

Q1

Alligator Bioscience AB (publ) Delårsrapport Januari – mars 2026

“Under det första kvartalet fortsatte vi att leverera i linje med våra strategiska prioriteringar, stärkte grunden för mitazalimab och drev programmet vidare mot klinisk utveckling i sen fas med tydligt fokus och god kapitaldisciplin.”

Søren Bregenholt
VD Alligator Bioscience AB

Väsentliga händelser under kvartalet

Inga väsentliga händelser inträffade under kvartalet.

Övriga händelser under kvartalet

• Mitazalimab – ytterligare data presenterad

Uppdaterade och slutliga data från OPTIMIZE 1 studien presenterades vid ASCO Gastrointestinal Cancers Symposium 2026. Presentationen stärkte ytterligare programmets kliniska och translationella grund.

• Mitazalimab – fortsatt vetenskaplig synlighet

Nya data från en prövarinitierad studie som utvärderar mitazalimab accepterades för presentation vid AACR Annual Meeting 2026. Resultaten ger ytterligare insikt i antikroppens verkningsmekanism och dess tumörriktade immunaktivering.

• HLX22 – framsteg i partnerdriven utveckling

Den första patienten doserades i Henlius fas 2/3 studie av HLX22 vid återkommande bröstcancer, vilket markerar ytterligare ett steg framåt i programmets sena utvecklingsfas.

• Stärkt immaterialrättsligt skydd

Alligator utökade det immaterialrättsliga skyddet för sin bispecifika antikroppsteknologi RUBY™, vilket stärker den vetenskapliga och kommersiella grunden för framtida pipelineutveckling och partnerskap.

• Uppdatering av kapitalstrukturen efter företrädesemission

Alligator offentliggjorde utfallet av nyttjandet av teckningsoptioner av serie TO 14, vilket tillförde cirka 19 MSEK (brutto) samt medförde förändringar i antalet aktier och röster samt relaterade riktade emissioner till garanter och Fenja Capital, i enlighet med tidigare kommunicerade villkor. Alligators ledning meddelade även sin avsikt att teckna pro rata i TO 14 optionsprogrammet, i linje med aktieägarnas intressen.

• Valberedningens förslag inför årsstämman

Valberedningen presenterade sitt förslag till styrelse inför årsstämman, inklusive nominering av två nya styrelseledamöter.

Finansiell information

	2026 jan-mar	2025 jan-mar	2025 jan-dec
Nettoomsättning, MSEK	-	-	0,5
Rörelseresultat, MSEK	-17,8	-43,7	-105,8
Periodens resultat, MSEK	1,4	-8,3	-51,4
Periodens kassaflöde, MSEK	-29,1	-34,6	-1,2
Likvida medel, MSEK	33,0	28,9	62,2
Resultat per aktie före och efter utspädning*, SEK	0,00	-1,11	-1,87

* Med beaktande av omvänd split

VD-kommentar

Det första kvartalet 2026 präglades av ett fortsatt fokuserat genomförande av Alligators strategiska prioriteringar i en alltjämt utmanande omvärld för biotechsektorn. Vårt fokus är tydligt och oförändrat: att driva mitazalimab mot klinisk utveckling i sen fas och samtidigt värna det långsiktiga värdet i våra övriga tillgångar, däribland HLX22, med bibehållen finansiell disciplin.



Genomförande och portföljutveckling

Under kvartalet fortsatte vi att stärka den vetenskapliga och kliniska grunden för mitazalimab. I januari presenterades slutliga data från OPTIMIZE-1 studien vid ASCO Gastrointestinal Cancers Symposium 2026, vilket ytterligare stärkte programmets kliniska evidensbas. I mars meddelade vi att nya data från en präklinisk studie kommer att presenteras vid AACR Annual Meeting 2026 i april. Dessa data ger ytterligare insikt i mitazalimabs verkningsmekanism och tumörriktade immunaktivering.

Kort före publiceringen av denna rapport presenterade Revolution Medicines lovande data för K-RAS-hämmaren daraxonrasib i andra linjens spridd bukspottkörtelcancer. Vi välkomnar dessa resultat och den potential de innebär för förbättrat behandlingsutfall för patienter med denna svårbehandlade sjukdom. Behandlingsalternativen är fortsatt mycket begränsade för patienter med bukspottkörtelcancer. Det är min förhoppning att framtiden, i takt med att dessa och andra nya behandlingsalternativ utvecklas, kan komma att erbjuda patienter och behandlande läkare fler och kompletterande behandlingsalternativ, med målet att väsentligt förbättra prognosen vid spridd bukspottkörtelcancer.

Mitazalimab, med sin väldokumenterade och kompletterande verkningsmekanism, långvariga kliniska effekt och gynnsamma säkerhetsprofil, är väl positionerad som ett potentiellt framtida första linjens behandlingsalternativ, antingen i kombination med etablerade kemoterapier eller som del av bredare kombinationer med målstyrda terapier såsom K-RAS-hämmare.

I februari doserades den första patienten i Henlius fas 2/3 studie med HLX22 vid återkommande bröstcancer, vilket markerar ytterligare ett steg i programmets utveckling. Den fortsatta utvecklingen av HLX22 inom flera sena kliniska studier speglar Henlius engagemang för programmet och understryker dess långsiktiga värdepotential, även för Alligators aktieägare.

I mars beviljade det amerikanska patentverket det första patentet för vår egenutvecklade antikroppsteknologi RUBY™, vilket stärker dess värde och stödjer framtida pipelineutveckling och partnerskapsmöjligheter.

Strategiskt fokus och vägar framåt

Som en del av den företrädesemission som genomfördes i december 2025 förföll teckningsoptioner av serie TO 14 i mars 2026. Teckningsgraden om 38 procent, utan garantiåtaganden, återspeglar ett fortsatt stöd från aktieägarna och förtroende för det långsiktiga värdet i våra tillgångar, i synnerhet mitazalimab och HLX22. Samtidigt är vi medvetna om den samlade effekten av tidigare finansieringsaktiviteter inför nästa utvecklingsfas. Parallellt med pågående granskningsprocesser och partnerdialoger utvärderar vi därför alternativ för att möjliggöra fortsatt utveckling av mitazalimab, samtidigt som värdet i HLX22 värnas.

Efter att framgångsrikt slutfört samtliga icke-kliniska krav inför fas 3, utvärderar Alligator finansiellt gångbara alternativ för fas 3-utveckling av mitazalimab i första linjens spridd bukspottkörtelcancer. Som en del av detta arbete har Alligator ingått en avsiktsförklaring med den franska ideella forskningsorganisationen UNICANCER, för att utvärdera förutsättningarna för, samt inleda förberedelser för, en global präklinisk fas 3 studie.

Bolagsstyrning, utsikter och prioriteringar

Framåt är Alligator fokuserat på disciplinerat genomförande av sina strategiska prioriteringar. Mitazalimab drivs mot registreringsgrundande utveckling under ändamålsenliga strategiska och finansiella förutsättningar, samtidigt som värdet i kandidaten HLX22 bevaras genom fortsatt utveckling utan kostnader för Alligator. Parallellt fortsätter vi dialoger med potentiella partners och upprätthåller ett fokuserat och kostnadsmedvetet genomförande.

Vi arbetar vidare med ett strategiskt och operationellt fokus där våra resurser allokeras till områden med störst potential för värdeskapande, samtidigt som flexibilitet bibehålls i den bredare portföljen. Med potentialen vi ser i mitazalimab och HLX22 bedömer vi att Alligator är väl positionerat för framtiden.

Jag vill avslutningsvis tacka våra aktieägare för deras stöd samt våra medarbetare och partners för deras engagemang och professionalism i genomförandet av vår strategi.

Søren Bregenholt

VD Alligator Bioscience AB (publ)

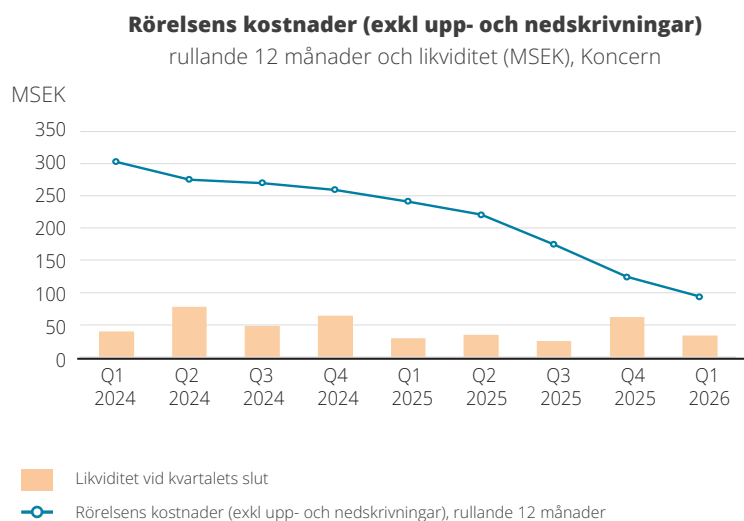
Koncernens nyckeltal

	Not	2026 jan-mar	2025 jan-mar	2025 jan-dec
Resultat (TSEK)				
Nettoomsättning	5	-	-	514
Rörelseresultat		-17 754	-43 667	-105 826
Periodens resultat		1 439	-8 347	-51 350
FoU-kostnader		-9 623	-40 660	-93 491
FoU-kostnader i procent av rörelsekostnader		54%	83%	75%
Kapital (TSEK)				
Likvida medel vid periodens slut		32 981	28 853	62 198
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-38 645	-56 492	-155 985
Periodens kassaflöde		-29 126	-34 648	-1 188
Eget kapital vid periodens slut		41 280	-99 076	6 859
Soliditet vid periodens slut		43%	-144%	6%
Data per aktie (SEK)				
Genomsnittligt antal aktier*		543 574 069	7 530 841	27 526 874
Resultat per aktie före och efter utspädning**		0,00	-1,11	-1,87
Eget kapital per aktie före och efter utspädning**		0,07	-5,86	0,16
Personal				
Antal anställda vid periodens utgång		11	33	11
Genomsnittligt antal anställda		11	38	21
Genomsnittligt antal anställda inom FoU		6	22	11

*Genomsnittligt antal aktier efter omvänd split.

