

Q1

Alligator Bioscience AB (publ)
Delårsrapport
Januari - mars 2025

“Med starka kliniska data för mitazalimab från 24-månadersuppföljningen i OPTIMIZE-1 och en starkt finansiell flexibilitet är vår målsättning att initiera fas 3 tillsammans med en partner under H2 2025.”

Søren Bregenholt
VD Alligator Bioscience AB



Informationen lämnades för offentliggörande den 24 april 2025, kl. 8:00.

För kontaktpersoner och läsanvisningar, se sida 14. En [ordlista](#) finns tillgänglig på Alligators hemsida.

Väsentliga händelser under kvartalet

- **Extra bolagsstämmor för godkännande av företrädesemission och sammanläggning av aktier**

Två extra bolagsstämmor hölls under kvartalet. Vid den extra bolagsstämman den 13 januari 2025 godkände aktieägarna den företrädesemission av units som offentliggjordes i december 2024. Företrädesemissionen genomfördes i februari 2025 och tillförde Alligator ett initialt kapitaltillskott om cirka 153 MSEK (brutto). Efter registrering av emissionen omvandlades BTU:er till aktier och teckningsoptioner, och en riktad emission av units genomfördes till emissionsgaranter. Därutöver emitterades teckningsoptioner till Fenja Capital inom ramen för transaktionen.

Vid den extra bolagsstämman den 27 mars 2025 godkändes sammanläggning av stamaktier i syfte att optimera Alligators aktiestruktur, och samtidigt genomföra en inlösen av samtliga utestående C-aktier för att täcka förlust. Avstämningsdagen för sammanläggningen fastställdes till 8 april 2025, dvs. efter kvartalets utgång.

Övriga händelser under kvartalet

- **Lovande överlevnadsfördel för mitazalimab**

Den 26 februari rapporterade vi uppföljningsdata från 24-månader för fas 2-studien med mitazalimab i kombination med mFOLFIRINOX i första linjens behandling av spridd bukspottkörtelcancer. Data visade en överlevnadsfrekvens om 29,4 %, tre gånger så högt som för enbart kemoterapi vid denna tidpunkt, vilket ytterligare stöder mitazalimab som behandling i denna indikation.

Samtidigt offentliggjordes *topline*-data från den kompletterande dosen om 450 µg/kg i fas 2-studien, vilka gav ytterligare stöd för 900 µg/kg som rekommenderad dos inför fas 3.

- **Ytterligare positiva överlevnadsdata för mitazalimab**

Den 27 januari meddelade Alligator en ytterligare överlevnadsfördel för mitazalimab i kombination med mFOLFIRINOX, baserad på en litteraturbaserad indirekt jämförelse av studieresultat. Dessa resultat stärker ytterligare mitazalimabs kliniska profil och stöder dess vidareutveckling till fas 3.

Finansiell information

	2025 jan-mar	2024 jan-mar	2024 jan-dec
Nettoomsättning, MSEK	-	7.0	57.8
Rörelseresultat, MSEK	-43.7	-59.6	-229.1
Periodens resultat, MSEK	-8.3	-62.8	-233.9
Periodens kassaflöde, MSEK	-34.6	-26.2	-1.2
Likvida medel inkl värdepapper, MSEK	28.9	40.0	64.3
Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK	-1.11	-95.37	-318.53

- **End-of-Phase 2-möte med FDA för mitazalimab slutfört med positiv återkoppling**

Alligator slutförde sin *End-of-Phase 2*-interaktion med den amerikanska läkemedelsmyndigheten FDA och erhöll positiv återkoppling samt enighet kring den kliniska utvecklingsstrategin och utformningen av fas 3-studien för mitazalimab.

- **Tom Moore utsedd till Chief Medical Officer**

Alligator utsåg Dr. Tom Moore till Chief Medical Officer. Han tillför gedigen expertis inom klinisk utveckling för att stödja den fortsatta utvecklingen av mitazalimab och Alligators bredare projektportfölj.

