | 46 607 |
| Övrigt | 7 | - |
| Summa | 57 767 | 58 107 |

Information om geografiska marknader, moderföretaget

| TSEK | 2024 | 2023 |
|--------------|---------------|---------------|
| Finland | 57 760 | 58 107 |
| Sverige | 7 | - |
| Summa | 57 767 | 58 107 |

7. Övriga rörelseintäkter

| TSEK | Koncernen | | Moderföretaget | |
|----------------------------------|--------------|--------------|----------------|--------------|
| | 2024 | 2023 | 2024 | 2023 |
| Erhållna svenska statliga bidrag | -44 | 1 144 | -44 | 1 144 |
| Valutakursvinster i rörelsen | 1 871 | 2 632 | 1 871 | 2 632 |
| Övriga poster | 117 | 18 | 117 | 18 |
| Summa | 1 945 | 3 795 | 1 945 | 3 795 |

I erhållna svenska statliga bidrag för 2024 ingår reglering av Vinnovaprojekt -296 (874) TSEK och bidrag för doktorand om 252 (252) TSEK.

8. Övriga externa kostnader

| TSEK | Koncernen | | Moderföretaget | |
|-------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| | 2024 | 2023 | 2024 | 2023 |
| Kostnader i FoU-projekt | -153 139 | -203 405 | -153 139 | -203 405 |
| Andra kostnader | -14 068 | -15 387 | -67 720 | -25 083 |
| Summa | -167 207 | -218 792 | -220 859 | -228 487 |

9. Upplysning om revisorns arvode och kostnadsersättning

| TSEK | Koncernen | | Moderföretaget | |
|---|-----------|------------|----------------|------------|
| | 2024 | 2023 | 2024 | 2023 |
| Ernst & Young AB | | | | |
| Revisionsuppdrag | - | 370 | - | 370 |
| Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget | - | 214 | - | 214 |
| Summa | - | 584 | - | 584 |

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

| | | | | |
|---|------------|------------|------------|------------|
| Revisionsuppdrag | 704 | 865 | 704 | 865 |
| Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget | 70 | 16 | 70 | 16 |
| Skatterådgivning | 10 | 24 | 10 | 24 |
| Övriga tjänster | 102 | 59 | 102 | 59 |
| Summa | 886 | 964 | 886 | 964 |

10. Leasing

Leasing - Koncernen

Koncernen har leasingkontrakt med Medicon Village för hyra av kontors- och labblokal, leasingkontrakt med Ikano Bank avseende hyra av kopieringsmaskin som används i koncernens dagliga verksamhet, kontrakt med 3 Step IT Sweden AB och Becton Dickinson AB avseende två stycken labbinstrument samt kontrakt med Mercedes Benz avseende hyra av tjänstebil. Leasingperioden avseende lokaler sträcker sig mellan till 3-5 år, kopieringsmaskinen 4 år, leasing avseende labbinstrumenten 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 hyra av kontors- och labblokal som gäller från december 2024 löper på 5 år och har ersatt tidigare avtal med Medicon Village. Avtalet avseende kopieringsmaskinen löpte ut 31 december 2024, inget nytt avtal är tecknat.

10. Leasing, forts.

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

| Nyttjanderätter | 2024 | | | 2023 | | | |
|---|------|----------------|---------------|----------------|----------------|---------------|----------------|
| | TSEK | Byggnader | Inventarier | Totalt | Byggnader | Inventarier | Totalt |
| Anskaffningsvärde | | | | | | | |
| Per 1 januari | | 44 841 | 8 831 | 53 672 | 43 582 | 8 831 | 52 414 |
| Justeringar av tillkommande nyttjanderätter | | 908 | -1 126 | -218 | - | - | - |
| Nya leasingkontrakt | | 41 117 | 440 | 41 557 | 1 259 | - | 1 259 |
| Per 31 december | | 86 866 | 8 145 | 95 011 | 44 841 | 8 831 | 53 672 |
| Akkumulerade avskrivningar | | | | | | | |
| Per 1 januari | | -31 692 | -4 368 | -36 060 | -24 281 | -2 582 | -26 863 |
| Årets avskrivningar | | -7 047 | -1 890 | -8 937 | -7 410 | -1 786 | -9 196 |
| Per 31 december | | -38 739 | -6 258 | -44 997 | -31 692 | -4 368 | -36 060 |
| Akkumulerade nedskrivningar | | | | | | | |
| Per 1 januari | | - | - | - | - | - | - |
| Årets nedskrivningar | | -48 127 | -620 | -48 747 | - | - | - |
| Per 31 december | | -48 127 | -620 | -48 747 | - | - | - |
| Utgående redovisat värde | | - | 1 267 | 1 267 | 13 149 | 4 463 | 17 613 |

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

| Leasingskulder | 2024 | 2023 | Leasingskulder | 2024 | 2023 |
|------------------------------------|---------------|---------------|----------------------------|---------------|---------------|
| TSEK | Totalt | Totalt | TSEK | Totalt | Totalt |
| Per 1 januari | 16 097 | 24 502 | Kortfristiga leasingkulder | 10 097 | 8 581 |
| Nya leasingkontrakt | 40 653 | 868 | Långfristiga leasingkulder | 33 475 | 7 516 |
| Avslutade leasingkontrakt i förtid | -3 920 | - | Per 31 december | 43 571 | 16 097 |
| Räntekostnader | 527 | 481 | | | |
| Betalningar | -9 785 | -9 754 | | | |
| Per 31 december | 43 571 | 16 097 | | | |

10. Leasing, forts.

Följande belopp avseende leasing är redovisade i koncernens resultaträkning:

| TSEK | 2024 | 2023 |
|---|----------------|---------------|
| | Totalt | Totalt |
| Avskrivningar på nyttjanderätter | -8 937 | -9 288 |
| Nedskrivningar på nyttjanderätter | -48 748 | - |
| Räntekostnader för leasingskulder | -527 | -481 |
| <i>varav kostnader hänförliga till leasingavtal av lågt värde</i> | -527 | -481 |
| Totalt redovisat belopp i koncernens resultaträkning | -58 212 | -9 770 |

Koncernens totala kassautflöde för leasingkontrakt för 2024 uppgick till -9 464 (-10 251) TSEK.

För löptidsanalys över leasingskulder hänvisas till Not 4.