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

För definitioner och beräkningar se avsnitt senare i rapporten.



Vår strategi

Alligators strategi är inriktad på att utveckla tillgångar med potential att möta betydande medicinska behov som ännu saknar tillfredsställande behandling, samtidigt som utvecklingsrisk och kapitalbehov hanteras i en krävande finansiell marknadsmiljö.

Läkemedelsutveckling är till sin natur förenad med vetenskaplig, regulatorisk och finansiell osäkerhet, och utfall kan inte garanteras. Dessa risker är motiverade, eftersom framgångsrik utveckling av differentierade terapier skapa betydande värden för patienter, samhälle och aktieägare.

Mitazalimab är Alligators mest långtgående egenutvecklade program. De kliniska data som hittills genererats, i kombination med regulatorisk och tillverkningsmässig beredskap, har i betydande grad reducerat programmets riskprofil inför klinisk utveckling i sen fas, inom en indikation med stort medicinskt behov och därmed betydande kommersiell potential. I takt med att programmet fortskrider kommer genomförandet i större utsträckning att drivas genom strategiska samarbeten, ledda och koordinerade av ett mycket engagerat team. Alligator bedriver verksamheten med en begränsad, fokuserad och erfaren organisation, för att säkerställa att mitazalimab utvecklas på ett sätt som möjliggör effektivt genomförande, god kostnadskontroll och hög kvalitet, med målsättningen att skapa långsiktigt aktieägarvärde.

Mot denna bakgrund, och parallellt med pågående granskningsprocesser och partnerdialoger, utvärderar vi även alternativ för att möjliggöra fortsatt utveckling av mitazalimab, samtidigt som värdet i våra övriga tillgångar bibehålls.

Utöver mitazalimab har Alligator ytterligare värde drivare inom den bredare portföljen. I synnerhet har det externa programmet HLX22 avancerat till klinisk utveckling i sen fas utan framtida utvecklingskostnader för Alligator och utgör en potentiell framtida källa till milstolpsbetalningar och royaltyintäkter. Utvalda tillgångar i tidigare utvecklingsfaser samt Alligators egenutvecklade antikroppsteknologier bidrar ytterligare till långsiktiga möjligheter.

Vår strategi bygger på att driva läkemedelskandidater mot tydligt definierade värdeskapande milstolpar och att skapa värde främst genom partnerskap. Detta angreppssätt speglar både realiteterna i sen läkemedelsutveckling och behovet av fokuserad resursallokering. Styrelsen och ledningen utvärderar kontinuerligt hur genomförandefokus, kapitaleffektivitet och aktieägarvärde bäst kan balanseras. Detta investeringsperspektiv utgör ramen för den efterföljande portföljöverikten.

Mitazalimab

Egenutvecklat program med kliniska resultat utan motstycke

Mitazalimab är en agonistisk antikropp som binder CD40, utformad för att aktivera dendritceller och makrofager och därigenom initiera ett tumörriktat immunsvär. Genom att förstärka T cellsaktivering har mitazalimab visat förmåga att omvandla immunologiskt "kalla" tumörer till ett mer inflammerat och behandlingskänsligt tillstånd. Mitazalimab har uppvisat en gynnsam säkerhetsprofil i kliniska studier, vilket gör kandidaten väl lämpad för att kombineras med etablerade behandlingsregimer, även i kombination med intensiv kemoterapi.

Mitazalimab är Alligators mest långtgående egenutvecklade program och den primära drivkraften för värdeskapande på kort och medellång sikt. Programmets differentierade verkningsmekanism, i kombination med enastående kliniska resultat i en indikation med stort medicinskt behov, understryker dess strategiska betydelse i portföljen.

Bukspottkörtelcancer

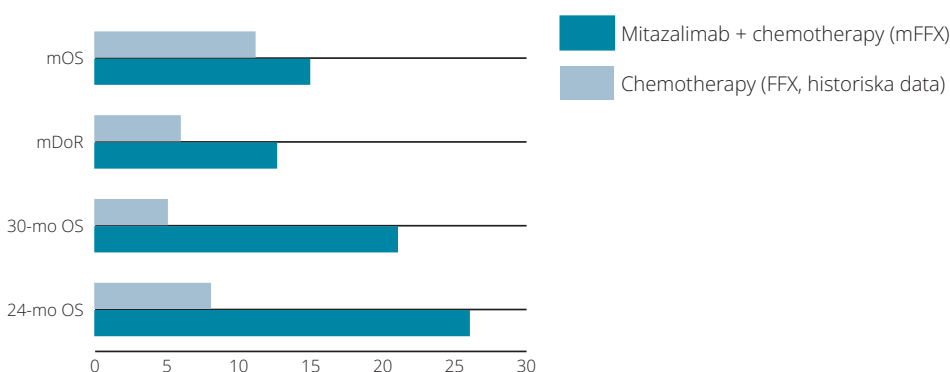
Bukspottkörtelcancer är en så kallad "kall" tumör, och en av de mest aggressiva cancerformerna, med begränsade terapeutiska framsteg under de senaste decennierna trots generellt stora framsteg inom onkologi.

Globalt diagnostiseras cirka 500 000 patienter årligen med bukspottkörtelcancer, varav 60–70 procent utvecklar spridd sjukdom. För dessa patienter är behandlingsalternativen

fortsatt begränsade, och för de flesta utgör kemoterapi det enda alternativet, med fortsatt svaga behandlingsutfall på lång sikt. Medianöverlevnaden är kortare än 12 månader med nuvarande standardbehandling och femårsöverlevnaden understiger 5 procent. Tolerabilitetsproblem och utveckling av behandlingsresistens begränsar effekten av befintliga terapier, vilket tydliggör behovet av nya behandlingsstrategier med visad överlevnadsnytta i första linjens spridd sjukdom.

De kliniska och mekanistiska resultat som genererats med mitazalimab stödjer en roll för immunmodulerande angreppssätt att övervinna behandlingsresistens vid bukspottkörtelcancer. Särskilt förmågan att förstärka tumörspecifika immunsvär i kombination med en acceptabel säkerhetsprofil positionerar mitazalimab som en lovande kandidat i kombination med etablerade behandlingsregimer.

Klinisk effekt av mitazalimab i kombinationsbehandling jämfört med historiska kontroller



En jämförelse av centrala kliniska effektutfall observerade med mitazalimab i kombination med modifierad FOLFIRINOX (mFFX) jämfört med historiska data för FOLFIRINOX (FFX) vid metastaserad bukspottkörtelcancer. De redovisade utfallen inkluderar median totalöverlevnad (mOS) och median duration av respons (mDoR), angivna i månader, samt andelar av patienter vid liv efter 24 respektive 30 månader (OS), angivna i procent.

Klinisk evidens

Den fas 3 förberedande OPTIMIZE 1 studien (NCT04888312) utvärderade mitazalimab i kombination med mFOLFIRINOX hos tidigare obehandlade patienter med spridd bukspottkörtelcancer. Studiedata visade kliniskt meningsfull aktivitet över centrala effektmått, inklusive *objective response rate* (ORR), *progression-free survival* (PFS) och *overall survival* (OS).

Särskilt anmärkningsvärt är att mitazalimab uppvisade långsiktiga överlevnadsresultat utan motstycke, med en betydande andel patienter vid liv efter mer än två år. Dessa resultat överträffar historiska referensnivåer för nuvarande standardbehandlingar (se figur ovan) och belyser den potentiella kliniska relevansen av att addera mitazalimab till etablerade kemoterapiregimer.

Utöver OPTIMIZE 1 stärker kliniska data från den prövarinitierade REACTIVE 2 studien ytterligare mitazalimabs effekt- och säkerhetsprofil vid bukspottkörtelcancer, och bidrar till en växande och samstämmig klinisk evidensbas över olika behandlingsmiljöer. Biomarköranalysen har även etablerat ett tydligt samband mellan mitazalimabs förmåga att inducera T cellmediaterade immunsvår och klinisk nytta hos patienter.

Dessa data har väckt ett betydande intresse inom den akademiska och kliniska forskningsvärlden, vilket återspeglas i flera förslag till prövarinitierade studier. Alligator stödjer ett selektivt urval av dessa studier, som är i linje med programmets strategiska och vetenskapliga mål.

Sammantaget utgör den vetenskapliga och kliniska evidensen från OPTIMIZE 1, REACTIVE 2 och tidigare fas 1 studier en robust grund för fortsatt sen klinisk utveckling av mitazalimab.

