

Q2

Alligator Bioscience AB (publ) Delårsrapport april – juni 2026

“Under det andra kvartalet utvärderade vi hur vi bäst skapar värde av vår portfölj. Efter kvartalets utgång beslutade vi att avbryta den självständiga utvecklingen av mitazalimab och att fokusera Alligator på det ekonomiska intresset i HLX22, som erbjuder potentiella framtida intäkter utan utvecklingskostnader.”

Søren Bregenholt
VD Alligator Bioscience AB



Kvartalet i korthet

Väsentliga händelser under kvartalet

Inga väsentliga händelser inträffade under kvartalet.

Övriga händelser under kvartalet

• Mitazalimab – alternativ för fas 3-utveckling

Alligator meddelade att bolaget utvärderade alternativa vägar för fas 3-utveckling av mitazalimab vid första linjens spridd bukspottkörtelcancer och hade ingått en avsiktsförklaring med den franska ideella cancerforskningsorganisationen Unicancer för att bedöma förutsättningarna för en global prövarinitierad fas 3-studie. Inga utvecklingsbeslut hade fattats.

• Mitazalimab – nya data vid AACR 2026

Data från en prövarinitierad fas 1-studie (NCT06205849) med intratumoralt administrerad mitazalimab i kombination med irreversibel elektroporering vid lokalt avancerad bukspottkörtelcancer presenterades vid AACR Annual Meeting 2026. Samtliga sex patienter med genomförda analyser före och efter behandling uppvisade T-cellsreaktivitet mot patientspecifika neoantigen, och reaktiviteten ökade efter behandling.

• HLX49 – prekliniska data vid AACR 2026

Henlius presenterade prekliniska data för HLX49, ett s.k. biparatopiskt *antibody drug conjugate* mot HER2 som innehåller HER2-bindande domäner från HLX22. Alligators ekonomiska intresse omfattar även produkter som härleds från HLX22.

• Årsstämma

Årsstämman den 6 maj 2026 valde fyra styrelseledamöter. Anna Törner och Jörg Möller valdes till nya ledamöter och Hans-Peter Ostler omvaldes till styrelseordförande. Stämman bemyndigade även styrelsen att besluta om emission av stamaktier, konvertibler och teckningsoptioner motsvarande högst 20 procent av antalet utestående stamaktier.

• HLX22 – långtidsuppföljning

Henlius rapporterade att uppföljning under mer än 39 månader indikerar att patienter som behandlats med HLX22 fortsatt uppvisar förlängd progressionsfri överlevnad. Uppdateringen innehöll inga nya numeriska effektdata.

• HLX22 – patienter doserade i samtliga regioner i den globala fas 3-studien

De första patienterna doserades i samtliga regioner som deltar i den globala fas 3-studien med HLX22, omfattande Kina, Japan, Korea, Latinamerika, Australien, USA och Europa.

Finansiell information

	2026 apr-jun	2025 apr-jun	2026 jan-jun	2025 jan-jun	2025 jan-dec
Nettoomsättning, MSEK	-	-	-	-	0,5
Rörelseresultat, MSEK	-36,2	-22,3	-54,0	-66,0	-105,8
Periodens resultat, MSEK	-37,8	-1,7	-36,4	-10,0	-51,4
Periodens kassaflöde, MSEK	-16,4	5,1	-45,5	-29,6	-1,2
Likvida medel, MSEK	16,6	33,9	16,6	33,9	62,2
Resultat per aktie före och efter utspädning*, SEK	-0,06	-0,08	-0,06	-0,69	-1,87

* Med beaktande av omvänd split

Väsentliga händelser efter kvartalets utgång

• Avbruten självständig utveckling av mitazalimab och ny strategisk satsning

Den 23 juli 2026 meddelade Alligator att bolaget avbryter all fortsatt självständig utveckling av mitazalimab, inklusive förberedelser och stöd för fas 3-studier, och i stället inriktar verksamheten på att bibehålla den framtida royaltypotentialen från sitt ekonomiska intresse i det utlicensierade HLX22-programmet. Alligator avvecklar återstående verksamhet och minskar organisationen till den minimala personalstyrka som krävs för att övervaka HLX22-programmet, villkorat av förhandlingar med berörda fackföreningar. Alligator avser att fortsätta leverera mitazalimab till pågående externt finansierade prövarinitierade studier, inklusive den randomiserade fas 2/3-studien vid gallvägscancer, under förutsättning att finansiering finns tillgänglig. Alligator avser även att försöka utlicensiera eller avyttra mitazalimab som en bredare tillgång inom immunonkologi i närtid.

• Företrädesemission av units och bryggglån

Alligator offentliggjorde en företrädesemission av units om cirka 125,6 MSEK före emissionskostnader, villkorad av godkännande vid den extra bolagsstämman den 26 augusti 2026. Företrädesemissionen omfattas av teckningsåtaganden och garantiåtaganden om upp till 58,8 MSEK, motsvarande cirka 47 procent. Alligator upptog även bryggglån om 19 MSEK och omförhandlade det utestående lånet från Fenja Capital, varvid förfallodagen ändrades från den 30 september 2026 till den 30 juni 2027. Villkoren beskrivs under Alligator-aktien.

VD-kommentar

Under det andra kvartalet fortsatte Alligator att driva sina program samtidigt som vi utvärderade hur nästa fas i utvecklingen av mitazalimab skulle kunna finansieras. Efter kvartalets utgång konstaterade vi att Alligator inte på egen hand kan ta mitazalimab till fas 3. Vi har därför avbrutit den självständiga utvecklingen av mitazalimab och inriktat Alligator på det ekonomiska intresset i HLX22.



Ett förändrat behandlingslandskap

Mitazalimab utvärderades i OPTIMIZE-1-studien i kombination med kemoterapi (mFOLFIRINOX) vid första linjens behandling av spridd bukspottkörtelcancer, och de data som genererats hittills var positiva.

Behandlingslandskapet förväntas förändras i grunden inom en nära framtid. Responsdata och preliminära överlevnadsdata som rapporterats för RAS(ON)-hämmaren daraxonrasib, vid andra och första linjens behandling, och RAS G12D-hämmaren zoldonrasib i kombination med FOLFIRINOX vid första linjens behandling, förväntas förändra behandlingsparadigmet i båda linjerna. Vår dialog med kliniska experter indikerar att andelen patienter som får kemoterapi som behandlingsbas kommer att minska kraftigt under de kommande tre till fem åren. Därmed finns inte längre det kommersiella underlaget för en kombination av mitazalimab och FOLFIRINOX, och en registreringsgrundande studie i den patientgruppen är inte längre relevant.

Vi anser fortsatt att mitazalimab är en lämplig kombinationspartner till behandlingsregimer med RAS-hämmare, och att det är där kandidatens långsiktiga potential ligger. Det kliniska program som krävs för att validera en sådan kombination skulle som ett minimum kräva en ny randomiserad fas 2-studie. Alligator har inte möjlighet att genomföra en sådan studie utan en partner, och styrelsen har därför beslutat att avbryta den egna utvecklingen av mitazalimab. Detta var ett mycket svårt men nödvändigt beslut.

Vårt ekonomiska intresse i HLX22

Alligators återstående värde är koncentrerat till det ekonomiska intresset i HLX22, en monoklonal antikropp mot HER2 som togs fram i ett samarbete mellan vårt dotterföretag Atlas Therapeutics och AbClon och som utvecklas av Henlius. Genom Atlas Therapeutics har Alligator rätt till 35 procent av de milstolps- och royaltyintäkter som AbClon erhåller från Henlius, utan att ådra sig utvecklingskostnader. Baserat på gängse branschpraxis bedömer vi att detta motsvarar en effektiv royalty på upp till 1,75 procent av nettoförsäljningen av HLX22. Enbart för magcancer bedömer vi att detta skulle ge Alligator royaltyintäkter om 150–450 MSEK årligen vid toppförsäljning.