Leasing - Moderföretaget

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

| TSEK | Moderföretaget | |
|-------------------|----------------|---------------|
| | 2024-12-31 | 2023-12-31 |
| Inom ett år | 10 097 | 8 581 |
| Mellan 1 och 5 år | 33 474 | 7 454 |
| Senare än 5 år | - | - |
| Summa | 43 571 | 16 035 |

Det sammanlagda beloppet per balansdagen av framtida minimileaseavgifter för icke uppsägningsbara leasingavtal uppgår till 43 571 (16 035) TSEK för moderföretaget.

Moderföretagets kostnadsförda leasingavgifter under räkenskapsåret uppgår till 10 147 (10 090) TSEK.

I juni 2022 ingick Alligator ett hyresavtal med Medicon Village för labb- och kontorslokaler som gäller från december 2024 med en avtalsperiod på 5 år. Nytt avtal har medfört en ökning av nyttjanderättstillgångar med cirka 41,1 MSEK, utifrån nyttjande av avtalstiden utan förlängning, och ersätter nuvarande avtal med Medicon Village avseende labb- och kontorslokaler. Nyttjanderättstillgången har dock skrivits ned fullt ut, då flytt till de nya lokalerna inte har blivit aktuellt med hänsyn till den omstrukturering som bolaget har initierat.

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

| Medeltalet anställda | 2024 | | 2023 | |
|--------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| | Antal anställda | Varav antal män | Antal anställda | Varav antal män |
| Moderföretaget | | | | |
| Sverige | 52 | 16 | 56 | 17 |
| Totalt i moderföretaget | 52 | 16 | 56 | 17 |

| | | | | |
|---------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Totalt i koncernen | 52 | 16 | 56 | 17 |
|---------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|

Dotterföretagen har inga anställda.

| Fördelning ledande befattningshavare per balansdagen | Koncernen | | Moderföretaget | |
|--|------------|------------|----------------|------------|
| | 2024-12-31 | 2023-12-31 | 2024-12-31 | 2023-12-31 |

Kvinnor

| | | | | |
|--|---|---|---|---|
| Styrelseledamöter | 3 | 3 | 2 | 3 |
| Andra personer i företags ledning inkl. VD | 1 | 2 | 2 | 2 |

Män

| | | | | |
|--|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Styrelseledamöter | 3 | 4 | 3 | 4 |
| Andra personer i företags ledning inkl. VD | 3 | 3 | 3 | 3 |
| Totalt | 10 | 12 | 10 | 12 |

| Löner, ersättningar m.m. TSEK | 2024 | | 2023 | |
|-------------------------------|------------------------------|-------------------------------------|------------------------------|-------------------------------------|
| | Löner och andra ersättningar | Soc kostn (varav pensionskostnader) | Löner och andra ersättningar | Soc kostn (varav pensionskostnader) |
| Moderföretaget | 51 748 | 17 198 | 48 317 | 16 844 |
| | | (6 926) | | (6 706) |
| Totalt koncernen | 51 748 | 17 198 | 58 281 | 18 117 |
| | | (6 926) | | (6 970) |

Dotterföretagen har inga anställda.

12. Ersättningar till ledande befattningshavare

| Löner och ersättningar fördelade mellan styrelseledamöter m.fl. och anställda, TSEK | 2024 | | 2023 | |
|---|---------------------------------|------------------|---------------------------------|------------------|
| | Styrelse och vd (varav tantiem) | Övriga anställda | Styrelse och vd (varav tantiem) | Övriga anställda |
| Moderföretaget | 7 668 | 44 080 | 8 077 | 50 204 |
| | (562) | (2 261) | (936) | (4 250) |
| Totalt koncernen | 7 668 | 44 080 | 8 077 | 50 204 |
| | (562) | (2 261) | (936) | (4 250) |

Dotterföretagen har inga anställda.

Av moderföretagets och koncernens pensionskostnader avser 542 (496) TSEK styrelse och VD.

Pensioner

För tjänstemän som arbetar i Sverige tryggas ITP 2-planens förmånsbestämda pensionsåtaganden för ålders- och familjepension genom en försäkring i Alecta. Enligt ett uttalande från Rådet för finansiell rapportering, UFR 10 Klassificering av ITP-planer som finansieras genom försäkring i Alecta, är detta en förmånsbestämd plan som omfattar flera arbetsgivare. För räkenskapsåret 2024 har Alligator 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 2024-12-31 preliminärt beräknats till 162 % (178 %).

Koncernens och moderföretagets sammantagna kostnad för avgiftsbestämda pensionsplaner uppgår till 6 906 (7 035) TSEK.

Ersättningar till ledande befattningshavare

Riktlinjer

Enligt aktiebolagslagen ska bolagsstämman besluta om riktlinjer för ersättning till verkställande direktören och andra ledande befattningshavare. Vid årsstämman den 7 maj 2024 antogs riktlinjer med huvudsakligen följande innehåll.

Alligators 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 Alligator.

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 Alligators 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 Alligator.

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 Alligators sida är berättigad till ett avgångsvederlag motsvarande sex månadslöner.

I den mån styrelseledamot utför arbete för Alligators 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.

12. Ersättningar till ledande befattningshavare, forts

| 2024, TSEK | Grundlön/ Arvode | Rörlig ersättning | Övriga förmåner | Pensions- kostnad | Aktie- relaterad ersättning | Summa |
|---|---------------------|----------------------|--------------------|----------------------|-----------------------------------|---------------|
| Anders Ekblom | 700 | - | - | - | - | 700 |
| Graham Dixon | 108 | - | - | - | - | 108 |
| Hans-Peter Ostler | 525 | - | - | - | - | 525 |
| Eva Sjökvist Saers | 350 | - | - | - | - | 350 |
| Veronica Wallin | 117 | - | - | - | - | 117 |
| Denise Goode | 325 | - | - | - | - | 325 |
| Staffan Encrantz | 300 | - | - | - | - | 300 |
| Verkställande direktör Søren Bregenholt | 3 966 | 562 | 168 | 542 | 6 | 5 243 |
| Andra ledande befattningshavare (4 personer) | 8 427 | 616 | 43 | 1 370 | 13 | 10 470 |
| Summa | 14 818 | 1 178 | 211 | 1 912 | 19 | 18 138 |

| 2023, TSEK | Grundlön/ Arvode | Rörlig ersättning | Övriga förmåner | Pensions- kostnad | Aktie- relaterad 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 |

Pensioner

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

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

Avgångsvederlag

Mellan Alligator och verkställande direktören gäller en ömsesidig uppsägningstid om 6 månader. Vid uppsägning från Alligators 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 Alligator och andra ledande befattningshavare gäller en ömsesidig uppsägningstid om tre till sex månader. Avgångsvederlag utgår inte.