- **Vetenskaplig publikation för ATOR-1017 (evunzekibart)**

Den 29 januari publicerades kliniska data för antikroppen ATOR-1017 i *Journal for ImmunoTherapy of Cancer*. Data bekräftar dess immunmodulerande effekter och fortsatta relevans som en del av Alligators vetenskapliga grund och immaterialrättsliga portfölj.

- **FDA beviljar Orphan Drug Designation för HLX22**

Den amerikanska läkemedelsmyndigheten FDA beviljade under mars Shanghai Henlius, Inc. *Orphan Drug Designation* för det utlicensierade läkemedelsprojektet HLX22/AC101 för behandling av magcancer.

- **Publicering av årsredovisning för 2024**

Alligator publicerade sin årsredovisning för 2024 den 27 mars. Rapporten ger en omfattande översikt av Alligators verksamhet, finansiella utveckling och strategiska prioriteringar.

VD-kommentar



Första kvartalet 2025 har varit ett betydande sådant för Alligator och präglats av viktiga kliniska, regulatoriska och finansiella framsteg som stärker vår strategiska position.

Samsyn med FDA markerar viktig milstolpe för mitazalimab

Ett stort steg framåt var slutförandet av *End-of-Phase 2*-mötet med den amerikanska läkemedelsmyndigheten FDA för mitazalimab. FDA bekräftade samsyn kring vår kliniska utvecklingsstrategi och studiedesignen för fas 3, vilket utgör en viktig validering och avsevärt minskar risken i programmet. Vår ambition är tydlig: att initiera fas 3-studien i spridd bukspottkörtelcancer tillsammans med en strategisk partner under andra halvåret 2025.

Lovande långtidsdata stärker mitazalimabs potential

Vi rapporterade även lovande överlevnadsdata från 24-månadersuppföljningen i OPTIMIZE-1, där mitazalimab i kombination med mFOLFIRINOX visade en *Overall Response Rate* om 29,4 %—tre gånger så hög som för enbart kemoterapi. Ytterligare data från en indirekt litteraturbaserad jämförelse, vilka presenterades vid ASCO GI i januari, gav ytterligare stöd för dessa fynd och stärker vår tilltro till mitazalimab som en banbrytande behandling.

Under februari rapporterade vi även topline-data från den kompletterande dosen om 450 µg/kg mitazalimab, vilken efterfrågats av FDA för ytterligare doskaraktärisering. Dessa data stöder fortsatt 900 µg/kg som rekommenderad dos för fas 3.

Fullt fokus på att säkra ett strategiskt partnerskap för mitazalimab

Under årets första kvartal har vi fortsatt att driva utvecklingen av mitazalimab framåt. Vi har presenterat nya data som ytterligare stärker mitazalimabs kliniska nytta vid första linjens behandling av spridd bukspottkörtelcancer, samtidigt som tidigare regulatoriska risker kopplade till tillverkning, fas 3-design och dosval har eliminerats. Vår högsta prioritet framöver är att säkra ett strategiskt partnerskap för mitazalimab. För att stödja dessa insatser har vi under kvartalet deltagit i flera internationella partneringskonferenser. Vi har även anlitat en global transaktionsrådgivare med gedigen erfarenhet och dokumenterad meritlista inom onkologi för att ytterligare stärka vår räckvidd och öka sannolikheten för ett partnerskap för mitazalimab.

Fortsatta framsteg i vår övriga pipeline

Vår bredare projektportfölj fortsätter att utvecklas. I januari publicerades kliniska data för vår 4-1BB-antikropp ATOR-1017 i den vetenskapliga tidskriften *Journal for ImmunoTherapy of Cancer*, vilka bekräftar dess immunmodulerande effekt och långsiktiga vetenskapliga värde. Parallellt beviljade FDA *Orphan Drug Designation* till HLX22/AC101, en kandidat utlicensierad till Henlius, för behandling av magcancer—ett positivt steg framåt för det programmet.

Stärkt ledarskap genom ny Chief Medical Officer

För att stödja våra utvecklingsinsatser utsåg vi Dr. Tom Moore till Chief Medical Officer. Med sin starka bakgrund inom immunonkologi och klinisk utveckling tillför Tom värdefull expertis till Alligator.