Prövarinitierade kliniska studier (IITs) med mitazalimab

IIT/NCT-nummer	Indikation	Fas	Status	Geografi	Rekrytering (est.)
CROCOBIL	Mitazalimab + FOLFOX i tidigare behandlad gallvägscancer	2/3	Första patient väntad H1 2026	France	112 patienter (i fas 2)
APHRODITE	Mitazalimab som lokal immunterapi vid högriskförändringar i munhålan	2	Första patient väntad H1 2026	Italy	Ej offentliggjort
NCT06205849	Intratumoral mitazalimab + IRE vid lokalt framskriden bukspottkörtelcancer	1	Första patient doserad 2024	USA	18
NCT07319195	Intratumoralt mitazalimab ± PD-1-hämmare före kirurgi vid bröstcancer	1	Första patient väntad H1 2026	USA	32
NCT07199764	Underhållsbehandling med mitazalimab vid icke-operabel bukspottkörtelcancer	2	Första patient väntad H1 2026	USA	100

Fas 3 beredskap

Mitazalimab är redo för fas 3. Dialoger med amerikanska FDA och europeiska EMA har bekräftat att OPTIMIZE 1 är en fas 3 förberedande studie och har etablerat samsyn kring utformningen av den registreringsgrundande studien, inklusive patientpopulation och effektmått. Den valda fas 3-dosen har fastställts i samråd med regulatoriska myndigheter.

Ur ett tillverkningsperspektiv har Alligator slutfört samtliga CMC aktiviteter nödvändiga för fas 3-initiering, inklusive utveckling av kommersiell tillverkningsprocess samt tillverkning av fas 3 material, vilket säkerställer läkemedelsförsörjning inför en registreringsgrundande studie.

Regulatoriska myndigheter har verifierat att det prekliniska datapaketet är tillräckligt för att stödja sen klinisk utveckling och framtida regulatoriska ansökningar.

Efter slutförande av samtliga icke-kliniska krav inför fas 3 utvärderar Alligator finansiellt gångbara alternativ för fas 3-utveckling av mitazalimab i första linjens spridd bukspottkörtelcancer. Som en del av detta arbete har Alligator ingått en avsiktsförklaring (letter of intent) med den franska ideella cancerforskningsorganisationen UNICANCER för att samarbeta kring bedömning av genomförbarhet och inleda förberedelser för en global prövarinitierad fas 3 studie. Inga beslut om utveckling har fattats vid denna tidpunkt och processen befinner sig fortsatt i ett utvärderande skede.

Klinisk expansion

Utöver första linjens spridd bukspottkörtelcancer utvärderas mitazalimab i ytterligare kliniska sammanhang. Den prövarinitierade fas 2/3 studien CROCOBIL i andra linjens gallvägscancer, sponsrad av UNICANCER i Frankrike, utvärderar mitazalimab i kombination med FOLFOX kemoterapi och utgör en fokuserad möjlighet att bredda programmets kliniska tillämpning.

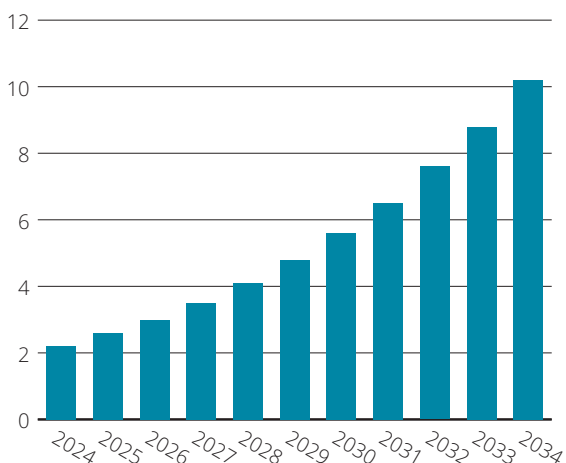
Gallvägscancer är en heterogen grupp aggressiva cancerformer med stort medicinskt behov. Globalt diagnostiseras cirka 200 000 patienter årligen och prognosen är fortsatt svag, med en femårsöverlevnad på cirka 5–15 procent beroende på sjukdomsstadium. Majoriteten av patienterna diagnostiseras i långt framskridet stadium, vilket begränsar kurativa behandlingsalternativ. Detta understryker relevansen av att utvärdera nya behandlingsstrategier i senare behandlingslinjer, såsom de som studeras i CROCOBIL studien.

Parallellt pågår eller planeras flera prövarinitierade studier i Europa och USA, redovisade i tabellen ovan, där mitazalimab utvärderas i alternativa behandlingsmiljöer vid bukspottkörtelcancer samt i andra indikationer. Dessa studier syftar till att bredda den kliniska evidensbasen, fördjupa förståelsen för verkningsmekanismen, informera patientselektion och stödja framtida *lifecycle management*.

Marknaden för bukspottkörtelcancer

Tre kemoterapiregimer dominerar i dag marknaden för bukspottkörtelcancer: gemcitabine + nab paclitaxel, mFOLFIRINOX och NALIRIFOX, med median overall survival om 8,1, 11,1 respektive 11,1 månader. Baserat på faktorer såsom terapeutiskt fönster, klinisk evidens och pris har mFOLFIRINOX blivit förstahandsval i USA, med en marknadsandel om cirka 50 procent.

Prognostiserad tillväxt för läkemedelsmarknaden för bukspottkörtelcancer 2024–2034¹ [miljarder USD]



Den globala marknaden för bukspottkörtelcancer förväntas växa med cirka 16,5 procent årlig genomsnittlig tillväxttakt (CAGR) till omkring 10,3 miljarder USD till 2034, främst drivet av förväntad introduktion av riktade terapier och nya immunoterapier såsom mitazalimab. Alligators uppskattning, baserad på ett genomsnittligt pris för immunonkologiska läkemedel, indikerar potentiell årlig maximal försäljning för mitazalimab om upp till cirka 1,6 miljarder USD, beroende på flera faktorer, inklusive men inte begränsat till klinisk effekt, tolerabilitet, marknadsacceptans och ersättningsnivåer.

Konkurrens och framtida behandlingslandskap

Utvecklingen av nya läkemedel vid bukspottkörtelcancer följer i huvudsak två kompletterande spår.

Det ena utgörs av så kallade riktade terapier som syftar till att eliminera tumörceller genom att påverka muterade proteiner som driver sjukdomen. Vid bukspottkörtelcancer är K-RAS och MAPK centrala mål, där bolag som Revolution Medicines, Immunering och Astellas bedriver utveckling. Nyligen presenterade Revolution Medicines lovande fas 3-data för sin K-RAS-hämmare daraxonrasib vid andra linjens behandling, som visade en signifikant förbättring av behandlingsresultaten för dessa patienter. Fas 3 studier med daraxonrasib och andra K-RAS-hämmare förväntas inledas i första linjen under 2026.

Det andra spåret, där Alligator är verksamt, utgörs av immunonkologiska angreppssätt som syftar till att aktivera immunsystemet för att eliminera tumörceller genom att påverka immunreglerande mekanismer såsom CD40, CD73 och PD 1. Dessa strategier utvecklas av bolag såsom Hutchmed, AbbVie och Arcus Biosciences, där det sistnämnda för närvarande utvärderar CD73 hämmaren quemoclustat i ett fas 3-program.

Introduktionen av nya terapier förväntas förändra första linjens behandlingslandskap mot kombinationsbehandlingar bestående av två, tre eller fler molekyler med kompletterande verkningsmekanismer och acceptabel tolerabilitet. Prekliniska studier visar exempelvis att kombinationen av en CD40 agonist såsom mitazalimab med en K-RAS-hämmare ger bättre skydd än respektive komponent var för sig. Därmed förväntas marknaden för bukspottkörtelcancer expandera och mogna under de kommande åren till en dynamisk marknad där flera läkemedelsbolag erbjuder ett brett utbud av behandlingsalternativ för patienter.

Med en validerad verkningsmekanism, lågvarig klinisk effekt och en gynnsam säkerhetsprofil är mitazalimab väl positionerat som ett framtida behandlingsalternativ i första linjen, antingen i kombination med befintliga kemoterapier eller som del av bredare kombinationer med framtida riktade terapier.

¹ GlobalData, Pancreatic Cancer Eight-Market Drug Forecast, publicerad i juli 2025.

HLX22

Externt drivet program med potential för framtida intäkter

HLX22 är en differentierad HER2 specifik monoklonal antikropp som ursprungligen utvecklades under ett samarbete mellan Alligators dotterföretag Atlas Therapeutics och AbClon och som i dag utvecklas av Shanghai Henlius Biotech, Inc. Alligator innehar sitt ägande i programmet via dotterföretaget. Enligt avtalet har Alligator inget ansvar för utvecklingskostnader och har rätt till 35 procent av de milstolps- och royaltyintäkter som AbClon erhåller från Henlius. Hittills har Alligator erhållit totalt 3 MUSD i milstolpsbetalningar kopplade till HLX22 programmet.