Aktierelaterade ersättningar

Aktierelaterade ersättningar avser aktiesparprogrammet som tilldelats anställda under 2021 och avslutades under 2024. Se Not 27 för mer information om dessa program.

13. Övriga rörelsekostnader

| TSEK | Koncernen | | Moderföretaget | |
|--------------------------------|---------------|---------------|----------------|---------------|
| | 2024 | 2023 | 2024 | 2023 |
| Valutakursförluster i rörelsen | -2 489 | -2 227 | -2 489 | -2 227 |
| Summa | -2 489 | -2 227 | -2 489 | -2 227 |

14. Finansiella intäkter

| TSEK | Koncernen | | Moderföretaget | |
|-----------------------------------|---------------|--------------|----------------|--------------|
| | 2024 | 2023 | 2024 | 2023 |
| Ränteintäkter | 1 312 | 1 883 | 1 312 | 1 883 |
| Övriga finansiella intäkter | 14 282 | - | 9 859 | - |
| Valutakursvinster | - | -96 | - | -96 |
| Summa finansiella intäkter | 15 594 | 1 788 | 11 170 | 1 788 |

Samtliga ränteintäkter är hänförliga till finansiella tillgångar som värderas till upplupet anskaffningsvärde. Posten övrig finansiell intäkt är hänförlig till omvärdering av finansiell skuld kopplad till TO 9. Valutakursvinster uppkommer till följd av likvida medel i USD, EUR och GBP.

15. Finansiella kostnader

| TSEK | Koncernen | | Moderföretaget | |
|------------------------------------|----------------|---------------|----------------|-------------|
| | 2024 | 2023 | 2024 | 2023 |
| Valutakursförluster | -653 | -908 | -653 | -908 |
| Räntekostnader för leasingkulder | -527 | -481 | - | - |
| Övriga räntekostnader | -19 163 | -2 | -14 805 | -2 |
| Summa finansiella kostnader | -20 343 | -1 391 | -15 458 | -910 |

I posten övriga räntekostnader ingår kostnader hänförliga till upplåning om 14 793 (0) TSEK samt finansiella kostnader hänförliga till omvärdering av finansiell skuld kopplad till TO 9 om 4 358 (0) TSEK.

16. Skatt

| TSEK | Koncernen | | Moderföretaget | |
|--|-----------|----------|----------------|----------|
| | 2024 | 2023 | 2024 | 2023 |
| Aktuell skatt på årets resultat | - | - | - | - |
| Uppskjuten skatt hänförlig till temporära skillnader | - | - | - | - |
| Summa redovisad skatt | - | - | - | - |

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

Avstämning årets redovisade skatt

| TSEK | Koncernen | | Moderföretaget | |
|---------------------|-----------|----------|----------------|----------|
| | 2024 | 2023 | 2024 | 2023 |
| Resultat före skatt | -233 890 | -248 586 | -231 002 | -248 158 |

Årets redovisade skatt

| | | | | |
|--|----------|----------|----------|----------|
| Skatt beräknad enligt svensk skattesats 20,6% (20,6%) | 48 181 | 51 209 | 47 586 | 51 120 |
| Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader | -93 | -133 | -93 | -133 |
| Skatteeffekt av ej skattepliktiga intäkter | 3 744 | -73 | 3 744 | - |
| Skatteeffekt av avdragsgilla kostnader redovisade direkt mot eget kapital | 1 558 | - | 1 558 | - |
| Under året tillkommande underskottsavdrag vars skattevärde ej redovisas som tillgång | -53 390 | -51 003 | -52 795 | -50 987 |
| Övrigt | - | - | - | - |
| Årets redovisade skatt | - | - | - | - |

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

Koncernens ackumulerade utnyttjade underskottsavdrag uppgick preliminärt per 31 december 2024 till 1 779 (1 522) 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. Alligator ska enligt IAS 12 Inkomstskatter redovisa uppskjuten skatt på alla temporära skillnader. Alligator 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. Alligator 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:

| TSEK | Koncernen | |
|---|---|--|
| | Uppskjuten skatteskuld på nyttjanderätter | Uppskjuten skattefordran på leasingskulder |
| Per 31 december 2024 | 1 267 | 43 571 |
| Skatt beräknad enligt svensk skattesats 20,6% | 261 | 8 976 |

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 | |
|--|--------------|--------------|
| | 2024 | 2023 |
| Årets resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare, TSEK | -233 890 | -248 586 |
| Vägt genomsnittligt antal stamaktier före utspädning, antal aktier | 734 278 406 | 448 489 815 |
| Resultat per aktie före utspädning, SEK | -0,32 | -0,55 |

Resultat per aktie efter utspädning

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

| | Koncernen | |
|---|--------------|--------------|
| | 2024 | 2023 |
| Årets resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare, TSEK | -233 890 | -248 586 |
| Vägt genomsnittligt antal stamaktier efter utspädning, antal aktier | 734 278 406 | 448 489 815 |
| Resultat per aktie efter utspädning, SEK | -0,32 | -0,55 |

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 Alligator. 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.

Vid årsstämman 2024 beslutades om inrättande av nytt långsiktigt incitamentsprogram i form av teckningsoptionsprogram för anställda och vissa styrelseledamöter ("Teckningsoptionsprogram 2024-I" respektive "Teckningsoptionsprogram 2024-II").

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

18. Andelar i utvecklingsprojekt

| TSEK | Koncernen | |
|---|----------------|----------------|
| | 2024-12-31 | 2023-12-31 |
| Ingående anskaffningsvärden | 50 149 | 50 149 |
| Årets anskaffningar | - | - |
| Utgående ack. anskaffningsvärden | 50 149 | 50 149 |
| Ingående nedskrivningar | -32 200 | -32 200 |
| Årets nedskrivningar | - | - |
| Under året återförda nedskrivningar | 9 917 | - |
| Utgående ack. nedskrivningar | -22 283 | -32 200 |
| Utgående redovisat värde | 27 865 | 17 949 |

I samband med förvärvet av Atlas Therapeutics AB betalades ett övervärde av 50 149 TSEK som klassificerats som andelar i utvecklingsprojekt. Förvärvet av dotterföretaget 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 överenskommit, vilka gav Alligator rätt till en mindre del än tidigare av framtida intäkter.