HLX22 utvärderas i en global fas 3-studie för första linjens behandling av HER2-positiv magcancer och cancer i övergången mellan magen och matstrupen (GEJ), i kombination med

trastuzumab och kemoterapi, med patienter doserade i samtliga deltagande regioner. Baserat på publikt tillgänglig information bedömer Alligator att topline-data från fas 3-studien kommer att finnas tillgängliga under andra halvåret 2027, med en potentiell lansering under andra halvåret 2029 och första royaltyintäkter beräknade från omkring 2030.

Finansiering fram till nästa värdehöjande milstolpe

För att finansiera omställningen offentliggjorde vi efter kvartalets utgång en företrädesemission av units om cirka 125,6 MSEK, villkorad av godkännande vid den extra bolagsstämman den 26 augusti 2026. Efter återbetalning av bryggglånen avses nettolikviden användas för att bibehålla den framtida royaltypotentialen från HLX22, finansiera utvecklingen av mitazalimab-utvecklingen och därmed säkerställa finansiering åtminstone fram till offentliggörandet av topline-data från den pågående fas 3-studien av HLX22, samt för allmänna företagsändamål och kortsiktiga strategiska möjligheter avseende mitazalimab.

Mitazalimab och våra övriga tillgångar

Vi avser att fortsätta leverera mitazalimab till pågående externt finansierade prövarinitierade studier, inklusive den randomiserade fas 2/3-studien vid gallvägscancer, under förutsättning att finansiering finns tillgänglig, vilket bevarar möjligheten att utforska antikroppens bredare potential. Vår bedömning är att mitazalimab har potential som ett immunonkologiskt läkemedel även utanför bukspottkörtelcancer, och vi avser att försöka utlicensiera eller avyttra tillgången i närtid. Vi kommer inte att finansiera fortsatt utveckling av våra övriga tillgångar och teknologier, och avser att avyttra dem i takt med att kostnadsbasen minskas.

Organisation

Vi minskar organisationen till den minimala personalstyrka som krävs för att övervaka HLX22-programmet, villkorat av förhandlingar med berörda fackföreningar, och vi har inlett en översyn av kostnadsbasen för att identifiera och genomföra ytterligare besparingar. Detta är svåra förändringar. Jag vill tacka våra medarbetare för deras professionalism och engagemang under en krävande period, och våra aktieägare och partner för deras fortsatta stöd.

Søren Bregenholt

VD Alligator Bioscience AB (publ)

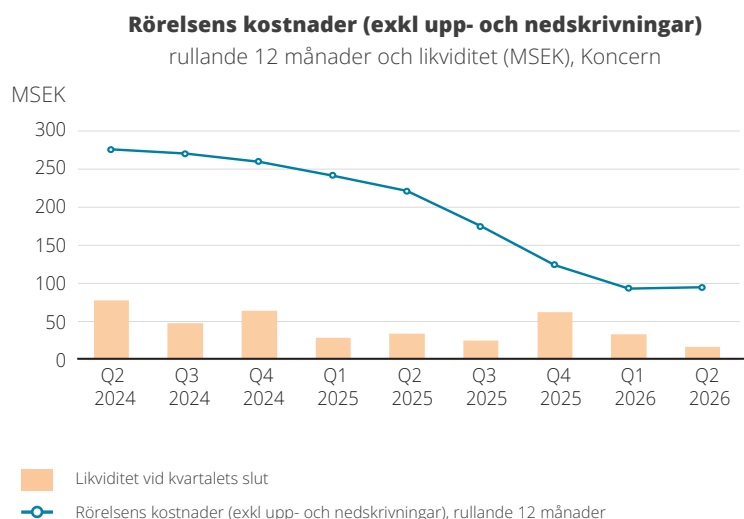
Koncernens nyckeltal

	Not	2026 apr-jun	2025 apr-jun	2026 jan-jun	2025 jan-jun	2025 jan-dec
Resultat (TSEK)						
Nettoomsättning	5	-	-	-	-	514
Rörelseresultat		-36 221	-22 321	-53 975	-65 988	-105 826
Periodens resultat		-37 822	-1 691	-36 384	-10 038	-51 350
FoU-kostnader		-19 712	-27 653	-29 335	-68 312	-93 491
FoU-kostnader i procent av rörelsekostnader, %		54%	79%	54%	82%	75%
Kapital (TSEK)						
Likvida medel vid periodens slut		16 614	33 895	16 614	33 895	62 198
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-13 987	-37 980	-52 632	-94 472	-155 985
Periodens kassaflöde		-16 360	5 084	-45 486	-29 564	-1 188
Eget kapital vid periodens slut		3 328	-34 729	3 328	-34 729	6 859
Soliditet vid periodens slut, %		5%	-40%	5%	-40%	6%
Data per aktie (SEK)						
Genomsnittligt antal aktier*		628 106 848	22 062 649	593 851 735	14 616 599	27 526 874
Resultat per aktie före och efter utspädning**		-0,06	-0,08	-0,06	-0,69	-1,87
Eget kapital per aktie före och efter utspädning**		0,01	-1,00	0,01	-1,00	0,16
Personal						
Antal anställda vid periodens utgång		11	15	11	15	11
Genomsnittligt antal anställda		11	24	11	30	21
Genomsnittligt antal anställda inom FoU		6	9	6	21	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 att bevara värdet av det ekonomiska intresset i HLX22 samtidigt som rörelsekostnaderna minimeras, och att realisera värdet av mitazalimab och övriga återstående tillgångar genom utlicensiering, avyttring eller partnerskap.

Efter beslutet som offentliggjordes den 23 juli 2026 utvecklar Alligator inte längre läkemedelskandidater för egen räkning. Den självständiga utvecklingen av mitazalimab har avbrutits, återstående verksamhet avvecklas och organisationen minskas till den minimala personalstyrka som krävs för att övervaka HLX22-programmet.

Alligators huvudsakliga värdeskapare är det ekonomiska intresset i HLX22, en monoklonal antikropp mot HER2 som utvecklas av Henlius i en global fas 3-studie. Alligator har rätt till 35 procent av AbClons intäkter från Henlius, inklusive milstolpsbetalningar och royalties, utan att stå för några utvecklingskostnader. Intresset omfattar även produkter som är baserade på, härledda från eller inkluderar HLX22-relaterade antikroppsbindande egenskaper, inklusive det prekliniska antikropps-läkemedelskonjugatet HLX49. Denna struktur ger Alligator exponering mot potentiella framtida intäkter med en minimal kostnadsbas.

Värdet av Alligators intresse i HLX22 är beroende av utvecklingen i ett program som Alligator varken driver eller kontrollerar, och av regulatoriska godkännanden, marknadsgenomslag och subvention.

Läkemedelsutveckling är till sin natur förenad med vetenskaplig, regulatorisk och finansiell osäkerhet, och utfall kan inte garanteras. Värdet av de återstående tillgångarna är beroende av tredje parts intresse. Alligator avser inte att finansiera fortsatt utveckling av dessa tillgångar och kommer att söka realisera värdet genom utlicensiering, avyttring eller partnerskap. Ingen garanti kan lämnas för att någon utlicensiering eller avyttring genomförs.

Styrelsen och ledningen utvärderar kontinuerligt hur kostnadskontroll, finansiering och aktieägarvärde bäst kan förenas. Detta utgör bakgrunden till den portföljöversikt som följer.

HLX22

Alligators huvudsakliga värdeskapare:
en rätt till andel av framtida intäkter från ett externt utvecklat program

Efter den strategiska omställningen som offentliggjordes den 23 juli 2026 utgör Alligators huvudsakliga värdeskapare bolagets avtalsenliga rätt till en andel av de intäkter som AbClon, Inc. erhåller från Shanghai Henlius Biotech, Inc. avseende HLX22. Alligator varken äger, utvecklar eller kontrollerar HLX22.