Alligators ekonomiska intresse omfattar, förutom HLX22, även produkter som utvecklas av Henlius och som är baserade på, härledda från eller inkluderar HLX22 relaterade antikroppsbindande egenskaper. Detta innefattar HLX49, ett HER2 inriktat antikropp-läkemedelskonjugat som för närvarande befinner sig i preklinisk utveckling hos Henlius och som bygger vidare på antikroppsbindande element associerade med HLX22. Sådana produkter kan, förutsatt att de utvecklas framgångsrikt och godkänns, bidra med ytterligare långsiktig värdepotential utöver HLX22.

Utvecklingsstatus

HLX22 har utvecklats till ett brett och alltmer moget kliniskt utvecklingsprogram inom flera HER2 positiva cancerformer. Programmet omfattar i dag både tidiga och sena kliniska studier, med pågående och planerade prövningar som möjliggör utvärdering i olika tumörtyper och behandlingsmiljöer.

Under 2025 och början av 2026 ökade utvecklingstakten, och programmet avancerade in i sen klinisk utveckling. Inom magcancer och cancer i gastroesofagala övergången (GEJ) utvärderas HLX22 i en fas 3 studie, stödd av s.k. *orphan drug designation* i både USA och EU. Fas 3 programmet bygger på tidigare fas 2 data, där tvåårsuppföljning visade en cirka 80 procentig minskning av risken för sjukdomsprogression eller död jämfört med standardbehandling i magcancer, vilket presenterades vid ASCO Annual Meeting 2025.

Inom bröstcancer har regulatoriskt godkännande erhållits i Kina för att initiera fas 2 och fas 2/3 studier, varav två nu aktivt rekryterar patienter. Detta utgör ett betydande steg mot registreringsgrundande utveckling inom denna indikation.

En sammanfattning av det pågående kliniska programmet, inklusive indikationer, studiedesign, geografier och uppskattade tidslinjer, presenteras i tabellen nedan. HLX22 erhöll sin officiella WHO INN beteckning, dulpatatug, i januari 2026.

Kliniska studier med HLX22

NCT-nummer	Indikation	Fas	Status	Geografi	Rekrytering (est.)	Primärt slutdatum (est.)
NCT06532006	magcancer och/eller GEJ-cancer	3	Rekrytering pågår	Global	550	2027-06-01
NCT07294508	bröstcancer, återkommande	2/3	Rekrytering pågår	Kina*	706	2028-01-15
NCT06832202	bröstcancer	2	Rekrytering pågår	Kina	50	2027-06-01
NCT07294534	bröstcancer, neoadjuvant	2/3	Ännu ej rekryterande	Kina*	817	2028-09-30
NCT04908813	magcancer	2	Aktiv, ej rekryterande	Kina	150	2024-12-01
NCT07176702	spridd bukspottkörtelcancer	2	Aktiv, ej rekryterande	Kina	45	2027-03-05
NCT03916094	solida tumörer	1	Avslutad	Kina	11	2021-01-04

*) Regulatoriskt godkännande har erhållits i Kina från National Medical Products Administration (NMPA) för att initiera studierna. Specifika prövningscenter ännu inte offentliggjorda. Källa: ClinicalTrials.gov (studieposter per respektive NCT-nummer).

Marknadskontext och värdepotential

Tillsammans står magcancer och cancer i gastroesofagala övergången (GEJ) för mer än 1 miljon nya fall årligen globalt, varav cirka 15 procent är HER2 positiva. Enligt analytikerbedömningar förväntas detta marknadssegment växa stadigt till cirka 4,2 miljarder USD till 2035 (ref).

Bröstcancer är den vanligaste solida tumörformen globalt, med över 2 miljoner nyinsjuknade kvinnor varje år, varav cirka 15–20 procent är HER2 positiva. Trots introduktionen av nya behandlingsalternativ under det senaste decenniet kvarstår

ett tydligt behov av nya och förbättrade målinriktade terapier. Marknaden för behandling av HER2 positiv bröstcancer bedöms uppgå till cirka 15 miljarder USD år 2030.

Det kommersiella värdet av HLX22 beror på flera faktorer, däribland klinisk respons, effekt, tolerabilitet, antal regulatoriska godkännanden, marknadsacceptans och ersättningsnivåer. Det är därför svårt att med precision bedöma värdet av Alligators ägarandel i HLX22, men Alligator uppskattar en årlig royaltyintäkt om cirka 15–40 MUSD vid *peak sales*.

Övriga tillgångar och plattformar

Utöver mitazalimab och det externt drivna programmet HLX22 har Alligator en selektiv portfölj av kompletterande tillgångar och egenutvecklade teknologiplattformar. Dessa program bygger vidare på Alligators vetenskapliga kompetens inom immunonkologi och bispecifika antikroppar och bidrar till ytterligare långsiktig optionalitet genom framtida utvecklings- och partnerskapsmöjligheter.

ATOR-4066

mitazalimabs uppföljare

ATOR 4066 är en nästa generations bispecifik antikropp som utvecklats av Alligator som en uppföljare till mitazalimab. Molekylen binder CD40 och CEACAM5 och möjliggör tumörriktad immunaktivering genom selektiv bindning i CEACAM5 uttryckande tumörer. Designen bygger vidare på CD40-konceptet som etablerats med mitazalimab, med målet att öka den terapeutiska precisionen och bredda den potentiella tillämpningen av CD40 baserad immunterapi.

Prekliniska data har visat stark immunaktivering, tumörregression och långvarig antitumörimmunitet, inklusive effekt i modeller med heterogent uttryck av målmolekyler. Det vetenskapliga konceptet bakom ATOR 4066 har publicerats i vetenskapliga tidskrifter och den immaterialrättsliga positionen har stärkts genom beviljade patent på viktiga marknader. Fortsatt utveckling, inklusive IND förberedande arbete, är beroende av operativa prioriteringar och tillgängliga resurser.

ALG.APV 527

samutvecklad bispecifik antikropp

ALG.APV 527 är en bispecifik antikropp som samutvecklas tillsammans med Aptevo Therapeutics inom ramen för ett 50/50 samarbete. Molekylen kombinerar tumörriktning via 5T4 med immunstimulering genom 4 1BB och är utformad för att selektivt aktivera immunceller i tumörmikromiljön samtidigt som systemisk immunaktivering begränsas.

Programmet har genomgått klinisk utvärdering i fas 1 och uppvisat en gynnsam säkerhets- och farmakokinetisk profil, tillsammans med tidiga tecken på biologisk aktivitet hos patienter med 5T4 uttryckande tumörer. Mot bakgrund av dessa resultat utvärderar parterna nästa steg för programmet, med hänsyn till strategiska prioriteringar och alternativa utvecklingsvägar.

Plattformsteknologier och affärsutvecklingsmöjligheter

Utöver sina kliniska program fortsätter Alligator att utveckla och skydda egenutvecklade antikroppsteknologier. Under perioden stärkte Alligator den immaterialrättsliga positionen kring sina bispecifika antikroppsplattformar.

Som en del av denna strategi har Alligator ingått ett utvärderings- och optionsavtal avseende det bispecifika antikroppsformatet RUBY™ inom utvalda infektionssjukdomsindikationer. Avtalet skapar potentiell framtida partnerskapsoptionalitet samtidigt som Alligator kan behålla sitt fokus på onkologiportföljen.

Verksamhet, genomförande och hållbarhet



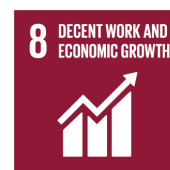
Alligators verksamhet är utformad för att stödja effektivt värdeskapande i en kapitalintensiv utvecklingsmiljö. Alligator fokuserar på att driva antikroppsbaseade immunterapier till klinisk *proof-of-concept* och beredskap för sen utvecklingsfas, samtidigt som partnerskap nyttjas för att hantera utvecklingsrisk och kapitalbehov.

Den kliniska utvecklingen bedrivs med hög operativ flexibilitet genom användning av externa samarbetspartners såsom CRO:er och CDMO:er, samtidigt som intern kompetens bibehålls inom studiedesign, regulatorisk strategi, translationell vetenskap och dataanalys. Detta arbetssätt möjliggör en slimmad organisation och en dynamisk resursallokering i takt med att programmen utvecklas.

I takt med att mitazalimab avancerar mot registreringsgrundande utveckling riktas genomförandefokus i allt högre grad mot beredskap för sen utvecklingsfas, inklusive regulatorisk samsyn, tillverkningsberedskap och strategisk strukturering. Parallellt fortsätter Alligator att stödja prävarinitierade studier som kan bredda den kliniska förståelsen och skapa möjligheter för livscykelutveckling på ett kapitaleffektivt sätt, samtidigt som bolaget söker partnerskap som balanserar vetenskaplig ambition med disciplinerat genomförande.

Hållbarhet

Hållbarhetsaspekter är integrerade i Alligators operativa modell och bolagsstyrningsramverk. Som ett biotechbolag i klinisk utvecklingsfas utgör Alligators främsta bidrag till hållbar utveckling att driva innovativa terapier för patienter med allvarliga och livshotande sjukdomar. Bolaget lägger även stor vikt vid ansvarsfull klinisk forskning, dataintegritet, etiskt agerande, medarbetares välbefinnande samt efterlevnad av tillämpliga lagar och regelverk, och upprätthåller en transparent dialog med intressenter i frågor som rör ESG.



Alligator-aktien

Antalet aktier och teckningsoptioner

Det totala antalet utestående stamaktier och röster i Alligator uppgår till 628 106 848. Per 31 mars 2026 uppgår kvotvärdet till 0,20 SEK.