Därefter licensierade AbClon ut Biosynergi-projektet (HLX22/AC101) 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 Alligators bedömning att en återföring har aktualiserats då de marknadsförutsättningar samt de ändrade avtalsvillkoren som nedskrivningen grundade sig på, har ändrats.

När Alligator 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 2024 respektive 2023 gjorts enligt nedan. Styrelsen bedömer att värdet av detta projekt sannolikt överstiger redovisat värde, och i vart fall inte understiger det redovisade värdet.

Nedskrivningsprövning

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

- Framtida intäcks- 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 marknadsmässig 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. För prövningarna gjorda under både 2024 och 2023 har intäkter under femton år efter en marknadsintroduktion inkluderats.
- 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 vedertagna modeller och antaganden om möjligheten för att nå marknaden.
- En diskonteringsränta före skatt om 14,94 procent (14,28).

De mest kritiska antagandena utgörs framförallt av de antaganden som görs om marknadsstorlek, marknadsandel och sannolikhet att projekten når en punkt där de kan utlicensieras. Som i många projekt inom läkemedelsutveckling finns risker för förseningar, att förväntade kliniska effekter uteblir eller att marknads- och konkurrenssituationen förändras. En höjning av diskonteringsräntan eller en sänkning av den bedömda sannolikheten med 5 procentenheter skulle leda till en nedskrivning med 10,2 MSEK respektive 5,7 MSEK.

Årets nedskrivningsprövning har visat att projektet med antagna sannolikheter för olika milstolpar skulle generera kassaflöden som överstiger det tidigare bokförda värdet. Del av tidigare nedskrivning har därför återförts.

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

| TSEK | Koncernen | | Moderföretaget | |
|---|-------------|-------------|----------------|-------------|
| | 2024-12-31 | 2023-12-31 | 2024-12-31 | 2023-12-31 |
| Ingående anskaffningsvärden | 656 | 656 | 656 | 656 |
| Årets anskaffningar | - | - | - | - |
| Avyttring/utrangering | - | - | - | - |
| Utgående ack. anskaffningsvärden | 656 | 656 | 656 | 656 |
| Ingående avskrivningar | -641 | -586 | -641 | -586 |
| Avyttring/utrangering | - | - | - | - |
| Årets avskrivningar | -15 | -55 | -15 | -55 |
| Utgående ack. avskrivningar | -656 | -641 | -656 | -641 |
| Utgående redovisat värde | - | 15 | - | 15 |

20. Inventarier, arbetsmaskiner och datorer

| TSEK | Koncernen | | Moderföretaget | |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 2024-12-31 | 2023-12-31 | 2024-12-31 | 2023-12-31 |
| Ingående anskaffningsvärden | 34 832 | 32 373 | 34 832 | 32 373 |
| Årets anskaffningar | - | 2 459 | - | 2 459 |
| Försäljningar/utrangeringar | - | - | - | - |
| Utgående ack. anskaffningsvärden | 34 832 | 34 832 | 34 832 | 34 832 |
| Ingående avskrivningar | -32 131 | -30 987 | -32 131 | -30 987 |
| Försäljningar/utrangeringar | - | - | - | - |
| Årets avskrivningar | -945 | -1 146 | -945 | -1 146 |
| Utgående ack. avskrivningar | -33 077 | -32 131 | -33 077 | -32 131 |
| Utgående redovisat värde | 1 754 | 2 700 | 1 754 | 2 700 |

21. Andelar koncernbolag

| TSEK | Moderföretaget | |
|---|----------------|----------------|
| | 2024-12-31 | 2023-12-31 |
| Ingående anskaffningsvärden | 52 494 | 52 494 |
| Utgående anskaffningsvärden | 52 494 | 52 494 |
| Ingående nedskrivningar | -32 200 | -32 200 |
| Årets nedskrivningar | - | - |
| Under året återförda nedskrivningar | 7 865 | - |
| Utgående ackumulerade nedskrivningar | -24 335 | -32 200 |
| Utgående redovisat värde | 28 159 | 20 294 |

| Dotterföretag, organisationsnummer | Säte | 2024-12-31 | 2023-12-31 | 2024-12-31 | 2023-12-31 |
|--|------|----------------------|----------------------|--------------------|--------------------|
| | | Kapital- andel %* | Kapital- andel %* | Redovisat värde | Redovisat värde |
| Atlas Therapeutics AB (556815-2424) | Lund | 100% | 100% | 27 865 | 20 000 |
| A Bioscience Incentive AB (559056-3663) | Lund | 100% | 100% | 294 | 294 |
| * Tillika rösträttsandel | | | | 28 159 | 20 294 |

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

| TSEK | Atlas Therapeutics AB | | A Bioscience Incentive AB | |
|----------------|-----------------------|------------|---------------------------|------------|
| | 2024-12-31 | 2023-12-31 | 2024-12-31 | 2023-12-31 |
| Eget kapital | 249 | 258 | -157 | 157 |
| Årets resultat | -4 | -4 | - | - |

22. Andra långfristiga fordringar

| TSEK | Koncernen | | Moderföretaget | |
|--------------|--------------|--------------|----------------|--------------|
| | 2024-12-31 | 2023-12-31 | 2024-12-31 | 2023-12-31 |
| Depositioner | 2 056 | 1 986 | 2 056 | 1 986 |
| Summa | 2 056 | 1 986 | 2 056 | 1 986 |

Depositioner består av fordran på en leverantör 2 056 (1 986) TSEK. Deposition förväntas återbetalas under 2025.

23. Kundfordringar

| TSEK | Koncernen | | Moderföretaget | |
|-----------------------------|------------|------------|----------------|------------|
| | 2024-12-31 | 2023-12-31 | 2024-12-31 | 2023-12-31 |
| Kundfordringar, brutto | 518 | 2 | 518 | 2 |
| Summa kundfordringar | 518 | 2 | 518 | 2 |

Kundfordringar består av försäljning av inventarier 518 (2) TSEK.

24. Övriga fordringar

| TSEK | Koncernen | | Moderföretaget | |
|----------------|--------------|--------------|----------------|--------------|
| | 2024-12-31 | 2023-12-31 | 2024-12-31 | 2023-12-31 |
| Mervärdesskatt | 1 977 | 2 601 | 1 977 | 2 601 |
| Övriga poster | 1 864 | 1 919 | 1 864 | 1 919 |
| Summa | 3 842 | 4 521 | 3 842 | 4 521 |

Övriga poster består primärt av skattefordringar 1 725 (1 883) TSEK.

25. Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

| TSEK | Koncernen | | Moderföretaget | |
|----------------------------|--------------|--------------|----------------|--------------|
| | 2024-12-31 | 2023-12-31 | 2024-12-31 | 2023-12-31 |
| Förutbetalda hyror | - | - | 595 | 1 863 |
| Förutbetalda försäkringar | 569 | 603 | 569 | 603 |
| Förutbetalda FoU-kostnader | 1 072 | 2 129 | 1 173 | 2 232 |
| Upplupna intäkter | 69 | 3 799 | 69 | 3 799 |
| Övriga poster | 1 016 | 1 017 | 1 930 | 1 464 |
| Summa | 2 726 | 7 547 | 4 336 | 9 961 |

Upplupna intäkter är relaterade till forskningsamarbete 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 förskottbetalning för en rekryteringstjänst.

26. Likvida medel

Disponibla bankmedel

| TSEK | Koncernen | | Moderföretaget | |
|--------------|---------------|---------------|----------------|---------------|
| | 2024-12-31 | 2023-12-31 | 2024-12-31 | 2023-12-31 |
| SEK | 45 085 | 61 448 | 43 036 | 59 841 |
| USD | 108 | 829 | 108 | 829 |
| EUR | 19 051 | 2 066 | 19 051 | 2 066 |
| GBP | 66 | 1 775 | 66 | 1 775 |
| Summa | 64 310 | 66 118 | 62 262 | 64 510 |

27. Eget kapital

Aktiekapital och övrigt tillskjutet kapital

| | Antal stamaktier | Antal C-aktier | Aktie- kapital TSEK | Övrigt tillskjutet kapital TSEK |
|-----------------------------|---------------------|-------------------|------------------------|---------------------------------------|
| Per 31 december 2022 | 220 584 878 | 949 850 | 88 614 | 911 901 |
| Per 31 december 2023 | 657 954 290 | 949 850 | 42 170 | 1 055 224 |
| Per 31 december 2024 | 758 209 917 | 779 169 | 607 | 1 145 709 |

Den extra bolagsstämman den 14 mars 2024 beslutade om en företrädesemission och att minska aktiekapitalet med totalt 41 642 741,648 SEK från 42 169 864,96 SEK till 527 123,312 SEK. Denna minskning medför att kvotvärdet per aktie minskas från 0,064 SEK till 0,0008 SEK. Vid den genomförda företrädesemissionen i april 2024 tecknades 100 084 946 units, bestående av en stamaktie och en teckningsoption (TO 9). En teckningsoption TO 9 berättigade innehavaren till teckning av en ny stamaktie i Alligator till en teckningskurs motsvarande 90% av den volymvägda genomsnittskursen för Alligators aktie på Nasdaq Stockholm under perioden från och med den 4 november 2024 till och med den 29 november 2024, dock lägst aktiens kvotvärde. Totalt 1 498 157 aktier tecknades i december 2024. Likvid om 0,8 MSEK erhöles den 30 december 2024, men registreringen av aktierna skedde 2 januari 2025.

Per den 31 december 2024 uppgår antalet aktier i Alligator Bioscience AB till 758 989 086, varav 758 209 917 är stamaktier och 779 169 är C-aktier. Det totala antalet röster i Alligator uppgår till 758 287 833.

Övrigt tillskjutet kapital

Övrigt tillskjutet kapital utgörs av kapital tillskjutet av aktieägare, 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 Alligator ("LTI 2021"). För varje stamaktie som förvärfas av deltagare på Nasdaq Stockholm, s.k. sparaktier, hade deltagaren rätt att erhålla s.k. matchningsaktier. Därutöver, under förutsättning att ett krav hänförligt till utvecklingen för Alligators aktiekurs från dagen för årsstämman 2021 fram till och med den 30 september 2024 uppfylldes, hade deltagaren rätt att erhålla ytterligare aktier i Alligator vederlagsfritt, s.k. prestationsaktier. Programmet avslutades under 2024 och totalt 170 681 stamaktier levererades till deltagarna enligt kraven för sparaktier. Kraven för prestationsaktier uppnåddes ej.

Teckningsoptionsprogram LTI 2022-I/2022-II

Vid årsstämman 2022 beslutades om inrättande av ett långsiktigt incitamentsprogram i form av ett teckningsoptionsprogram för anställda i Alligator och vissa styrelseledamöter ("LTI 2022-I" respektive "LTI 2022-II"). Till följd av företrädesemissionerna genomförda i juni 2023 och i april 2024, har teckningskursen per aktie för ovanstående teckningsoptioner räknats om till 2,46 kr. Varje option

berättigar till 1,38 aktier. Om samtliga teckningsoptioner LTI 2022-I/2022-II utnyttjas för teckning av nya stamaktier kommer totalt 3 786 132 nya stamaktier att utges, vilket motsvarar en utspädning om cirka 0,51 procent av Alligators stamaktier. Samtliga teckningsoptioner har överlåtits till deltagarna till marknadsvärde.

Teckningsoptionsprogram LTI 2023-I/2023-II

Vid årsstämman 2023 beslutades om inrättande av ytterligare ett långsiktigt incitamentsprogram i form av ett teckningsoptionsprogram för anställda i Alligator och vissa styrelseledamöter ("LTI 2023-I" respektive "LTI 2023-II"). Till följd av företrädesemissionen som genomfördes i april 2024, har teckningskursen per aktie för ovanstående teckningsoptioner räknats om till 1,01 kr. Varje option berättigar till 1,05 aktier. Om samtliga teckningsoptioner LTI 2023-I/2023-II utnyttjas för teckning av nya stamaktier kommer totalt 6 644 750 nya stamaktier att utges, vilket motsvarar en utspädning om cirka 0,87 procent av Alligators stamaktier. Samtliga teckningsoptioner har överlåtits till deltagarna till marknadsvärde.