HLX22 är en differentierad HER2-specifik monoklonal antikropp som ursprungligen upptäcktes genom ett samarbete mellan Alligators dotterföretag Atlas Therapeutics och AbClon, och som i dag utvecklas av Shanghai Henlius Biotech, Inc. Alligator innehar sitt intresse i programmet via dotterföretaget. Enligt avtalet ådrar sig Alligator inga utvecklingskostnader och har rätt till 35 procent av de milstolps- och royaltyintäkter som AbClon erhåller från Henlius. Baserat på gängse branschpraxis för avtal av detta slag bedömer Alligator att detta motsvarar en effektiv royalty på upp till 1,75 procent av nettoförsäljningen av HLX22. Alligator har till dags dato erhållit milstolpsbetalningar om 3 miljoner USD relaterade 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 antikroppsläkemedelskonjugat 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.

Grund för information och bedömningar

Då Alligator varken driver, finansierar eller kontrollerar HLX22-programmet har företaget inget inflytande över dess utformning, tidplan, kliniska, regulatoriska eller kommersiella verksamhet och strategier. All HLX22-relaterad

information i detta avsnitt baseras på information som offentliggjorts av Henlius eller AbClon. Samtliga uppgifter om tidpunkter, marknadsstorlek, försäljning och royaltyintäkter utgör Alligators egna bedömningar, baserade på denna offentliga information tillsammans med publikt tillgängliga analytikerrapporter och relevant gängse branschpraxis. Uppgifterna utgör inte prognoser, de har inte bekräftats av Henlius eller AbClon, och faktiska utfall kan avvika väsentligt.

Utvecklingsstatus

HLX22 har avancerat in i sen klinisk utveckling. Inom magcancer och cancer i övergången mellan magen och matstrupen (GEJ) utvärderas HLX22 i en global fas 3-studie vid HER2-positiv sjukdom i första linjen, i kombination med trastuzumab och kemoterapi, med särläkemedelsstatus i både USA och EU. I juni 2026 meddelade Henlius att de första patienterna doserats i samtliga deltagande regioner, omfattande Kina, Japan, Korea, Latinamerika, Australien, USA och Europa. Fas 3-programmet bygger på fas 2-data, där en tvåårsuppföljning visade en cirka 80-procentig riskreduktion för sjukdomsprogression eller död jämfört med standardbehandling vid magcancer, presenterat av Henlius vid ASCO Annual Meeting 2025. I maj 2026 rapporterade Henlius att uppföljning under mer än 39 månader indikerar att patienter behandlade med HLX22 fortsatt uppvisar förlängd progressionsfri överlevnad.

Inom bröstcancer har regulatoriskt godkännande erhållits i Kina för att initiera fas 2- och fas 2/3-studier, varav två nu aktivt rekryterar patienter.

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

Registrerade 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).						

Topline-data från den globala fas 3-studien beräknas till andra halvåret 2027, med en potentiell lansering under andra halvåret 2029 och första royaltyintäkter beräknade från omkring 2030.

Marknadskontext och värdepotential

Tillsammans står magcancer och cancer i gastroesofagala övergången (GEJ) för mer än 1 miljon nya fall årligen globalt¹, varav cirka 15 procent är HER2-positiva².

Bröstcancer är den vanligaste solida tumörformen globalt, med över 2 miljoner nyinsjuknade kvinnor varje år¹, varav cirka 15–20 procent är HER2-positiva³. Trots introduktionen av nya behandlingsalternativ under det senaste decenniet kvarstår ett tydligt behov av nya och förbättrade målinriktade terapier.

Det kommersiella värdet av Alligators intresse beror på flera faktorer, däribland klinisk respons, effekt, tolerabilitet, antal regulatoriska godkännanden, marknadsgenomslag och subvention. Alligators rätt till 35 procent av AbClons intäkter från Henlius motsvarar, på den grund som anges ovan, en effektiv royalty på upp till 1,75 procent av nettoförsäljningen av HLX22. Enbart för magcancer bedömer Alligator för närvarande att detta skulle uppgå till 150–450 MSEK årligen vid toppförsäljning. Detta utgör Alligators egen bedömning och inte en prognos.

1 Sung H, et al. Global cancer statistics 2024: GLOBOCAN estimates of incidence and mortality worldwide for 34 cancers in 186 countries. doi:10.3322/caac.70090
2 Pous A, et al. HER2-Positive Gastric Cancer: The Role of Immunotherapy and Novel Therapeutic Strategies. doi:10.3390/ijms241411403
3 American Cancer Society, Breast Cancer HER2 Status, cancer.org, hämtad i augusti 2026

Mitazalimab

Avbrutet egenutvecklat program – tillgängligt för utlicensiering eller avyttring

Mitazalimab är en agonistisk antikropp som binder CD40, utformad för att aktivera dendritceller och makrofager och därigenom initiera ett tumörriktat immunsvär. Kandidaten har visat förmåga att omvandla immunologiskt "kalla" tumörer till ett mer inflammerat och behandlingskänsligt tillstånd, och en påvisad gynnsam säkerhetsprofil som möjliggör fortsatt dosering även i kombination med intensiv kemoterapi

Utvecklingsstatus

Mitazalimab har varit Alligators mest långtgående egenutvecklade program. Den 23 juli 2026 meddelade Alligator att all fortsatt självständig utveckling av mitazalimab avbryts, inklusive förberedelser och stöd för fas 3-studier. Alligator avser att fortsätta leverera mitazalimab till pågående externt finansierade prövarinitierade studier, under förutsättning att finansiering finns tillgänglig, och att försöka utlicensiera eller avyttra mitazalimab i närtid. Avsnitten nedan beskriver tillgången och den data som genererats hittills.

Underlag till avbruten utveckling

Responsdata och preliminära överlevnadsdata som rapporterats under 2026 för RAS(ON)-hämmare, daraxonrasib vid andra och första linjens spridd bukspottkörtelcancer, och zoldonrasib i kombination med FOLFIRINOX vid första linjens behandling, förväntas förändra standardbehandlingen i båda linjerna. Alligators dialog med kliniska experter indikerar att andelen patienter som får kemoterapi som behandlingsbas kommer att minska kraftigt inom tre till fem år. Alligators bedömning är att det kommersiella underlaget för en kombination av mitazalimab och FOLFIRINOX inte längre finns, och att en registreringsgrundande studie i den patientgruppen inte längre är relevant.

Det vetenskapliga underlaget för att kombinera mitazalimab med regimer baserade på RAS-hämmare kvarstår, och Alligator bedömer att detta är tillgångens viktigaste långsiktiga möjlighet. Baserat på offentligt tillgänglig information är bolag

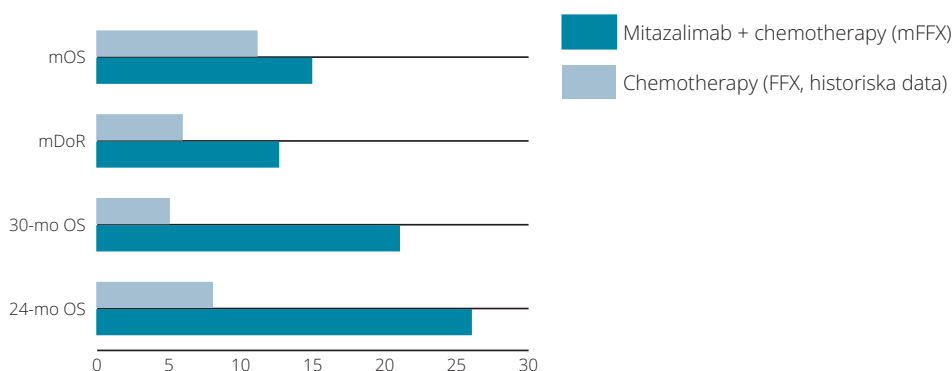
som utvecklar RAS-hämmare inriktade på att bredda sin position inom bukspottkörtelcancer i första linjen, andra linjen och vid lokalt avancerad sjukdom, samt på kombinationer med godkända eller sena utvecklingsprojekt såsom antikroppar mot PD-1 och PD-1×VEGF samt orala läkemedel som PRMT5-hämmare. Att validera en kombination av mitazalimab och en RAS-hämmare skulle kräva en ny randomiserad fas 2-studie, föregången av en säkerhetsinledande del eller en separat fas 1-studie. Alligator kan inte genomföra sådan utveckling utan en partner och har därför avbrutit den egna utvecklingen av mitazalimab.