Utnyttjande av TO 14

En (1) teckningsoption serie TO 14 berättigade innehavaren till teckning av en (1) ny stamaktie i Alligator till ett lösenpris om 0,20 SEK, motsvarande aktiens kvotvärde. Teckning av 93 589 862 stamaktier skedde i mars 2026 med stöd av teckningsoptioner serie TO 14, vilket innebar en nyttjandegrad om 38 procent. Alligator tillfördes en bruttolikvid om cirka 19 MSEK, dvs före avdrag för delvis återbetalning av lån till Fenja Capital och emissionskostnader.

Omvänd split

Den extra bolagsstämman den 27 mars 2025 beslutade om att genomföra en omvänd split av Alligators stamaktier (1:1 000). Historiska aktiebaserad information har i förekommande fall omräknats.

Aktiebaserade incitamentsprogram

Alligator har emitterat teckningsoptioner inom ramen för två teckningsoptionsprogram som omfattar anställda i Alligator samt vissa styrelseledamöter. Vänligen notera att all information är efter omvänd split.

Ytterligare information finns beskriven i årsredovisningen för 2025.

Teckningsoptionsprogram LTI 2023-I/2023-II

Vid årsstämman 2023 beslutades om inrättande av ett teckningsoptionsprogram för anställda i Alligator och vissa styrelseledamöter ("LTI 2023-I/LTI 2023-II"). Efter omräkning till följd av genomförda företrädesemissioner under 2024 och 2025 har teckningskursen fastställts till 32,03 kr per aktie. Varje teckningsoption berättigar till 0,0331 aktier. Om samtliga teckningsoptioner LTI 2023-I/2023-II nyttjas för teckning av nya stamaktier kommer totalt 209 468 nya stamaktier att utges, vilket motsvarar en utspädning om cirka 1,2 % per 31 december 2025. Ytterligare omräkning kommer att ske efter avslut av TO 13, företrädesemissionen i december 2025 samt efter avslut av TO 14. Samtliga teckningsoptioner har överlåtit till deltagarna till marknadsvärde.

Teckningsoptionsprogram LTI 2024-I/2024-II

Årsstämman 2024 beslutade att inrätta ett teckningsoptionsprogram för anställda i Alligator och vissa styrelseledamöter ("LTI 2024-I/LTI 2024-II"). Efter omräkning till följd av genomförd företrädesemission under 2025 har teckningskursen fastställts till 51,11 kr per

Kort fakta om Alligator-aktien, 31 mars 2026

Noterad på:	Nasdaq Stockholm Small Cap
Antal aktier:	628 106 848 stamaktier
Dagligt snitt, Omsättning rel. marknadsvärde:	Ca 3,5% (föregående kvartal: ca 3,3%)
Antal aktieägare:	11 807 (föregående kvartal: 11 354)
Marknadsvärde:	Ca 109 MSEK (föregående kvartal: ca 100 MSEK*)
Ticker:	ATORX
ISIN:	SE0000767188

*) Marknadsvärdet per 31 december 2025 inkluderar utestående stamaktier samt BTU:er (Betald Tecknad Unit). BTU:erna representerade framtida stamaktier och teckningsoptioner och var föremål för handel fram till den 13 januari 2026.

Svenskt och utländskt ägande, 31 mars 2026



Största ägare, 31 mars 2026

Aktieägare	Antal aktier	%
Avanza Pension	92 775 679	14,8
Michael Schatz Dbo	29 200 271	4,6
Roxette Photo SA	24 320 000	3,9
Zetterstedt Holding AB	21 699 804	3,5
Nordnet Pensionsförsäkring	15 544 021	2,5
Jonas Sjögren	11 231 642	1,8
Johan Zetterstedt	10 122 311	1,6
Fredrik Boestad	10 000 000	1,6
Johan Bard	6 917 978	1,1
Storebrand Asset Management	5 955 184	0,9
Övriga aktieägare	400 339 958	63,7

Totalt antal aktier: 628 106 848 100,0

Alligators ägarbild uppdateras löpande på hemsidan:

www.alligatorbioscience.se

Informationen för tabeller och figurer kommer från Monitor (Modular Finance) och bygger på sammanställd och bearbetad data från bland annat Euroclear, Morningstar och Finansinspektionen.

aktie. Varje teckningsoption berättigar till 0,0331 aktier. Ytterligare omräkning kommer att ske efter avslut av TO 13, företrädesemissionen i december 2025 samt efter nyttjande av TO 14. Samtliga teckningsoptioner har överlåtit till deltagarna till marknadsvärde.

Övrig information

Granskning

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

Personal

Antalet anställda i koncernen var 11 (47) vid periodens utgång. Av anställda var 7 (16) män och 4 (31) kvinnor. Av totalt antal anställda var 6 (38) verksamma inom forskning och utveckling vid periodens utgång.

Kommande rapporttillfällen

Alligator avser att avge finansiella rapporter enligt följande:

- Delårsrapport januari-juni 2026: 27 augusti 2026
- Delårsrapport januari-september 2026: 22 oktober 2026
- Bokslutskommuniké 2026: 11 februari 2027

Alligators bolagsstämma kommer att hållas den 6 maj 2026.

Information om risker och osäkerhetsfaktorer

Koncernen utsätts genom sin verksamhet för olika finansiella risker såsom marknadsrisk (bestående av valutarisk, ränterisk och prISRISK), kreditrisk och likviditetsrisk. Koncernens övergripande riskhantering innebär att eftersträva minimala öngynnsamma effekter på resultat och ställning.

Koncernens affärsrisker och riskhantering samt finansiella risker finns utförligt beskrivna i årsredovisningen för 2025.

Konflikter i världen

Väpnade konflikter i flera delar av världen fortsätter att orsaka omfattande mänskligt lidande och bidra till geopolitisk och ekonomisk osäkerhet. Den ryska invasionen av Ukraina har haft en långvarig påverkan på det säkerhetspolitiska läget i Europa och på de globala finansiella marknaderna. I Mellanöstern är den långvariga konflikten mellan Israel och Palestina fortsatt olöst, och förhöjda regionala spänningar, inklusive konfrontationer som involverar USA och Iran, bidrar till instabilitet i regionen. Tillsammans med andra pågående konflikter globalt kan dessa förhållanden indirekt påverka ekonomiska förutsättningar, leveranskedjor och tillgången till kapital.

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

Cybersäkerhet

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

Finansiell ställning

Koncernens kassa och likvida medel uppgick vid årets utgång till 32 981 (28 853) TSEK. Alligator arbetar kontinuerligt med att säkerställa verksamhetens finansiering. Detta inkluderar nya partneravtal med en initial betalning vid avtalets signering som andra finansieringsalternativ.

Styrelsen har noterat att det bokförda egna kapitalet understiger hälften av det registrerade aktiekapitalet i moderföretaget när den pågående nyemissionen har beaktats. Alligator har beaktat bestämmelserna i 25 kap. ABL, och konstaterat att det finns stora övervärden i framför allt mitazalimab respektive HLX22 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.

Framåtriktad information

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

Moderföretaget

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

Registrerade varumärken

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

Finansiella rapporter

Om ej annat anges i denna bokslutskommuniké så avses koncernen. På grund av verksamhetens karaktär kan det uppstå stora fluktuationer mellan intäkterna för olika perioder. Dessa är inte säsongsberoende eller regelbundna på annat sätt utan är framför allt relaterade till när milstolpar som genererar en ersättning uppnås i utlicensierade forskningsprojekt. Precis som intäkterna kan kostnaderna fluktuera mellan olika perioder. Bland annat påverkar vilka faser de olika projekten befinner sig i då vissa faser genererar mer kostnader. Siffror inom parentes anger utfall för motsvarande period föregående år för poster relaterade till resultaträkning och kassaflöde. För poster relaterade till finansiell ställning och personal avser siffror inom parentes motsvarande period 2025.

Om ej annat anges avses belopp i TSEK.

Samtliga belopp som anges är avrundade, vilket ibland leder till att vissa summeringar kan synas vara felaktiga.

Koncernens resultaträkning

	Not	2026 jan-mar	2025 jan-mar	2025 jan-dec
Rörelsens intäkter				
Nettoomsättning	5	-	-	514
Övriga rörelseintäkter	5	98	5 178	5 906
Summa rörelseintäkter		98	5 178	6 421
Rörelsens kostnader				
Övriga externa kostnader		-10 055	-26 943	-77 495
Personalkostnader		-7 125	-19 321	-43 294
Avskrivningar och nedskrivningar (samt återföringar därav) av materiella och immateriella tillgångar		-271	-1 119	10 247
Övriga rörelsekostnader		-400	-1 462	-1 706
Summa rörelsens kostnader		-17 852	-48 845	-112 247
Rörelseresultat		-17 754	-43 667	-105 826
Finansiella poster				
Finansiella intäkter	7	23 229	49 106	103 118
Finansiella kostnader	7	-4 037	-13 786	-48 642
Summa finansiella poster		19 193	35 320	54 476
Resultat före skatt		1 439	-8 347	-51 350
Skatt på periodens resultat		-	-	-
Periodens resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare		1 439	-8 347	-51 350
Resultat per aktie				
Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK		0,00	-1,11	-1,87
Resultat per aktie efter utspädning, SEK		0,00	-1,11	-1,87

Nettoomsättning

Koncernen har inte haft någon omsättning under första kvartalet.