Teckningsoptionsprogram LTI 2024-I/2024-II

Årsstämman den 7 maj 2024 beslutade att inrätta ytterligare ett långsiktigt incitamentsprogram i form av ett teckningsoptionsprogram för anställda i Alligator och vissa styrelseledamöter ("LTI 2024-I" respektive "LTI 2024-II"). Varje teckningsoption berättigar till teckning av en ny stamaktie i Alligator till en teckningskurs uppgående till 1,69 SEK per aktie. Om samtliga teckningsoptioner LTI 2024-I/2024-II utnyttjas för teckning av nya stamaktier kommer totalt 3 194 166 stamaktier att emitteras, vilket motsvarar en utspädning om cirka 0,42 procent av Alligators stamaktier. Samtliga teckningsoptioner har överlåtits till deltagarna till marknadsvärde.

Förslag till behandling av ansamlad förlust (SEK)

| Styrelsen föreslår att till årsstämmans förfogande medel: | |
|---|---------------------|
| Överkursfond | 1 144 552 403 |
| Ansamlad förlust | -1 040 678 398 |
| Årets förlust | -231 001 806 |
| Totalt | -127 127 801 |
| Disponeras så att: | |
| I ny räkning överföres | -127 127 801 |
| Totalt | -127 127 801 |

28. Övriga skulder

| TSEK | Koncernen | | Moderföretaget | |
|-----------------------|----------------|--------------|----------------|--------------|
| | 2024-12-31 | 2023-12-31 | 2024-12-31 | 2023-12-31 |
| Personalens källskatt | 1 798 | 2 065 | 1 798 | 2 065 |
| Arbetsgivaravgifter | 939 | 1 102 | 939 | 1 102 |
| Låneskulder | 137 237 | - | 137 237 | - |
| Övriga poster | 669 | 94 | 669 | 95 |
| Summa | 140 643 | 3 261 | 140 643 | 3 262 |

29. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

| TSEK | Koncernen | | Moderföretaget | |
|-------------------------------|---------------|---------------|----------------|---------------|
| | 2024-12-31 | 2023-12-31 | 2024-12-31 | 2023-12-31 |
| Upplupna löner | 2 822 | 5 187 | 2 822 | 5 187 |
| Upplupna semesterlöner | 5 319 | 5 688 | 5 319 | 5 688 |
| Upplupna sociala avgifter | 2 429 | 3 233 | 2 429 | 3 233 |
| Upplupna utvecklingskostnader | 30 188 | 49 190 | 30 188 | 49 190 |
| Upplupna räntekostnader | 1 736 | - | 1 736 | - |
| Förutbetalda intäkter | 756 | 555 | 756 | 555 |
| Övriga poster | 3 509 | 2 111 | 3 741 | 2 557 |
| Summa | 46 759 | 65 964 | 46 991 | 66 410 |

Förutbetalda intäkter består av en rabatt som ingår i ett leasingavtal 232 (445) TSEK, förutbetalda intäkt avseende avyttrade inventarier 414 (0) TSEK och andra mindre poster 110 (109) TSEK.

Övriga poster består av upplupen löneskatt på pensioner 1 666 (1 703) TSEK, och övriga upplupna kostnader 1 843 (854) TSEK.

30. Avsättningar

| TSEK | Moderbolaget | |
|--------------------------------|---------------|------------|
| | 2024-12-31 | 2023-12-31 |
| Belopp vid årets ingång | - | - |
| Årets avsättningar | 38 679 | - |
| Belopp vid årets utgång | 38 679 | - |

Avsättningen avser kostnader hänförliga till den omstrukturering som Alligator meddelade i december 2024.

31. Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

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

32. Transaktioner med närstående

Transaktioner mellan Alligator och dess dotterföretag, vilka är närstående till Alligator, 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.

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

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

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

33. Andelar i gemensamma verksamheter

I koncernens finansiella rapporter ingår nedanstående poster som utgör koncernens del i det med Aptevo Therapeutics gemensamt drivna projektet ALG.APV-527. Projektet har inte haft några intäkter, tillgångar eller skulder som kan allokeras till projektet. Enligt avtalet delar Alligator ägandet och bekostar utvecklingen av produktkandidaten genom klinisk fas 2. Under fas 2 kan bolagen välja att utlicensiera kandidaten eller fortsätta utvecklingen tillsammans eller enskilt. Under fjärde kvartalet 2024 rapporterade bolagen fas 1-data för kandidaten som indikerade att studiens effektmått gällande exponering, säkerhet, tolerabilitet och biologisk aktivitet uppnått.

| TSEK | Koncernen | |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| | 2024-12-31 | 2023-12-31 |
| Kostnader i projekt ALG.APV-527 | 24 322 | 28 761 |
| Summa | 24 322 | 28 761 |

34. Händelser efter balansdagen

Meddelande om företrädesemission

Alligator tillkännagav i december 2024 att Alligator kommer att genomföra en nyemission av units (stamaktier och teckningsoptioner, serie TO 12 och 13) med företrädesrätt i februari 2025. Den avslutade nyemissionen medförde ett initialt kapitaltillskott om 153 MSEK (brutto) före emissionskostnader, återbetalning av bryggglån samt återbetalning av utestående lån och konvertibler till Fenja Capital (dessa återbetalningar uppgår sammantaget till cirka 108 MSEK, inklusive upplupen ränta).

35. Utdelning

Det har inte skett någon utdelning under varken 2024 eller 2023.

Vid årsstämman den 7 maj 2025 kommer styrelsen inte att föreslå någon utdelning.

36. 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 2025.

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

Lund den 27 mars 2025.

Signatursida följer.

Lund den 27 mars 2025

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

Staffan Encrantz **Eva Sjökvist Saers**
Styrelseledamot Styrelseledamot

Denise Goode **Karin Nordbladh**
Styrelseledamot Arbetstagarrepresentant

Søren Bregenholt
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har avgivits den 27 mars 2025
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 för år 2024 med undantag för bolagsstyrningsrapporten på sidorna 37-43. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 25-77 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 2024 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 2024 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt IFRS Redovisningsstandarder, som de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Våra uttalanden omfattar inte bolagsstyrningsrapporten på sidorna 37-43. 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 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, under avsnittet Finansiell ställning på sidan 27, där det framgår att ett arbete med fortsatt finansiering av verksamheten pågår, vilket innebär att det inte finns ensäkerställd 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 uppskattningar 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 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 rapporteringen 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. Utöver det förhållande som beskrivs i avsnittet Väsentlig osäkerhetsfaktor avseende antagandet om fortsatt drift har vi fastställt att de förhållanden vi beskriver nedan är de särskilt betydelsefulla områden som ska kommuniceras i denna rapport.