Förbättrad finansiell flexibilitet genom emission och kostnadsbesparingar

Under kvartalet slutförde vi även åtgärder för att stärka vår finansiella ställning och effektivisera verksamheten. Den företrädesemission som offentliggjordes i december 2024 godkändes vid den extra bolagsstämman i januari och slutfördes i februari, vilket tillförde 153 MSEK (brutto). Vid en andra extra bolagsstämma i mars godkändes en sammanläggning av aktier för att uppnå ett ändamålsenligt antal aktier. Vårt pågående kostnadsreduktionsprogram som annonserades i fjärde kvartalet 2024 löper före plan och kommer att vara avslutat innan utgången av andra kvartalet 2025. Sammantaget kommer dessa åtgärder väsentligen minska vår omkostnadsnivå, förbättra vår finansiella flexibilitet och möjliggöra ett skärpt fokus.

Den kommande teckningsperioden för TO 12-optionerna, som löper mellan den 5 och 19 maj 2025, erbjuder våra aktieägare en möjlighet att stödja Alligators fortsatta framsteg och samtidigt teckna aktier till ett attraktivt pris.

Åtagande för hållbarhet och långsiktigt värdeskapande

Hållbarhet är fortsatt en integrerad del av vår verksamhet. Vårt mål är att skapa långsiktigt värde genom ansvarsfullt företagande och god bolagsstyrning, vilket redovisas i årsredovisningen för 2024 som publicerades i mars.

Starka förutsättningar och tydlig strategi för fortsatt utveckling

Jag vill rikta ett varmt tack till våra aktieägare, medarbetare och samarbetspartners för ert fortsatta stöd. Med robusta kliniska resultat, en effektiviserad organisation och en tydlig strategi är Alligator väl positionerat för att förverkliga sitt uppdrag—att förbättra livet för patienter med svårbehandlad cancer.

Søren Bregenholt

CEO Alligator Bioscience AB (publ)

Koncernens nyckeltal

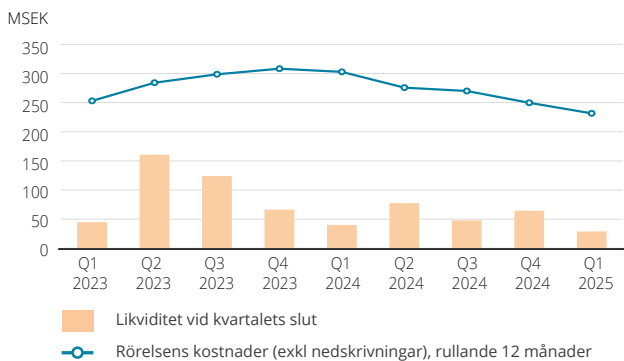
	Not	2025 jan-mar	2024 jan-mar	2024 jan-dec
Resultat (TSEK)				
Nettoomsättning	5	-	6 977	57 767
Rörelseresultat		-43 667	-59 636	-229 141
Periodens resultat		-8 347	-62 752	-233 890
FoU-kostnader		-40 660	-54 817	-205 311
FoU-kostnader i procent av rörelsekostnader, %		83 %	82 %	82 %
Kapital (TSEK)				
Likvida medel vid periodens slut		28 853	40 022	64 310
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-56 799	-82 792	-212 426
Periodens kassaflöde		-34 650	-26 160	-1 154
Eget kapital vid periodens slut		-99 076	-50 889	-130 588
Soliditet vid periodens slut, %		-144 %	-58 %	-125 %
Data per aktie (SEK)				
Genomsnittligt antal aktier *		7 530 841	657 954	734 278
Resultat per aktie före och efter utspädning**		-1,11	-95,37	-318,53
Eget kapital per aktie före och efter utspädning**		-5,86	-77,34	-172,23
Personal				
Antal anställda vid periodens utgång		33	55	46
Genomsnittligt antal anställda		39	55	52
Genomsnittligt antal anställda inom FoU		24	46	43

* 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.