Övriga rörelseintäkter

Kvartalets övriga intäkter består till största delen av intäkter hänförligt till valutakursvinster i rörelsen.

Rörelsens kostnader

Koncernens kostnader under kvartalet är lägre jämfört med motsvarande period föregående år och är framför allt relaterade till lägre kostnader i OPTIMIZE-1, studien med mitazalimab som nu håller på att avslutas. Externa kostnader för mitazalimab uppgick till 5 220 (21 854) TSEK under årets första kvartal. Dessa kostnader består främst av fas 3 förberedande aktiviteter såsom produktion av studieläkemedel samt kostnader för OPTIMIZE-1 studien.

Finansiella poster

Finansiella intäkter under kvartalet uppgår till 23,229 TSEK och är huvudsakligen hänförliga till teckningsoptioner serie TO 14. Teckningsoptionerna har under kvartalet löpt ut, varvid den del av skulden som ej utnyttjats vid teckning den 19 mars 2026 har upplösts och redovisas som en finansiell intäkt.

Finansiella kostnader under kvartalet omfattar, förutom räntekostnader samt effekt hänförlig till redovisning av upplupet anskaffningsvärde för externa lån.

Koncernens rapport över totalresultat

	Not	2026 jan-mar	2025 jan-mar	2025 jan-dec
Periodens resultat		1 439	-8 347	-51 350
Övrigt totalresultat		-	-	-
Periodens totalresultat hänförligt till moderföretagets aktieägare		1 439	-8 347	-51 350

Koncernens rapport över finansiell ställning

	Not	2026-03-31	2025-03-31	2025-12-31
Tillgångar				
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar				
Andelar i utvecklingsprojekt	3	40 069	27 865	40 069
Materiella anläggningstillgångar				
Nyttjanderättstillgångar		1 507	2 376	1 724
Inventarier, arbetsmaskiner och datorer		94	334	148
Finansiella anläggningstillgångar				
Andra långfristiga fordringar	6	-	1 942	-
Summa anläggningstillgångar		41 670	32 517	41 941
Omsättningstillgångar				
Kortfristiga fordringar				
Kundfordringar	6	-	60	-
Övriga fordringar	6	3 723	3 849	3 713
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		16 651	3 522	2 751
Likvida medel	6	32 981	28 853	62 198
Summa omsättningstillgångar		53 355	36 284	68 662
SUMMA TILLGÅNGAR		95 024	68 801	110 603

TILLGÅNGAR

Andelar i utvecklingsprojekt

Koncernens andelar i utvecklingsprojekt avser samarbete med det sydkoreanska bolaget AbClon Inc. för projekt Biosynergy (HLX22). Biosynergy är utlicensierad till det kinesiska bolaget Shanghai Henlius, som nu vidareutvecklar läkemedelskandidaten. Vid periodens slut uppgick andelar i utvecklingsprojekt till 40 069 (27 865) TSEK. Viktiga uppskattningar och bedömningar framgår av not 3 och not 18 i årsredovisningen för 2025.

Nyttjanderättstillgångar

Nyttjanderättstillgångar avser hyreskontrakt för kontor och fordon. Vid periodens slut uppgick nyttjanderättstillgångar till 1 507 (2 376) TSEK. I februari 2025 ingick Alligator ett hyresavtal över 3 år med Medicon Village för begränsade kontorslokaler.

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 medförde en ökning av nyttjanderättstillgångar med cirka 40,4 MSEK, utifrån nyttjande av avtalsstiden utan förlängning, och ersätter tidigare avtal med Medicon Village avseende labb- och kontorslokaler. Nyttjanderättstillgången har dock tidigare skrivits ned fullt ut, då flytt till de nya lokalerna inte har blivit aktuellt med hänsyn till den omstrukturering som Alligator nu har slutfört.

Likvida medel

Likvida medel består av banktillgodohavanden och uppgick vid periodens utgång till 32 981 (28 853) TSEK.

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

I enlighet med koncernens finanspolicy växlas inflöden av utländska valutor som överstiger arton månaders förväntad förbrukning till SEK vid betalningstillfället. Någon valutasäkring utöver detta har inte gjorts.

Koncernens rapport över finansiell ställning

	Not	2026-03-31	2025-03-31	2025-12-31
Eget kapital och skulder				
Eget kapital				
Aktiekapital		125 621	13 525	8 763
Inbetald, ej registrerad nyemission		-	-	90 707
Övrigt tillskjutet kapital		1 213 318	1 173 473	1 210 179
Ansamlad förlust och periodens resultat		-1 297 659	-1 286 074	-1 302 789
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare		41 280	-99 076	6 859
Långfristiga skulder				
Leasingskulder	6	23 382	32 384	25 599
Summa långfristiga skulder		23 382	32 384	25 599
Kortfristiga skulder				
Leverantörsskulder	6	4 464	7 823	4 575
Övriga skulder	6	5 857	85 986	36 040
Leasingskulder	6	9 002	9 478	9 208
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	6	11 040	32 206	28 323
Summa kortfristiga skulder		30 363	135 494	78 145
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		95 024	68 801	110 603

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Eget kapital

Det egna kapitalet uppgick vid periodens utgång till 41 280 (-99 076) TSEK vilket motsvarar en soliditet om 43 (-144) %. Totala antalet utestående aktier i Alligator uppgår till 628 106 848 stamaktier.

Eget kapital per aktie före potentiell utspädning

Vid periodens utgång uppgick det egna kapitalet per utestående aktie till 0,07 SEK.

Leasingskulder och lån

Leasingskulder avser hyreskontrakt för kontor och laboratorier, maskiner och fordon. Vid periodens slut uppgick lång- och kortfristiga leasingskulder till 32 384 (41 862) TSEK.

Alligator har i samband med nyttjande av teckningsoptioner serie TO 14 delvis återbetalat det utestående lånet av Fenja Capital. Kvarstående låns förfallotidpunkt är 30 september 2026. Som en del i omförhandling som ägde rum i december 2025 har Fenja Capital erhållit 28 132 473 vederlagsfria teckningsoptioner serie 2025/2030. Teckning kan ske löpande fram till och med 31 oktober 2030.

Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

Upplupna kostnader uppgick vid periodens slut till 11 040 (32 206) TSEK. Kostnaderna avser upplupna kostnader för kliniska studier, personalkostnader, övriga rörelsekostnader samt upplupen emissionskostnad avseende garantiersättningar. Koncernens upplupna kostnader är lägre jämfört med samma period föregående år och är framför allt relaterade till lägre upplupna kostnader för mitazalimabs OPTIMIZE-1 studie, samt ALG,APV-527.

Koncernens förändringar i eget kapital i sammandrag

	2026 jan-mar	2025 jan-mar	2025 jan-dec
Ingående balans	6 859	-130 588	-130 588
Nyemission	30 389	161 458	255 434
Avgår finansiell skuld TO 12/13, TO 14	-	-92 007	-113 043
Avräkning av skuld för teckningsoptioner	-	-	14 629
Värde av rätt att konvertera delar av lån	-	-	2 887
Inbetald, ej registrerad nyemission	-	-	90 707
Emissionkostnader	-1 098	-29 592	-61 817
Omvärdering optionsskuld serie 2025/2030	3 691	-	-
Periodens resultat	1 439	-8 347	-51 350
Utgående balans	41 280	-99 076	6 859

Koncernens kassaflöden

	2026 jan-mar	2025 jan-mar	2025 jan-dec
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	-17 754	-43 667	-105 826
<i>Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet</i>			
Avskrivningar och nedskrivningar	271	1 120	-10 246
Övriga ej kassaflödespåverkande poster	-	-734	-250
Erhållen ränta	72	120	269
Erlagd ränta	-1 318	-11 729	-16 488
Betald inkomstskatt	-	-	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-18 729	-54 890	-132 541
Förändringar i rörelsekapital			
Förändringar av rörelsefordringar	-13 910	-345	1 760
Förändring av rörelseskulder	-6 006	-1 258	-25 204
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-38 645	-56 492	-155 985
Investeringsverksamheten			
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-	-1 461	-1 461
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	-	3 667	3 667
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-	2 206	2 206
Finansieringsverksamheten			
Amortering av leasingkulder	-2 217	-3 072	-9 857
Upptagna lån	-	-	17 000
Amortering av lån	-5 884	-84 100	-115 807
Uppläggningsavgift	-	-	-1 955
Nyemission	18 718	136 402	219 363
Emissionskostnader	-1 098	-29 592	-44 225
Inbetald, ej registrerad nyemission	-	-	88 071
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	9 520	19 638	152 591
Periodens kassaflöde	-29 126	-34 648	-1 188
Likvida medel vid periodens början	62 198	64 310	64 310
Kursdifferens i likvida medel	-92	-808	-924
Likvida medel vid periodens slut	32 981	28 853	62 198

Investeringar

Investeringar under första kvartalet uppgick till 0 (0) TSEK. Avyttringar under första kvartalet uppgick till 0 (3 667) TSEK.

Periodens kassaflöde

Kvartalets totala kassaflöde under första kvartalet uppgick till -29 126 (-34 650 TSEK). Nyttjande av teckningsoptioner serie TO 14 har under perioden haft en positiv nettoeffekt på kassaflödet om 12 178 TSEK, dvs. efter partiell återbetalning av lån till Fenja Capital.