Klinisk evidens

Den fas 3-förberedande OPTIMIZE-1-studien (NCT04888312) utvärderade mitazalimab i kombination med mFOLFIRINOX hos tidigare obehandlade patienter med spridd bukspottkörtelcancer, en indikation där medianöverlevnaden med standardbehandling är kortare än 12 månader. Studien visade kliniskt meningsfull aktivitet avseende *objective response rate*, *progression-free survival* och *overall survival*, med en betydande andel patienter vid liv efter mer än två år.

Kliniska data från den prövarinitierade REACTIVE-2-studien stödjer effekt- och säkerhetsprofilen, och biomarköranalyser visar ett samband mellan mitazalimabs förmåga att inducera T-cellsmedierade immunsvär och klinisk nytta. Tillsammans med tidigare fas 1-studier utgör resultaten ett etablerat *proof of concept* för mitazalimab.

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.

Fas 3-beredskap uppnådd före avbrytandet

Dialoger med amerikanska FDA och europeiska EMA har bekräftat att OPTIMIZE-1 är en fas 3-förberedande studie, etablerat samsyn kring utformningen av den registreringsgrundande studien, patientpopulation och effektmått samt fastställt fas 3-dosen. Alligator har slutfört de tillverkningsaktiviteter som krävs för att inleda fas 3, inklusive kommersiell tillverkningsprocess och tillverkning av fas 3-material, och regulatoriska myndigheter har verifierat att det prekliniska datapaketet är tillräckligt för att stödja sen klinisk utveckling. Detta arbete utgör en del av den tillgång som erbjuds för utlicensiering eller avyttring. Förberedelserna för fas 3-utveckling har avbrutits, och avsiktsförklaringen med Unicancer avseende en global prävarinitierad fas 3-studie drivs inte vidare av Alligator.

Prävarinitierade studier

Alligator avser att fortsätta leverera mitazalimab till pågående externt finansierade prävarinitierade studier, under förutsättning att finansiering finns tillgänglig. Studierna finansieras och genomförs av tredje part. Alligator finansierar dem inte och kontrollerar inte deras genomförande eller rapportering, och levererar läkemedel ur redan tillverkat material. Bland dessa finns fas 2/3-studien CROCOBIL i andra linjens gallvägscancer, sponsrad av Unicancer i Frankrike, som utvärderar mitazalimab i kombination med FOLFOX-kemoterapi.

I juli 2026 doserades den första patienten i en prävarinitierad studie med intratumoralt administrerad mitazalimab vid bröstcancer i tidigt stadium, given som enskild behandling eller tillsammans med intratumoralt nivolumab före kirurgi.

Registrerade prävarinitierade kliniska studier (IITs) med mitazalimab

IIT/NCT-nummer	Indikation	Fas	Status	Geografi	Rekrytering (est.)	Primärt slutdatum (est.)
NCT07437287 CROCOBIL	Mitazalimab + FOLFOX i tidigare behandlad gallvägscancer	2/3	Ännu ej rekryterande	Frankrike	160	2030-04
NCT06205849	Intratumoral mitazalimab + IRE vid lokalt framskriden bukspottkörtelcancer	1	Rekrytering pågår	USA	18	2028-08
NCT07319195	Intratumoral mitazalimab ± PD-1-hämmare före kirurgi vid bröstcancer	1	Rekrytering pågår	USA	32	2028-04
NCT07199764	Underhållsbehandling med mitazalimab vid icke-operabel bukspottkörtelcancer	2	Rekrytering pågår	USA	100	2027-10
APHRODITE 2025-521490-13-00	Mitazalimab som lokal immunterapi vid högriskförändringar i munhålan	2	Rekrytering pågår	Italien	Ej offentliggjort	2030-01-28

Källa: clinicaltrials.gov (studieposter per respektive NCT-nummer), samt euclinicaltrials.eu (studieposter per respektive EUCT-nummer),

Alligators bedömning är att mitazalimab har potential som ett immunonkologiskt läkemedel även utanför bukspottkörtelcancer, men att realisera denna potential kräver en partner eller förvärvare med resurser att finansiera fortsatt utveckling. Ingen garanti kan lämnas för att en transaktion genomförs.

Övriga tillgångar och plattformar

Utöver det ekonomiska intresset i HLX22 innehar Alligator mitazalimab, ett mindre antal kompletterande tillgångar samt egenutvecklade teknologiplattformar för antikroppar. Efter den strategiska omställningen som offentliggjordes den 23 juli 2026 avser Alligator inte att finansiera fortsatt utveckling av dessa tillgångar. Alligator kommer att söka realisera värdet genom utlicensiering, avyttring eller partnerskap och att upprätthålla det immaterialrättsliga skydd som krävs för detta.

ATOR-4066

uppföljare till mitazalimab

ATOR-4066 är en bispecifik antikropp som utvecklats av Alligator som en uppföljare till mitazalimab. Molekylen riktar sig mot CD40 och CEACAM5 och möjliggör tumörriktad immunaktivering genom selektiv bindning i CEACAM5-uttryckande tumörer. Designen bygger vidare på det CD40-koncept som etablerats med mitazalimab, med målet att förbättra terapeutisk precision och bredda användningen av CD40-baserad immunterapi.

Prekliniska data har visat immunaktivering, tumörregress och långvarig antitumoral immunitet, inklusive effekt i modeller med heterogent målproteinuttryck. Det vetenskapliga konceptet har publicerats i referentgranskade tidskrifter och den immaterialrättsliga positionen har stärkts genom beviljade patent i nyckelmarknader. Alligator planerar inga ytterligare utvecklingsaktiviteter.

ALG.APV 527

samutvecklad bispecifik antikropp

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

Programmet har slutfört klinisk fas 1-utvärdering med en gynnsam säkerhets- och farmakokinetisk profil samt tidiga tecken på biologisk aktivitet hos patienter med 5T4-uttryckande tumörer.

Teknologiplattformar

Alligator innehar egenutvecklade antikroppsteknologier, däribland det bispecifika antikroppsformatet RUBY™. Alligator har ingått ett utvärderings- och optionsavtal avseende RUBY™ inom utvalda infektionssjukdomar, vilket ger möjlighet till framtida partnerskap. Alligator kommer att upprätthålla det immaterialrättsliga skydd som behövs för att stödja utlicensiering eller avyttring av teknologierna.

Verksamhet, genomförande och hållbarhet



Efter den strategiska omställningen som offentliggjordes den 23 juli 2026 minskas Alligators verksamhet till vad som minimalt krävs för att övervaka det ekonomiska intresset i HLX22 och för att förvalta återstående tillgångar.

Alligator har avbrutit den självständiga utvecklingen av mitazalimab och avvecklar återstående utvecklingsverksamhet. Organisationen minskas till den minimala personalstyrka som krävs för att övervaka HLX22-programmet, villkorat av förhandlingar med berörda fackföreningar. En översyn av kostnadsbasen har inletts för att identifiera och genomföra ytterligare kostnadsbesparingar.

HLX22 utvecklas och finansieras av Henlius. Alligator varken driver eller finansierar utvecklingen av HLX22 och har ingen operativ roll i programmet. Alligators aktiviteter avseende HLX22 består i att följa utvecklingen och administrera det ekonomiska intresset enligt avtalet med AbClon.