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



Marknadsöversikt

Med den fortsatta ökningen av cancerdiagnoser runt om i världen ökar också behovet av mer effektiva behandlingar. Cancer berör oss alla, antingen direkt eller genom dess inverkan på våra familjer. Det finns ett stort behov av terapier som på ett säkert sätt kan kombinera immunterapier och andra former av cancerbehandlingar, för att behandla, eller möjligen till och med bota, cancer.

Behovet av cancervård

Cancer är den främsta orsaken till för tidig död i Europa, USA och andra industrialiserade länder.¹ Varje år diagnostiseras närmare 18 miljoner människor med cancer globalt,² och år 2020 avled 10 miljoner människor till följd av sjukdomen.³ Till år 2025 förväntas antalet nya fall öka till 21,6 miljoner—en ökning med 20 %.⁴ Baserat på data från 2016–2018 beräknas cirka 40 % av män och kvinnor få en cancerdiagnos under sin livstid.⁵

Den ökade livslängden och förbättrade diagnostiska metoder bidrar till att fler cancerfall upptäcks, ofta i ett tidigare skede där behandling har bättre effekt. Nästan hälften av alla cancerfall förekommer i Asien, cirka 25 % i Europa och 15 % i Nordamerika. Incidensen är cirka 600 fall per 100 000 invånare i Europa och Nordamerika, med de högsta siffrorna i höginkomstländer.⁶

Dagens behandlingsalternativ inkluderar kirurgi, strålbehandling, kemoterapi och immunterapi. Även om resultaten och tolerabiliteten har förbättrats, kvarstår ett stort medicinskt behov av effektivare och säkrare cancerläkemedel.

Marknaden för onkologi

Det växande antalet cancerfall avspeglas i de snabbt ökande behandlingstkostnaderna. Under 2021 uppgick försäljningen av onkologiska läkemedel till 280 miljarder USD. Prognoser pekar på att denna siffra kommer att stiga till 480 miljarder USD till 2028 och vidare till 680 miljarder USD till 2030.⁷ Alligator bedömer att nya immunterapier kommer att spela en central roll i framtidens cancerbehandling. År 2020 motsvarade onkologi 14 % av den globala läkemedelsmarknaden och förväntas nå 23 % till 2026.⁸

Marknaden för immunonkologi

Immunonkologi (IO) syftar till att aktivera immunsystemet i kampen mot cancer. Marknaden för immunonkologiska

läkemedel förväntas växa med i genomsnitt 21 % per år och nå 140 miljarder USD till år 2027. Så kallade checkpointhämmare, såsom Keytruda®, Opdivo®, Tecentriq® och Yervoy®, förväntas tillsammans generera intäkter om 88 miljarder USD vid samma tidpunkt.⁹

Till skillnad från småmolekylära generika utsätts biologiska läkemedel för betydligt mindre direkt konkurrens, eftersom biosimilärer är komplicerade att producera. Kliniska studier krävs för att påvisa likvärdighet—särskilt för agonistiska antikroppar såsom de Alligator utvecklar, där terapeutisk effekt kan vara starkt kopplad till tillverkningsprocessen.

Bukspottkörtelcancer och marknadsutsikter

Alligators läkemedelskandidat mitazalimab är inriktad mot bukspottkörtelcancer, där cirka 495 000 nya fall registreras globalt varje år.¹⁰ Endast 20 % av patienterna är aktuella för kirurgi; för övriga är prognosen fortsatt dystert. Utan behandling är den förväntade medianöverlevnaden cirka sex månader, medan kemoterapi kan förlänga den till 9–11 månader.

Vanligt förekommande första linjens behandlingar inkluderar:

- Gemcitabin + nab-paclitaxel: medianöverlevnad 8,1 månader; behandlingssvar 23 %.¹¹
- FOLFIRINOX: 11,1 månader; behandlingssvar 31 %.¹²
- NALIRIFOX: även 11,1 månader; behandlingssvar 41,8 %.
Godkänd i början av 2024 efter NAPOLI-3-studien.^{13 14}

Marknaden för behandling av bukspottkörtelcancer förväntas växa med 11,6 % CAGR och nå 5,5 miljarder USD till år 2029, främst drivet av nya terapier och biologiska läkemedel.^{15 16} Alligator förutser att FOLFIRINOX kommer att bli den nya förstahandsbehandlingen i USA, vilket innebär en ökad potentiell patientbas för mitazalimab. Toppförsäljningen för mitazalimab uppskattas kunna uppgå till upp till 2 miljarder USD årligen, beroende på kliniska resultat och marknadsfaktorer.