Särskilt betydelsefullt område

Värdering av andelar i utvecklingsprojekt och värdering av andelar i koncernbolag

Redovisat värde för andelar i utvecklingsprojekt uppgår per 31 december 2024 till 27,9 MSEK i koncernens rapport över finansiell ställning och andelar i koncernbolag (Atlas Therapeutics AB) redovisas till 27,9 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".

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 utfört arbete för att utvärdera rimligheten i framtida kassaflöden och de av bolaget tillämpade väsentliga antaganden 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.

Annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen och återfinns på sidorna 1-24 och 82-87. Den andra informationen består även av ersättningsrapporten som vi inhämtade före datumet för denna revisionsberättelse. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsredovisningen och koncernredovisningen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsredovisningen och koncernredovisningen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen och koncernredovisningen upprättas och att de ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och, vad gäller koncernredovisningen, enligt IFRS Redovisningsstandarder, 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 revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen och koncernredovisningen.

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 Alligators 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 för år 2024 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman behandlar 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, eller
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

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 för år 2024.

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 revisionsssed 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 37-43 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 revisionsssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för våra uttalanden.

En bolagsstyrningsrapport har upprättats. Upplysningar i enlighet med 6 kap. 6 § andra stycket punkterna 2-6 årsredovisningslagen samt 7 kap. 31 § andra stycket samma lag är förenliga med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar samt är i överensstämmelse med årsredovisningslagen.

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB, 113 97 Stockholm, utsågs till Alligator Bioscience ABs revisor av bolagsstämman den 7 maj 2024 och har varit bolagets revisor sedan 26 maj 2023.

Malmö den 27 mars 2025

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Ola Bjärehäll

Auktoriserad revisor

Huvudansvarig

Aktiekapitalets utveckling

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

| År | Transaktion | Ökning av aktiekapitalet, 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 |

se fortsättning på nästa sida.

Aktiekapitalets utveckling, forts.

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

| År | Transaktion | Ökning av aktiekapitalet, SEK | Ökning av antalet aktier | Aktiekapital totalt, SEK | Antal aktier | Aktiens nominella belopp, SEK |
|---|-------------------------------|-------------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------|-------------------------------|
| <i>fortsättning från föregående sida.</i> | | | | | | |
| 2013 | Utnyttjande teckningsoptioner | 1 188 596,00 | 2 971 490 | 10 793 203,60 | 26 983 009 | 0,40 |
| 2013 | Nyemissioner | 4 666 316,00 | 11 665 790 | 15 459 519,60 | 38 648 799 | 0,40 |
| 2013 | Apportemission | 2 880 000,00 | 7 200 000 | 18 339 519,60 | 45 848 799 | 0,40 |
| 2014 | Nyemission | 1 056 749,20 | 2 641 873 | 19 396 268 80 | 48 490 672 | 0,40 |
| 2014 | Utnyttjande teckningsoptioner | 48 628,80 | 121 572 | 19 444 897 60 | 48 612 244 | 0,40 |
| 2015 | Nyemissioner | 4 160 856,00 | 10 402 140 | 23 605 753 60 | 59 014 384 | 0,40 |
| 2016 | Utnyttjande teckningsoptioner | 132 000,00 | 330 000 | 23 737 753,60 | 59 344 384 | 0,40 |
| 2016 | Nyemission | 4 307 692,40 | 10 769 231 | 28 045 446,00 | 70 113 615 | 0,40 |
| 2017 | Utnyttjande teckningsoptioner | 1 275 000,00 | 12 750 | 28 555 446,00 | 71 388 615 | 0,40 |
| 2021 | Nyemissioner | 59 678 505,20 | 149 196 263 | 88 233 951,20 | 220 584 878 | 0,40 |
| 2022 | Nyemission C-aktier | 380 000,00 | 949 850 | 88 613 891,20 | 221 534 728 | 0,40 |
| 2023 | Minsking av aktiekapital | -74 435 668,61 | - | 14 178 222,59 | 221 534 728 | 0,064 |
| 2023 | Nyemission | 25 791 420,22 | 402 990 941 | 39 969 642,82 | 624 525 669 | 0,064 |
| 2023 | Utnyttjande teckningsoptioner | 2 200 222,14 | 34 378 471 | 42 169 864,96 | 658 904 140 | 0,064 |
| 2024 | Minsking av aktiekapital | -41 642 741,64 | - | 527 123,31 | 658 904 140 | 0,0008 |
| 2024 | Nyemission | 80 067,96 | 100 084 946 | 607 191,27 | 758 989 086 | 0,0008 |
| | | | | 607 191,27 | 758 989 086 | 0 0008 |

Finansiella definitioner

Eget kapital per aktie efter utspädning

Eget kapital dividerat med summan av antal aktier vid årets slut och utestående optioner där Alligators aktiekurs på bokslutsdagen uppgår till åtminstone konverteringskursen.

Eget kapital per aktie före utspädning

Eget kapital dividerat med antal aktier vid årets slut.

FoU-kostnader

Alligators 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 året. För antal aktier efter utspädning beaktas även utestående optioner där Alligators aktiekurs på bokslutsdagen uppgår till åtminstone optionens konverteringskurs.

Genomsnittligt antal anställda

Genomsnittet av antalet anställda vid årets början och vid årets slut.

Genomsnittligt antal anställda inom FoU

Genomsnittet av antalet anställda inom Alligators forsknings- och utvecklingsavdelningar vid årets början och vid årets 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.

Årets kassaflöde

Årets förändring av likvida medel exkl påverkan av realiserade kursvinster och -förluster.

Resultat per aktie före och efter utspädning

Resultatet dividerat med vägt genomsnittligt antal aktier under året 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 Alligators tillgångar.