Alligator avser att fortsätta leverera mitazalimab till pågående externt finansierade prövarinitierade studier, under förutsättning att finansiering finns tillgänglig. Affärsutvecklingsarbetet är inriktat på att utlicensiera eller avyttra mitazalimab och de återstående tillgångarna.

Hållbarhet

Hållbarhetsfrågor är fortsatt en del av Alligators styrningsramverk. Alligator fokuserar på ansvarsfullt genomförande av de studier bolaget fortsätter att leverera läkemedel till, dataintegritet, etiskt uppträdande, korrekt hantering av de medarbetare som berörs av minskningen av organisationen samt efterlevnad av tillämpliga lagar och regler. Alligator upprätthåller en transparent kommunikation med intressenter i ESG-relaterade frågor.



Alligator-aktien

Antalet aktier och teckningsoptioner

Det totala antalet utestående stamaktier och röster i Alligator uppgår till 628 106 848. Per 30 juni 2026 uppgår kvotvärdet till 0,20 SEK.

Omvänd split

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

Aktiebaserade incitamentsprogram

Alligator har emitterat teckningsoptioner inom ramen för två teckningsoptionsprogram, varav ett är utestående, för anställda i Alligator samt vissa styrelseledamöter. Vänligen notera att all information nedan är efter omvänd split.

Ytterligare information finns beskriven i årsredovisningen för 2025.

Teckningsoptionsprogram LTI 2024-I/LTI 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 8,31 SEK per aktie. Varje teckningsoption berättigar till 0,2034 aktier. Om samtliga teckningsoptioner LTI 2024-I/LTI 2024-II utnyttjas kommer totalt 649 693 nya stamaktier att utges, vilket motsvarar en utspädning om cirka 0,1 % per den 30 juni 2026. Samtliga teckningsoptioner har överlåtits till deltagarna till marknadsvärde.

Teckningsoptionsprogram LTI 2023-I/2023-II förföll i juni 2026 utan att några optioner tecknades.

Teckningsoptioner till Fenja Capital

I samband med finansieringsavtalet med Fenja Capital åtog sig Alligator att emittera teckningsoptioner serie 2025/2030. I januari 2026 fastställdes antalet teckningsoptioner serie 2025/2030 till 28 132 473, vilket berättigar till teckning av 28 132 473 nya stamaktier. Som beskrivs nedan kommer teckningsoptionerna serie 2025/2030 att makuleras i samband med företrädesemissionen och ersättas av teckningsoptioner serie 2026/2031.

Föreslagen minskning av aktiekapitalet

Den extra bolagsstämman den 26 augusti 2026 föreslås besluta att minska aktiekapitalet med 112 379 938,92 SEK för täckning av förlust och med ytterligare 10 100 896,44 SEK för avsättning till fritt eget kapital. Före minskningarna uppgår

Kort fakta om Alligator-aktien, 30 juni 2026

Noterad på:	Nasdaq Stockholm Small Cap
Antal aktier:	628 106 848 stamaktier
Dagligt snitt, Omsättning rel. marknadsvärde:	Ca 3,1% (föregående kvartal: ca 3,5%)
Antal aktieägare:	12 429 (föregående kvartal: 11 807)
Marknadsvärde:	Ca 109 MSEK (föregående kvartal: ca 109 MSEK)
Ticker:	ATORX
ISIN:	SE0000767188

Svenskt och utländskt ägande, 30 juni 2026



Största ägare, 30 juni 2026

Aktieägare	Antal aktier	%
Avanza Pension	73 019 565	11,6
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	14 026 230	2,2
Johan Zetterstedt	10 117 829	1,6
Fredrik Boestad	10 000 000	1,6
Johan Bard	9 934 119	1,6
Storebrand Asset Management	7 367 382	1,2
Handelsbanken Fonder	5 639 722	0,9
Övriga aktieägare	422 781 926	67,3
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.

aktiekapitalet till 125 621 369,60 SEK, fördelat på 628 106 848 stamaktier. Kvotvärdet ändras från 0,20 SEK till cirka 0,02 SEK och därefter till 0,005 SEK. Stämman föreslås även besluta om ändring av bolagsordningen med nya gränser för aktiekapitalet och antalet aktier.

Föreslagen företrädesemission av units

Den 23 juli 2026 offentliggjorde Alligator en företrädesemission av units, villkorad av godkännande vid den extra bolagsstämman den 26 augusti 2026. En (1) befintlig stamaktie som innehas på avstämningsdagen berättigar till fem (5) uniträtter, och en (1) uniträtt berättigar till teckning av en (1) unit. En (1) unit består av två (2) nya stamaktier, en (1) teckningsoption serie TO 15 och en (1) teckningsoption serie TO 16. Teckningsoptionerna utges vederlagsfritt. Teckningskursen är 0,04 SEK per unit, motsvarande 0,02 SEK per stamaktie. Företrädesemissionen omfattar högst 3 140 534 240 units och tillför Alligator cirka 125,6 MSEK före emissionskostnader vid full teckning.

Avstämningsdagen är den 2 september 2026 och teckningsperioden löper från och med den 4 september 2026 till och med den 18 september 2026. Handel med uniträtter sker på Nasdaq Stockholm från och med den 4 september till och med den 15 september 2026, och handel i betalda tecknade units (BTU) från och med den 4 september till och med den 6 oktober 2026. Styrelsen äger rätt att förlänga perioden för teckning och betalning. Utfallet i företrädesemissionen beräknas offentliggöras omkring den 22 september 2026.

Befintliga aktieägare, däribland Roxette Photo S.A. och VD Søren Bregenholt, har ingått teckningsåtaganden om sammanlagt 2 MSEK, motsvarande cirka 2 procent av företrädesemissionen. Ingen ersättning utgår för teckningsåtagandena. Vator Securities AB och Mangold Fondkommission AB har ingått garantiåtaganden om sammanlagt 56,8 MSEK, motsvarande cirka 45 procent av företrädesemissionen. Sammantaget omfattas företrädesemissionen av teckningsåtaganden och garantiåtaganden om upp till 58,8 MSEK, motsvarande cirka 47 procent. Inget av åtagandena är säkrat genom bankgaranti, spärrade medel, pantsättning eller liknande arrangemang.

Teckningsoptioner serie TO 15 och TO 16

En (1) teckningsoption serie TO 15 berättigar innehavaren att teckna en (1) ny stamaktie till ett lösenpris motsvarande 70 procent av den volymvägda genomsnittskursen för stamaktien på Nasdaq Stockholm under perioden från och med den 16 december 2026 till och med den 4 januari 2027, dock lägst det högre av aktiens kvotvärde och 0,01 SEK. Teckningsperioden löper mellan den 8 och den 22 januari 2027.

En (1) teckningsoption serie TO 16 berättigar innehavaren att teckna en (1) ny stamaktie till ett lösenpris motsvarande 70 procent av den volymvägda genomsnittskursen under perioden från och med den 17 december 2027 till och med den 3 januari 2028, på samma lägsta villkor, med teckningsperiod mellan den 7 och den 21 januari 2028.

Vid fullt utnyttjande tillförs Alligator cirka 62,8 MSEK i januari 2027 och cirka 62,8 MSEK i januari 2028, före emissionskostnader.

Förändring av aktiekapital och utspädning

Vid full teckning i företrädesemissionen ökar antalet utestående stamaktier från 628 106 848 till 6 909 175 328 genom utgivande av högst 6 281 068 480 nya stamaktier. Aktieägare som väljer att inte delta får sin ägarandel utspädd med cirka 90,9 procent, men har möjlighet att ekonomiskt kompensera sig för utspädningen genom att sälja sina uniträtter. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptioner serie TO 15 och TO 16 ökar antalet utestående stamaktier till 13 190 243 808. Den totala utspädningen vid full teckning i företrädesemissionen och fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner serie TO 15 och TO 16 uppgår till cirka 95,2 procent.