Moderföretagets resultaträkning

	Not	2026 jan-mar	2025 jan-mar	2025 jan-dec
Rörelsens intäkter				
Nettoomsättning	5	-	-	514
Övriga rörelseintäkter	5	98	5 178	5 906
Summa rörelseintäkter		98	5 178	6 421
Rörelsens kostnader				
Övriga externa kostnader		-10 418	-37 959	-89 605
Personalkostnader		-7 125	-19 321	-43 294
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar		-54	-62	-249
Övriga rörelsekostnader		-400	-1 462	-1 706
Summa rörelsens kostnader		-17 998	-58 803	-134 853
Rörelseresultat		-17 900	-53 625	-128 432
Resultat från finansiella poster				
Återförda nedskrivningar av aktier i dotterföretag	3	-	-	22 535
Ränteintäkter och liknande resultatposter		23 229	49 106	103 118
Räntekostnader och liknande resultatposter		-3 451	-13 045	-45 932
Summa finansiella poster		19 778	36 061	79 721
Resultat efter finansiella poster		1 878	-17 565	-48 711
Bokslutsdispositioner				
Erhållna koncernbidrag		-	-	-
Summa bokslutsdispositioner		-	-	-
Resultat före skatt		1 878	-17 565	-48 711
Skatt på periodens resultat		-	-	-
Periodens resultat		1 878	-17 565	-48 711

Moderföretagets rapport över totalresultat

	Not	2026 jan-mar	2025 jan-mar	2025 jan-dec
Periodens resultat		1 878	-17 565	-48 711
Övrigt totalresultat		-	-	-
Periodens totalresultat		1 878	-17 565	-48 711

Moderföretaget balansräkning

	Not	2026-03-31	2025-03-31	2025-12-31
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>				
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>				
Inventarier, arbetsmaskiner och datorer		94	334	148
Summa materiella anläggningstillgångar		94	334	148
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>				
Andelar i koncernföretag	3	52 494	28 159	50 694
Andra långfristiga fordringar		-	1 942	-
Summa finansiella anläggningstillgångar		52 494	30 101	50 694
Summa anläggningstillgångar		52 587	30 435	50 842
Omsättningstillgångar				
<i>Kortfristiga fordringar</i>				
Kundfordringar		-	60	-
Fordringar hos koncernföretag		-	1 644	-
Övriga fordringar		3 721	3 846	3 711
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		18 092	4 964	4 193
Summa kortfristiga fordringar		21 813	10 515	7 904
Kassa och bank		32 585	26 808	61 800
Summa omsättningstillgångar		54 399	37 323	69 704
SUMMA TILLGÅNGAR		106 986	67 758	120 545

	Not	2026-03-31	2025-03-31	2025-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
<i>Bundet eget kapital</i>				
Aktiekapital		125 621	13 525	8 763
Inbetald, ej registrerad nyemission		-	-	90 707
Summa bundet eget kapital		125 621	13 525	99 469
<i>Fritt eget kapital</i>				
Överkursfond		1 212 162	1 172 317	1 209 022
Balanserat resultat		-1 288 611	-1 271 680	-1 245 391
Periodens resultat		1 878	-17 565	-48 711
Summa fritt eget kapital		-74 572	-116 928	-85 080
Summa Eget kapital		51 050	-103 403	14 389
<i>Avsättningar</i>				
Övriga avsättningar		34 576	45 146	37 218
Summa övriga avsättningar		34 576	45 146	37 218
Kortfristiga skulder				
Leverantörsskulder		4 464	7 823	4 575
Övriga skulder		5 857	85 986	36 040
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		11 040	32 206	28 323
Summa kortfristiga skulder		21 360	126 015	68 938
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		106 986	67 758	120 545

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Eget kapital

Styrelsen har noterat att det bokförda egna kapitalet understiger hälften av det registrerade aktiekapitalet. Styrelsen har beaktat bestämmelserna i 25 kap. aktiebolagslagen och konstaterat att det finns väsentliga övervärden (i framför allt mitazalimab- och HLX22-projekten) som med god marginal återställer aktiekapitalet.

Noter

Not 1 Allmän information

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

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

Not 2 Redovisningsprinciper

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

De redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som tillämpas i denna rapport överensstämmer med de som beskrivs i årsredovisningen för 2025.

Not 3 Effekter av ändrade uppskattningar och bedömningar

Viktiga uppskattningar och bedömningar framgår av not 3 och not 18 i årsredovisningen för 2025. Gällande förvärvade andelar i utvecklingsprojekt har förutsättningarna för projektet förbättrats och därmed sannolikheten för att läkemedelskandidaten kommer att uppnå framtida milstolpar och generera framtida royaltyintäkter. Resterande del av tidigare nedskrivning har därmed återförts.

Not 4 Segmentsinformation

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

Not 5 Koncernens intäkter

En uppdelning av koncernens nettoomsättning ser ut enligt följande:

	2026 jan-mar	2025 jan-mar	2025 jan-dec
Licensintäkter	-	-	468
Ersättning för utvecklingsarbete	-	-	46
Övrigt	-	-	-
Totalt	-	-	514

En uppdelning av koncernens övriga rörelseintäkter ser ut enligt följande:

	2026 jan-mar	2025 jan-mar	2025 jan-dec
Erhållna svenska statliga bidrag	-	319	324
Valutakursvinster i rörelsen	98	1 178	1 750
Reavinst vid avyttring inventarier	-	-	3 584
Övrigt	-	3 681	248
Totalt	98	5 178	5 906

Not 6 Finansiella instrument

Koncernens likvida medel per 31 mars 2026 består av banktillgodohavanden med 32 981 (28 853) TSEK. För finansiella tillgångar och skulder anses det redovisade värdet enligt nedan vara en rimlig approximation av verkligt värde.

	2026-03-31	2025-03-31	2025-12-31
Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde			
Andra långfristiga fordringar	-	1 942	-
Kundfordringar	-	60	-
Övriga kortfristiga fordringar	133	132	132
Likvida medel - banktillgodohavanden	32 981	28 853	62 198
Summa finansiella tillgångar	33 114	30 988	62 330
Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde			
Långfristiga leasingskulder	23 382	32 384	25 599
Leverantörsskulder	4 464	7 823	4 575
Kortfristiga leasingskulder	9 002	9 478	9 208
Övriga kortfristiga skulder	5 122	21 946	8 387
Upplupna kostnader	5 778	27 421	25 531
Summa finansiella skulder	47 748	99 053	73 300

	2026-03-31	2025-03-31	2025-12-31
Finansiella skulder värderade till verkligt värde			
Övriga kortfristiga skulder (nivå 2)	-	62 967	26 849

Teckningsoptioner serie TO 14 löpte ut under kvartalet. Vid teckningsperiodens utgång den 19 mars utnyttjades 38% av utestående optioner och motsvarande antal stamaktier emitterades. Resterande optioner förföll outnyttjade, vilket medförde att den skuld som redovisats i balansräkningen hänförlig till dessa upplöstes och redovisas som en finansiell intäkt. Teckningsoptioner serie TO 14 är således inte längre utestående och ingen skuld kvarstår i balansräkningen hänförlig till dessa instrument. Alligators utestående teckningsoptioner serie 2025/2030 uppfyller numera kriterierna för eget kapital-klassificering enligt IAS 32, då de innebär utbyte av ett fast antal stamaktier mot ett fast belopp i kontanter (*fixed-for-fixed*). Instrumenten redovisas därmed som eget kapital och ingen finansiell skuld redovisas i balansräkningen hänförlig till dessa optioner.

Not 7 Finansiella poster

	2026 jan-mar	2025 jan-mar	2025 jan-dec
Ränteintäkter	72	121	269
Övriga finansiella intäkter ¹⁾	23 158	48 985	102 849
Summa finansiella intäkter	23 229	49 106	103 118

	2026 jan-mar	2025 jan-mar	2025 jan-dec
Räntekostnader för leasingskulder	-585	-741	-2 710
Valutakursförluster	-91	-808	-923
Övriga räntekostnader	-1 694	-12 238	-41 557
Övriga finansiella kostnader ²⁾	-1 666	-	-3 451
Summa finansiella kostnader	-4 037	-13 786	-48 642

	2026 jan-mar	2025 jan-mar	2025 jan-dec
1. I posten ingår			
Omvärdering av utfärdade teckningsoptioner	504	48 985	93 854
Finansiell intäkt kopplad till ej nyttjade teckningsoptioner	22 654	-	3 568
Omvärdering av övriga derivatskulder	-	-	1 110
Resultat utsläckning optionsskuld	-	-	3 889
Resultat från utsläckning av lån	-	-	428
2. I posten ingår			
Omvärdering av utfärdade teckningsoptioner	-	-	-1 619
Resultat från utsläckning av lån	-1 666	-	-1 832

Händelser under perioden januari- mars 2026

Den 18 december 2025 genomförde Alligator en företrädesemission av 226 766 657 units bestående av 453 533 314 stamaktier och 226 766 657 teckningsoptioner serie TO 14 med löptid till mars 2026. En teckningsoption serie TO 14 ger innehavaren rätten att teckna en ny stamaktie till ett lösenpris på 70 % av den volymägda genomsnittskursen under perioden 10 februari till 27 februari 2026, dock lägst vid var tid gällande kvotvärde (0,20 SEK) och högst 0,25 SEK. Teckningsoptionerna värderades till verkligt värde den 31 december 2025 vilket resulterade i en skuld på 22 MSEK.