Patentöversikt

| Läkemedelskandidat | Beskrivning | Summering | Förväntad giltighetstid |
|--------------------|---|--|-------------------------|
| Mitazalimab | Fyra patentfamiljer relaterade till CD40-antikroppar (inklusive mitazalimab) och kombinationsterapier. | Portföljen för Mitazalimab omfattar fyra produktfamiljer, 25 pågående ansökningar och 59 beviljade ansökningar. Ansökningarna finns i 32 länder och inkluderar viktiga territorier som Australien, Kanada, Kina, Europa (inklusive Tyskland, Danmark, Frankrike, Storbritannien, Nederländerna och Sverige), Japan, Mexiko, Nya Zeeland, Ryssland, Singapore, Sydkorea och USA. | 2032-2044 |
| ATOR-1017 | Fyra patentfamiljer relaterade till anti-4-1BB-antikroppar (inklusive ATOR-1017) och kombinationsterapier. | Portföljen för ATOR-1017 består av fyra familjer, 14 pågående ansökningar (inklusive två PCT-ansökningar), två godkända ansökningar och elva beviljade patent. Ansökningarna finns i 15 länder och inkluderar viktiga territorier som Australien, Kanada, Kina, Europa, Hong Kong, Indien, Israel, Japan, Mexiko, Nya Zeeland, Ryssland, Singapore, Sydkorea och USA. | 2037-2043 |
| ALG.APV-527 | Två patentfamiljer relaterade till bispecifika antikroppar som riktar sig mot 4-1BB/5T4 (inklusive ALG.APV-527). | Portföljen för ALG.APV-527 består av två familjer, 19 pågående ansökningar och 22 beviljade ansökningar. Ansökningarna finns i 125 länder och inkluderar viktiga territorier som Australien, Kanada, Kina, Europa (inklusive Tyskland, Frankrike, Danmark, Schweiz, Storbritannien, Nederländerna och Sverige), Japan, Mexiko, Nya Zeeland, Ryssland, Singapore, Sydkorea och USA. | 2037-2038 |
| ATOR-4066 | Två patentfamiljer relaterade till CD40-CEA-bispecifika antikroppar (inklusive ATOR-4066). | Portföljen för ATOR-4066 består av två familjer med 15 pågående ansökningar. Ansökningarna är inlämnade i 13 territorier, inklusive viktiga territorier som Australien, Kanada, Kina, Europa, Hong Kong, Indien, Israel, Japan, Mexiko, Singapore, Sydkorea och USA. | 2042-2044 |
| Teknologi | | | |
| ALLIGATOR-GOLD® | En patentfamilj relaterad till ett antikroppsbibliotek | Portföljen för ALLIGATOR GOLD® består av en familj med fem beviljade ansökningar i följande viktiga territorier: Europa (Tyskland, Frankrike, Storbritannien och Sverige) och USA. | 2035-2036 |
| RUBY™ | Tre patentfamiljer relaterade till ett bispecifikt antikroppsformat | Portföljen för RUBY™ består av tre familjer med tio pågående ansökningar (inklusive en GB prioritetsansökan) i följande viktiga territorier: Europa, Kina, Japan, Sydkorea, Storbritannien och USA. | 2039-2042 |
| Neo-X-Prime™ | Två patentfamiljer relaterade till bispecifika antikroppar som riktar sig mot dendritiska celler och överuttryckta tumörantigen | Patentportföljen relaterad till Neo-X-Prime™ består av två familjer med sex pågående ansökningar i följande nyckelterritorier: Europa, Kina, och USA. | 2039 |

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. Välkänd mål molekyl för cancerbehandling som överuttrycks på cellytan hos ett stort antal cancerformer som colorektalcancer, magsäckscancer 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 uppnåtts.

Dendritcell. En typ av immuncell som upptäcker kroppsfrämmande ämnen. Dendritceller har en nyckelroll i sin förmåga att stimulera T-celler och därmed immunförsvaret.

Discovery. Denna forskningsfas innefattar vanligtvis framtagande och utvärdering av behandlingskoncept, utvärdering av olika tänkbara läkemedelskandidater samt tidiga effektstudier.

Disease Control Rate (DCR). Andel patienter med objektiva svar eller stabilisering av sjukdomen 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 tillverkningssed). Den del av kvalitetssäkring 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 mål molekylerna.

Ligand. Binder till en receptor. Kan vara ett läkemedel, hormon eller transmittorsubstans.

Lymfocyter. En typ av vita blodkroppar.

Läkemedelskandidat. En viss bestämd substans som utses före eller under preklinisk fas. Läkemedelskandidaten är den substans som sedan prövas i människa i kliniska studier.

Makrofager. En typ av cell som ingår i immunförsvaret med förmåga att äta upp främmande celler, bland annat bakterier.

Mitazalimab. Generiskt namn (INN) för ADC-1013.

Monospecifika antikroppar. Antikroppsbasead produkt innehållande antikroppar som endast binder mot ett mål, till exempel en receptor.

Neoantigen. Muterade tumörprotein.

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

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

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 immunsvaret.

Tumörassocierat antigen (TAA). Ett protein som uttrycks i mycket högre grad på ytan av tumörceller jämfört med friska celler.

Tumörcell. En cell med okontrollerad celdelning.

Övrig information

Finansiella rapporter 2025

Alligator avser att avge finansiella rapporter enligt följande:

- Delårsrapport Q1: 24 april 2025
- Delårsrapport Q2: 10 juli 2025
- Delårsrapport Q3: 23 oktober 2025
- Bokslutskommuniké 2024: 12 februari 2026

Kontakt

För ytterligare information, vänligen kontakta:

Søren Bregenholt, VD

Email: soren.bregenholt@alligatorbioscience.com

Tel: 046-540 82 00

Johan Giléus, CFO

Email: johan.gileus@alligatorbioscience.com

Tel: 046-540 82 00

Alligator Bioscience AB

Medicon Village, Scheeletorget 1

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 2025

Alligators årsstämma 2025 kommer att hållas onsdagen den 7 maj 2025 klockan 10.00 på Medicon Village, konferensrum Bengt, Scheelevägen 4 i Lund. Kallelsen kommer att annonseras i Post- och Inrikes Tidningar och på Alligators hemsida.

Aktieägare som önskar delta i årsstämman skall:

- vara införd i den av Euroclear förda aktieboken måndagen den 28 april 2025.
- anmäla deltagandet senast onsdagen den 30 april 2025 på adress Alligator Bioscience AB, Att: Greta Höög, 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 onsdagen den 30 april 2025 och förvaltaren bör således underrättas härom i god tid före nämnda datum.

Anmälan

Anmälan ska innehålla namn, personnummer/organisationsnummer, aktieinnehav, telefonnummer samt uppgift om antal biträden (högst två). För aktieägare som företräds av ombud bör fullmakt översändas tillsammans med anmälan. Den som företräder juridisk person skall förete kopia av registreringsbevis eller motsvarande behörighetshandlingar som utvisar behörig firmatecknare. Alligator till handhåller fullmaktformulär till de aktieägare som så önskar.