Bryggglån och omförhandlat lån

För att säkerställa Alligators likviditetsbehov fram till dess att företrädesemissionen är genomförd har Alligator efter rapportperiodens utgång upptagit bryggglån om totalt 19 MSEK. En uppläggningsavgift om 5 procent samt en månatlig ränta om 1,5 procent utgår. Enligt bryggglåneavtalen ska lånen återbetalas i samband med företrädesemissionen eller senast den 31 oktober 2026.

Det utestående nominella beloppet enligt lånet från Fenja Capital uppgår till cirka 6,6 MSEK. I samband med företrädesemissionen har förfallodagen för lånet ändrats från den 30 september 2026 till den 30 juni 2027, och en återbetalningsmekanism kopplad till teckningsoptioner serie TO 15 har lagts till, varvid 50 procent av nettolikviden från teckningsoptioner serie TO 15 ska användas för återbetalning av lånet. Övriga materiella lånevillkor är oförändrade. Som ett led i omförhandlingen har Alligator åtagit sig att vederlagsfritt emittera teckningsoptioner serie 2026/2031 till Fenja Capital, motsvarande en total utspädning om fem procent beräknat på det totala antalet utestående stamaktier omedelbart efter genomförandet av företrädesemissionen. Lösenpriset motsvarar 140 procent av teckningskursen i företrädesemissionen.

Övrig information

Granskning

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

Personal

Antalet anställda i koncernen var 11 (15) vid periodens utgång. Av anställda var 7 (7) män och 4 (8) kvinnor. Av totalt antal anställda var 6 (9) verksamma inom forskning och utveckling vid periodens utgång.

Kommande rapporttillfällen

Alligator avser att avge finansiella rapporter enligt följande:

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

Alligator håller extra bolagsstämma den 26 augusti.

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 bestod av banktillgodohavanden och uppgick vid periodens utgång till 16 614 (33 895) TSEK. Efter periodens utgång upptog Alligator bryggglån om 19 MSEK och offentliggjorde en företrädesemission av units om cirka 125,6 MSEK före emissionskostnader, villkorad av godkännande vid den extra bolagsstämman den 26 augusti 2026. Alligator arbetar kontinuerligt med att säkerställa finansieringen av verksamheten.

Styrelsen har noterat att moderföretagets bokförda egna kapital understiger hälften av det registrerade aktiekapitalet när den föreslagna företrädesemissionen har beaktats. Alligator har beaktat bestämmelserna i 25 kap. aktiebolagslagen och konstaterat att Alligators rätt till en andel av AbClons intäkter från Henlius avseende HLX22 har ett övervärde 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. Fortlevnadsprincipen behandlas i not 9.

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 delårsrapport så avses koncernen. På grund av verksamhetens karaktär kan det uppstå stora fluktuationer mellan intäkterna för olika perioder. Dessa är inte säsongsberoende eller regelbundna på annat sätt utan är framför allt relaterade till när milstolpar som genererar en ersättning uppnås i utlicensierade forskningsprojekt. Precis som intäkterna kan kostnaderna fluktuera mellan olika perioder. Bland annat påverkar vilka faser de olika projekten befinner sig i då vissa faser genererar mer kostnader. Siffror inom parentes anger utfall för motsvarande period föregående år för poster relaterade till resultaträkning och kassaflöde. För poster relaterade till finansiell ställning och personal avser siffror inom parentes motsvarande period 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 apr-jun	2025 apr-jun	2026 jan-jun	2025 jan-jun	2025 jan-dec
Rörelsens intäkter						
Nettoomsättning	5	-	-	-	-	514
Övriga rörelseintäkter	5	288	345	386	5 523	5 906
Summa rörelseintäkter		288	345	386	5 523	6 421
Rörelsens kostnader						
Övriga externa kostnader		-28 384	-26 127	-38 439	-53 070	-77 495
Personalkostnader		-7 765	-8 408	-14 890	-27 728	-43 294
Avskrivningar och nedskrivningar (samt återföringar därav) av materiella och immateriella tillgångar		-244	11 925	-515	10 806	10 247
Övriga rörelsekostnader		-117	-57	-518	-1 519	-1 706
Summa rörelsens kostnader		-36 509	-22 666	-54 361	-71 511	-112 247
Rörelseresultat		-36 221	-22 321	-53 975	-65 988	-105 826
Finansiella poster						
Finansiella intäkter	7	36	38 135	23 265	87 241	103 118
Finansiella kostnader	7	-1 637	-17 505	-5 674	-31 291	-48 642
Summa finansiella poster		-1 601	20 630	17 592	55 950	54 476
Resultat före skatt		-37 822	-1 691	-36 384	-10 038	-51 350
Skatt på periodens resultat		-	-	-	-	-
Periodens resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare		-37 822	-1 691	-36 384	-10 038	-51 350
Resultat per aktie						
Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK		-0,06	-0,08	-0,06	-0,69	-1,87
Resultat per aktie efter utspädning, SEK		-0,06	-0,08	-0,06	-0,69	-1,87

Nettoomsättning

Koncernen har inte haft någon omsättning under andra kvartalet.

Övriga rörelseintäkter

Kvartalets övriga intäkter består till största delen av intäkter hänförligt till forskningsbidrag.

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 22 973 (19 603) TSEK under årets andra 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 36 TSEK. Föregående kvartals finansiella intäkter är huvudsakligen hänförliga till teckningsoptioner serie 14.

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

Koncernens rapport över totalresultat

	Not	2026 apr-jun	2025 apr-jun	2026 jan-jun	2025 jan-jun	2025 jan-dec
Periodens resultat		-37 822	-1 691	-36 384	-10 038	-51 350
Övrigt totalresultat		-	-	-	-	-
Periodens totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare		-37 822	-1 691	-36 384	-10 038	-51 350

Koncernens rapport över finansiell ställning

	Not	2026-06-30	2025-06-30	2025-12-31
Tillgångar				
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar				
Andelar i utvecklingsprojekt	3	40 069	40 069	40 069
Materiella anläggningstillgångar				
Nyttjanderättstillgångar		1 290	2 158	1 724
Inventarier, arbetsmaskiner och datorer		67	272	148
Finansiella anläggningstillgångar				
Andra långfristiga fordringar	6	-	1 995	-
Summa anläggningstillgångar		41 426	44 495	41 941
Omsättningstillgångar				
Kortfristiga fordringar				
Kundfordringar	6	-	-	-
Övriga fordringar	6	3 536	4 011	3 713
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		3 539	3 828	2 751
Likvida medel	6	16 614	33 895	62 198
Summa omsättningstillgångar		23 689	41 735	68 662
SUMMA TILLGÅNGAR		65 115	86 230	110 603

TILLGÅNGAR

Andelar i utvecklingsprojekt

Koncernens andelar i utvecklingsprojekt avser samarbete med det sydkoreanska bolaget AbClon Inc. för projekt Biosynergy (HLX22). Biosynergy är utlicenserad 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. Gällande förvärvade andelar i utvecklingsprojekt har förutsättningarna för projektet förbättrats och därmed sannolikheten för att projektet kommer att uppnå framtida milstolpar och genererar framtida royaltyintäkter.

Nyttjanderättstillgångar

Nyttjanderättstillgångar avser hyreskontrakt för kontor och laboratorier, maskiner och fordon. Vid periodens slut uppgick nyttjanderättstillgångar till 1 290 (2 158) 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 40,4 MSEK, utifrån nyttjande av avtalstiden utan förlängning, och ersätter tidigare 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 Alligator nu har slutfört. I februari 2025 ingick Alligator ett hyresavtal över 3 år med Medicon Village för begränsade kontorslokaler.