Garanterna i den genomförda företrädesemissionen hade möjlighet att välja att erhålla garantiersättning i form av ytterligare units eller kontanter. Per 31 december 2025 redovisas en upplupen kostnad baserat på estimerat värde av garantiersättningen. Kostnaden har redovisats mot eget kapital. I januari 2026 reglerades förpliktelsen genom ytterligare en emission av totalt 18 585 000 units till en kurs om 0,20 SEK per stamaktie.

Den 19 mars 2026 avslutades nyttjandeperioden för TO 14. Totalt nyttjades 93 589 862 teckningsoptioner vilket innebär att 93 589 862 nya stamaktier har tecknats till kurs 0,20 SEK. Ingen skuld rörande TO 14 kvarstår i balansräkningen. I samband TO 14 reglerades 5,9 MSEK av utestående låneskuld till Alligators långivare Fenja Capital. Återstående del av lånet uppgående till 6,6 MSEK har löptid till 30 september 2026 och löper med en nominell ränta om 13 %. Som en del av omförhandlingen i december 2025 ingick utgivande av vederlagsfria amerikanska teckningsoptioner i serie 2025/2030 till Fenja Capital. Lösenpriset för teckningsoptionerna uppgår till 0,28 SEK per aktie, kan tecknas när som helst fram till förfall, och har en löptid till oktober 2030. En finansiell skuld om 4,2 MSEK bokades per 31 december 2025 på grund av att antalet teckningsoptioner inte var fastställt. I januari 2026 fastställdes antalet teckningsoptioner till att motsvara totalt 28 132 473 nya aktier. I samband med detta skedde en bortbokning av skulden med motsvarande ökning av eget kapital.

Delåterbetalning av det utestående lånet till Fenja Capital har redovisats som en utsläckning av tidigare lån med simultan redovisning av ny skuld. I samband med utsläckningen redovisades ett utsläckningsresultat om 1,7 MSEK. Återstående del av lånet har redovisats till verkligt värde, 5,1 MSEK, och redovisas till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden i efterföljande perioder. Per 31 mars 2026 uppgår bokfört värde till 5,1 MSEK.

Not 8 Transaktioner med närstående

Alligator har inte genomfört några transaktioner med närstående under första kvartalet.

Not 9 Fortsatt drift

Efter nyttjande av TO 14 i mars 2026 är det Alligators bedömning att det inte finns finansiering för kommande 12 månader. Det faktum att Alligator bedömer att det inte finns en finansiering för kommande 12 månader tyder på att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor som kan leda till betydande tvivel till Alligators förmåga att fortsätta verksamheten. Alligators styrelse bedömer dock att förutsättningarna för att upprätta denna delårsrapport i enlighet med krav i IAS 8 – *Basis of Preparation of Financial Statements* – rörande fortsatt drift fortfarande föreligger. Följande antaganden ligger till grund:

Alligators verksamhet inom forskning och utveckling medför att delar av Alligators tillgängliga likviditet kontinuerligt förbrukas. Alligator har inte ett jämnt flöde av intäkter utan dessa kommer oregelbundet i samband med tecknande av licensavtal och när milstolpar som genererar ersättning uppnås i utlicensierade forskningsprojekt. De forsknings- och utvecklingsprojekt som Alligator bedriver, i förening med att Alligator inte löpande genererar några intäkter, medför betydande underskott och det finns en risk att Alligator forsknings- och utvecklingsprojekt kan komma att bli mer tids- och kostnadskrävande än planerat. 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.

Alligator kan, beroende på när ett positivt kassaflöde kan uppnås, även i framtiden behöva anskaffa ytterligare kapital. Det finns en risk att Alligator inte kan anskaffa eventuellt kapital när behov uppstår eller att det inte kan anskaffas på för Alligator fördelaktiga villkor, vilket kan påverka Alligators verksamhet och finansiella ställning väsentligt negativt. Om Alligator inte kan erhålla tillräcklig finansiering kan Alligator bli tvunget att stoppa planerade utvecklingsprojekt, genomföra omstruktureringar av hela eller delar av verksamheten, likt de omstruktureringar som kommunicerades i februari 2024 samt i början av december 2024, eller tvingas bedriva verksamheten i lägre takt än planerat, vilket kan leda till försenad eller utebliven kommersialisering av Alligators läkemedelskandidater samt försenade eller uteblivna licens- och försäljningsintäkter.

Alligator undersöker löpande alternativa finansieringsmöjligheter, såsom ytterligare kapitalanskaffning, bidrag, finansiering genom lån eller liknande.

Finansiella definitioner

Eget kapital per aktie efter utspädning

Eget kapital dividerat med summan av antal aktier vid periodens 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 periodens slut.

FoU-kostnader

Alligators direkta kostnader för forskning och utveckling. Avser kostnader för personal, material och externa tjänster.

FoU-kostnader i % av rörelsekostnader exklusive nedskrivningar

FoU-kostnader dividerat med Rörelsens kostnader exklusive nedskrivningar.

Genomsnittligt antal aktier före och efter utspädning

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

Genomsnittligt antal anställda

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

Genomsnittligt antal anställda inom FoU

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

Kassaflöde från den löpande verksamheten

Kassaflöde före investerings- och finansieringsverksamheterna.

Likvida medel inkl värdepapper

Likvida medel inkl värdepapper består av banktillgodohavanden, räntefonder samt noterade företagsobligationer.

Periodens kassaflöde

Periodens förändring av likvida medel exkl påverkan av orealiserade kursvinster och -förluster.

Resultat per aktie före och efter utspädning

Resultatet dividerat med vägt genomsnittligt antal aktier under perioden före respektive efter utspädning. Om resultatet är negativt används antal aktier före utspädning även för beräkningen efter utspädning.

Rörelsens kostnader exklusive nedskrivningar

Övriga externa kostnader, personalkostnader och avskrivningar (exklusive nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar).

Rörelseresultat

Resultat före finansiella poster och skatt.

Soliditet

Eget kapital i % av totala tillgångar.

Totala tillgångar

Summan av Alligators tillgångar.

Alternativa nyckeltal

Alligator redovisar i denna rapport vissa finansiella nyckeltal, inklusive nyckeltal vilka inte definieras enligt IFRS. Koncernen bedömer att dessa nyckeltal är ett viktigt komplement, eftersom de möjliggör en bättre utvärdering av koncernens 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.

Koncernens verksamhet är att bedriva forskning och utveckling varför nyckeltalet "FoU-kostnader/Rörelsens kostnader exkl nedskrivningar i procent" är ett väsentligt nyckeltal som mått

på effektivitet och hur stor del av kostnaderna i koncernen som används inom FoU.

Koncernen har inte ett jämnt flöde av intäkter utan dessa kommer oregelbundet i samband med tecknande av licensavtal och uppnådda milstolpar. Därför följer koncernens 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

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

Alla belopp i TSEK om ej annat anges	2026 jan-mar	2025 jan-mar*	2025 jan-dec
Periodens resultat	1 439	-8 347	-51 350
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	543 574 069	7 530 841	27 526 874
Resultat per aktie före utspädning, SEK	0,00	-1,11	-1,87
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	543 574 069	7 530 841	27 526 874
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,00	-1,11	-1,87
Rörelsens kostnader	-17 852	-48 845	-112 247
Nedskrivningar (samt återföring därav) av materiella och immateriella tillgångar	-	-	12 204
Rörelsens kostnader exkl nedskrivningar	-17 852	-48 845	-124 451
Avgår administrativa kostnader	7 958	7 066	29 003
Avgår avskrivningar	271	1 119	1 957
Forsknings och Utvecklingskostnader	-9 623	-40 660	-93 491
FoU-kostnader / Rörelsens kostnader exkl nedskrivningar %	54%	83%	75%
Eget kapital	41 280	-99 076	6 859
Antal aktier före utspädning	628 106 848	16 906 257	43 813 672
Eget kapital per aktie före utspädning, SEK	0,07	-5,86	0,16
Antal aktier efter utspädning	628 106 848	16 906 257	43 813 672
Eget kapital per aktie efter utspädning, SEK	0,07	-5,86	0,16
Eget kapital	41 280	-99 076	6 859
Totala tillgångar	95 024	68 801	110 604
Soliditet, %	43%	-144%	6%
Likvida medel	32 981	28 853	62 198
Likvida medel vid periodens slut, TSEK	32 981	28 853	62 198

* Historiska aktiebaserad information har i förekommande fall omräknats med beaktande av omvänd split under 2025. För definitioner, se avsnittet "Finansiella definitioner" på sida 25.

Styrelsens och VDs försäkran

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

Lund, 5 maj 2026



Hans-Peter Ostler
Styrelseordförande



Denise Goode
Styrelseledamot



Eva Sjökvist Saers
Styrelseledamot



Karin Nordblad
Styrelseledamot
Arbetstagarrepresentant



Søren Bregenholt
VD

Søren Bregenholt, VD

E-mail: soren.bregenholt@alligatorbioscience.com
Telefon: 046-540 82 00

Johan Giléus, CFO

E-mail: johan-gileus@alligatorbioscience.com
Telefon: 046-540 82 00