Likvida medel

Likvida medel består av banktillgodohavanden och uppgick vid periodens utgång till 16 614 (33 895) 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	2026-06-30	2025-06-30	2025-12-31
Eget kapital och skulder				
Eget kapital				
Aktiekapital		125 621	27 843	8 763
Inbetald, ej registrerad nyemission		-	-	90 707
Övrigt tillskjutet kapital		1 213 188	1 225 192	1 210 179
Ansamlad förlust och periodens resultat		-1 335 482	-1 287 765	-1 302 789
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare		3 328	-34 729	6 859
Långfristiga skulder				
Leasingskulder	6	21 138	29 924	25 599
Summa långfristiga skulder		21 138	29 924	25 599
Kortfristiga skulder				
Leverantörsskulder	6	8 035	9 896	4 575
Övriga skulder	6	6 710	42 514	36 040
Leasingskulder	6	8 787	9 621	9 208
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	6	17 119	29 004	28 323
Summa kortfristiga skulder		40 650	91 035	78 145
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		65 115	86 230	110 603

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Eget kapital

Det egna kapitalet uppgick vid periodens utgång till 3 328 (-34 729) TSEK vilket motsvarar en soliditet om 5 (-40) %. 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 0,01 SEK.

Leasingskulder och lån

Leasingskulder avser hyreskontrakt för kontor och laboratorier, maskiner och fordon. Vid periodens slut uppgick lång- och kortfristiga leasingskulder till 21 138 (29 924) TSEK.

Alligator har i samband med teckningsoption serie 14 i mars 2026 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 17 119 (29 004) 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 apr-jun	2025 apr-jun	2026 jan-jun	2025 jan-jun	2025 jan-dec
Ingående balans	41 280	-99 076	6 859	-130 588	-130 588
Nyemission	-	73 012	30 389	234 470	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	-130	-6 974	-1 228	-36 566	-61 817
Omvärdering optionsskuld serie 2025/2030	-	-	3 691	-	-
Teckningsoptioner	-	-	-	-	-
Effekt av aktierelaterade ersättningar personal	-	-	-	-	-
Återköp av teckningsoptioner	-	-	-	-	-
Periodens resultat	-37 822	-1 691	-36 384	-10 038	-51 350
Utgående balans	3 328	-34 729	3 328	-34 729	6 859

Koncernens kassaflöden

	2026 apr-jun	2025 apr-jun	2026 jan-jun	2025 jan-jun	2025 jan-dec
Kassaflöde från den löpande verksamheten					
Rörelseresultat	-36 221	-22 321	-53 975	-65 988	-105 826
<i>Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet</i>					
Avskrivningar och nedskrivningar	244	-11 924	515	-10 804	-10 246
Övriga poster	-	-53	-	-787	-250
Erhållen ränta	36	65	108	185	269
Erlagd ränta	-1 630	-692	-2 949	-12 421	-16 488
Betald inkomstskatt	-	-	-	-	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-37 572	-34 926	-56 301	-89 815	-132 541
Förändringar i rörelsekapital					
Förändringar av rörelsefordringar	13 299	729	-611	384	1 760
Förändring av rörelseskulder	10 286	-3 782	4 280	-5 040	-25 204
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-13 987	-37 980	-52 632	-94 472	-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 leasingskulder	-2 243	-2 460	-4 460	-5 532	-9 857
Upptagna lån	-	-	-	-	17 000
Amortering av lån	-	-6 706	-5 884	-90 806	-115 807
Uppläggningsavgift	-	-	-	-	-1 955
Nyemission	-	54 851	18 718	191 253	219 363
Inbetald, ej registrerad nyemission	-	-	-	-	88 071
Emissionskostnader	-130	-2 621	-1 228	-32 213	-44 225
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-2 373	43 064	7 146	62 702	152 591
Periodens kassaflöde	-16 360	5 084	-45 486	-29 564	-1 188
Likvida medel vid periodens början	32 981	28 853	62 198	64 310	64 310
Kursdifferens i likvida medel	-7	-41	-98	-849	-924
Likvida medel vid periodens slut	16 614	33 895	16 614	33 895	62 198

Investeringar

Investeringar under andra kvartalet uppgick till 0 (0) TSEK.

Periodens kassaflöde

Kvartalets totala kassaflöde under andra kvartalet uppgick till -16 360 (5 084 TSEK).

Moderföretagets resultaträkning

	Not	2026 apr-jun	2025 apr-jun	2026 jan-jun	2025 jan-jun	2025 jan-dec
Rörelsens intäkter						
Nettoomsättning	5	-	-	-	-	514
Övriga rörelseintäkter	5	288	345	386	5 523	5 906
Summa rörelseintäkter		288	345	386	5 523	6 421
Rörelsens kostnader						
Övriga externa kostnader		-28 750	-26 490	-39 168	-64 448	-89 605
Personalkostnader		-7 765	-8 408	-14 890	-27 728	-43 294
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar		-26	-62	-81	-124	-249
Övriga rörelsekostnader		-117	-57	-518	-1 519	-1 706
Summa rörelsens kostnader		-36 658	-35 016	-54 656	-93 820	-134 853
Rörelseresultat		-36 370	-34 672	-54 270	-88 297	-128 432
Resultat från finansiella poster						
Återförda nedskrivningar av aktier i dotterbolag	3	-	22 535	-	22 535	22 535
Ränteintäkter och liknande resultatposter		36	38 135	23 265	87 241	103 118
Räntekostnader och liknande resultatposter		-1 088	-16 813	-4 540	-29 859	-45 932
Summa finansiella poster		-1 052	43 857	18 725	79 918	79 721
Resultat efter finansiella poster		-37 423	9 185	-35 545	-8 379	-48 711
Bokslutsdispositioner						
Erhållna koncernbidrag		-	-	-	-	-
Summa bokslutsdispositioner		-	-	-	-	-
Resultat före skatt		-37 423	9 185	-35 545	-8 379	-48 711
Skatt på periodens resultat		-	-	-	-	-
Periodens resultat		-37 423	9 185	-35 545	-8 379	-48 711

Moderföretagets rapport över totalresultat

	Not	2026 apr-jun	2025 apr-jun	2026 jan-jun	2025 jan-jun	2025 jan-dec
Periodens resultat		-37 423	9 185	-35 545	-8 379	-48 711
Övrigt totalresultat		-	-	-	-	-
Periodens totalresultat		-37 423	9 185	-35 545	-8 379	-48 711

Moderföretaget balansräkning

	Not	2026-06-30	2025-06-30	2025-12-31
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>				
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>				
Inventarier, arbetsmaskiner och datorer		67	272	148
Summa materiella anläggningstillgångar		67	272	148
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>				
Andelar i koncernföretag	3	52 494	50 694	50 694
Andra långfristiga fordringar		-	1 995	-
Summa finansiella anläggningstillgångar		52 494	52 689	50 694
Summa anläggningstillgångar		52 561	52 961	50 842
Omsättningstillgångar				
<i>Kortfristiga fordringar</i>				
Kundfordringar		-	-	-
Fordringar hos koncernföretag		-	-	-
Övriga fordringar		3 534	4 009	3 711
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		4 980	5 270	4 193
Summa kortfristiga fordringar		8 514	9 279	7 904
Kassa och bank		16 219	33 497	61 800
Summa omsättningstillgångar		24 733	42 776	69 704
SUMMA TILLGÅNGAR		77 294	95 737	120 545

	Not	2026-06-30	2025-06-30	2025-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
<i>Bundet eget kapital</i>				
Aktiekapital		125 621	27 843	8 763
Inbetald, ej registrerad nyemission		-	-	90 707
Summa bundet eget kapital		125 621	27 843	99 469
<i>Fritt eget kapital</i>				
Överkursfond		1 212 032	1 224 036	1 209 022
Balanserat resultat		-1 288 611	-1 271 680	-1 245 391
Periodens resultat		-35 545	-8 379	-48 711
Summa fritt eget kapital		-112 124	-56 023	-85 080
Summa Eget kapital		13 497	-28 180	14 389
<i>Avsättningar</i>				
Övriga avsättningar		31 933	42 503	37 218
Summa övriga avsättningar		31 933	42 503	37 218
Kortfristiga skulder				
Leverantörsskulder		8 035	9 896	4 575
Övriga skulder		6 710	42 514	36 040
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		17 119	29 004	28 323
Summa kortfristiga skulder		31 864	81 414	68 938
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		77 294	95 737	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-programmet) som med god marginal återställer aktiekapitalet.

Noter

Not 1 Allmän information

Denna kvartalsrapport 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 kvartalsrapport 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 apr-jun	2025 apr-jun	2026 jan-jun	2025 jan-jun	2025 jan-dec
Licensintäkter	-	-	-	-	468
Ersättning för utvecklingsarbete	-	-	-	-	46
Övrigt	-	-	-	-	-
Totalt	-	-	-	-	514

En uppdelning av koncernens övriga rörelseintäkter ser ut enligt följande:

	2026 apr-jun	2025 apr-jun	2026 jan-jun	2025 jan-jun	2025 jan-dec
Erhållna svenska statliga bidrag	250	89	250	408	324
Valutakursvinster i rörelsen	31	205	129	1 382	1 750
Reavinst vid avyttring inventarier	-	-	-	-	3 584
Övrigt	7	51	7	3 732	248
Totalt	288	345	386	5 523	5 906

Not 6 Finansiella instrument

Koncernens likvida medel per 30 juni 2026 består av banktillgodohavanden med 16 614 (33 895) TSEK. För finansiella tillgångar och skulder anses det redovisade värdet enligt nedan vara en rimlig approximation av verkligt värde.

	2026-06-30	2025-06-30	2025-12-31
Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde			
Andra långfristiga fordringar	-	1 995	-
Kundfordringar	-	-	-
Övriga kortfristiga fordringar	133	136	132
Likvida medel - banktillgodohavanden	16 614	33 895	62 198
Summa finansiella tillgångar	16 748	36 027	62 330
Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde			
Långfristiga leasingskulder	21 138	29 924	25 599
Leverantörsskulder	8 035	9 896	4 575
Kortfristiga leasingskulder	8 787	9 621	9 208
Övriga kortfristiga skulder	5 122	40 883	8 387
Upplupna kostnader	5 778	3 328	25 531
Summa finansiella skulder	48 859	93 653	73 300

Not 7 Finansiella poster

	2026 apr-jun	2025 apr-jun	2026 jan-jun	2025 jan-jun	2025 jan-dec
Ränteintäkter	36	65	108	185	269
Övriga finansiella intäkter 1)	-	38 070	23 158	87 056	102 849
Summa finansiella intäkter	36	38 135	23 265	87 241	103 118

	2026 apr-jun	2025 apr-jun	2026 jan-jun	2025 jan-jun	2025 jan-dec
Räntekostnader för leasingskulder	-549	-692	-1 134	-1 433	-2 710
Valutakursförluster	-37	-41	-128	-849	-923
Övriga räntekostnader	-1 052	-16 772	-2 746	-29 010	-41 557
Övriga finansiella kostnader 2)	-	-	-1 666	-	-3 451
Summa finansiella kostnader	-1 637	-17 505	-5 674	-31 291	-48 642

	2026 apr-jun	2025 apr-jun	2026 jan-jun	2025 jan-jun	2025 jan-dec
1. I posten ingår					
Omvärdering av utfärdade teckningsoptioner	-	4 369	504	4 369	93 854
Finansiell intäkt kopplad till ej nyttjade teckningsoptioner	-	-15 284	22 654	33 701	3 568
Omvärdering av övriga derivatskulder	-	48 985	-	48 985	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 april – juni 2026

Den återstående delen av lånet från Fenja Capital redovisades initialt till verkligt värde och värderas därefter till upplupet anskaffningsvärde enligt effektivräntemetoden. Per 30 juni 2026 uppgår bokfört värde till 5,9 MSEK.

Not 8 Transaktioner med närstående

Alligator har inte genomfört några transaktioner med närstående under andra 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. Den 23 juli 2026 meddelade Alligator att bolaget avbryter all fortsatt självständig utveckling av mitazalimab, inklusive förberedelser och stöd för fas 3-studier, och i stället inriktar verksamheten på att bibehålla den framtida royaltypotentialen från sitt ekonomiska intresse i det utlicensierade HLX22-programmet. Alligator avvecklar återstående verksamhet och minskar organisationen till den minimala personalstyrka som krävs för att övervaka HLX22-programmet, villkorat av förhandlingar med berörda fackföreningar. Samma dag offentliggjorde Alligator en företrädesemission av units om cirka 125,6 MSEK före emissionskostnader, villkorat av godkännande vid den extra bolagsstämman den 26 augusti 2026. Företrädesemissionen omfattas av teckningsåtaganden och garantiåtaganden om upp till 58,8 MSEK, motsvarande cirka 47 procent.

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 medför att 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 aktiviteter som Alligator bedriver, i förening med att Alligator inte löpande genererar några intäkter, medför betydande underskott och det finns en risk att Alligator's aktiviteter kan komma att bli mer tids- och kostnadskrävande än planerat. Det kan vidare ta lång tid innan Alligators kassaflöde kan genereras.

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.

Alligator undersöker löpande alternativa finansieringsmöjligheter, såsom ytterligare kapitalanskaffning, 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 banktillgodo-havanden, 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.

	2026 apr-jun	2025 apr-jun	2026 jan-jun	2025 jan-jun	2025 jan-dec
Periodens resultat	-37 822	-1 691	-36 384	-10 038	-51 350
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	628 106 848	22 062 649	593 851 735	14 616 599	27 526 874
Resultat per aktie före utspädning, SEK	-0,06	-0,08	-0,06	-0,69	-1,87
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	628 106 848	22 062 649	593 851 735	14 616 599	27 526 874
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	-0,06	-0,08	-0,06	-0,69	-1,87
Rörelsens kostnader	-36 509	-22 666	-54 361	-71 511	-112 247
Nedskrivningar (samt återföring därav) av materiella och immateriella tillgångar	-	-	-	-	12 204
Rörelsens kostnader exkl nedskrivningar	-36 509	-34 870	-54 361	-83 715	-124 451
Avgår administrativa kostnader	16 554	6 939	24 512	14 005	29 003
Avgår avskrivningar	244	279	515	1 398	1 957
Forsknings och Utvecklingskostnader	-19 712	-27 653	-29 335	-68 312	-93 491
FoU-kostnader / Rörelsens kostnader exkl nedskrivningar %	54%	79%	54%	82%	75%
Eget kapital	3 328	-34 729	3 328	-34 729	6 859
Antal aktier före utspädning	628 106 848	34 803 898	628 106 848	34 803 898	43 813 672
Eget kapital per aktie före utspädning, SEK	0,01	-1,00	0,01	-1,00	0,16
Antal aktier efter utspädning	628 106 848	34 803 898	628 106 848	34 803 898	43 813 672
Eget kapital per aktie efter utspädning, SEK	0,01	-1,00	0,01	-1,00	0,16
Eget kapital	3 328	-34 729	3 328	-34 729	6 859
Totala tillgångar	65 116	86 230	65 115	86 230	110 604
Soliditet, %	5%	-40%	5%	-40%	6%
Likvida medel	16 614	33 895	16 614	33 895	62 198
Likvida medel vid periodens slut, TSEK	16 614	33 895	16 614	33 895	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, 26 augusti 2026



Hans-Peter Ostler
Styrelseordförande



Denise Goode
Styrelseledamot



Anna Törner
Styrelseledamot



Jörg Möller
Styrelseledamot



Karin Nordbladh
Styrelseledamot
Arbetsagarrepresentant



Søren Bregenholt
VD

Søren Bregenholt, VD

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

Johan Giléus, CFO

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