Referenser

1. IARC International Agency for Research on Cancer (IARC), World Cancer Report: Cancer Research for Cancer Prevention 2020.
2. World Cancer Research Fund, World Cancer report 2018.
3. IARC International Agency for Research on Cancer (IARC), Cancer Today (iarc.fr), GLOBOCAN 2020.
4. IARC International Agency for Research on Cancer (IARC), Cancer Tomorrow 2020.
5. NIH National Cancer Institute, US. The Surveillance, Epidemiology, and End Results (SEER) Program.
6. IARC International Agency for Research on Cancer (IARC), Cancer Today (iarc.fr), GLOBOCAN 2020.
7. Oncology Market Size, Share, Growth, Trends, Report 2022-2030 (precedenceresearch.com), <https://www.precedenceresearch.com/oncology-market>; Oncology Market Size USD 447.3 Billion by 2028
8. The information has been obtained from the database GlobalData (Pharma Intelligence Center - Drug Sales), september 2021
9. The information has been obtained from the database GlobalData (Pharma Intelligence Center - Drug Sales), maj 2022.
10. Fact sheet on Pancreas cancer, WHO/International Agency for Research on Cancer, <https://gco.iarc.fr/today/data/factsheets/cancers/13-Pancreas-fact-sheet.pdf>.
11. N Engl J Med 2013; 369:1691-1703; DOI: 10.1056/NEJMoa1304369.
12. N Engl J Med 2011; 364:1817-1825; DOI: 10.1056/NEJMoa1011923.
13. Lancet. 2023 Oct 7;402(10409):1272-1281; DOI: 10.1016/S0140-6736(23)01366-1.
14. <https://www.fda.gov/drugs/resources-information-approved-drugs/fda-approves-irinotecan-liposome-first-line-treatment-metastatic-pancreatic-adenocarcinoma>;
https://www.ema.europa.eu/en/documents/smop/chmp-post-authorisation-summary-positive-opinion-onivyde-pegylated-liposomal-previously-known-onivyde-ii-34_en.pdf
15. Adv Ther. 2022 Dec;39(12):5433-5452; DOI: 10.1007/s12325-022-02317-9.
16. JAMA Netw Open. 2024 Jan 2;7(1):e2350756; DOI: 10.1001/jamanetworkopen.2023.50756.

Marknadsöversikt, forts.

Konkurrenser

Alligator konkurrerar med både större läkemedelsbolag och bioteknikföretag som utvecklar antikroppsbaseade och immunonkologiska behandlingar, inklusive aktörer som AbbVie, Roche, Pfizer/SeaGen, Genmab samt andra bolag som riktar in sig på liknande molekylära mål.

Marknadstrender

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

- **Ökande antal användningsområden för immunterapi:**

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

- **Behov av kombinationsbehandlingar:**

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

- **Samarbeten mellan läkemedelsbolag:**

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

- **Demografisk utveckling:**

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

- **Ökade utgifter och investeringar:**

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

- **Förbättrad tillgång till läkemedel:**

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

Verksamheten

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

Discovery-strategi och teknologiplattform

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

Strategi för preklinisk utveckling

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

Tillverkning

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

Strategi för klinisk utveckling

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

Strategi för affärsutveckling

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



Alligators hållbarhetsarbete

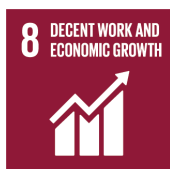
Vi är övertygade om att vårt arbete med hållbarhet, transparens och en diversifierad arbetsplats leder till framtidens immunonkologiska innovationer. Genom ett hållbart arbetssätt och en engagerad och inkluderande arbetskultur arbetar vi tillsammans mot målet att tillhandahålla förstklassiga behandlingar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

En hållbar verksamhet av hög standard

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

FN:s mål för en hållbar utveckling

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



Transparens och samverkan med våra intressenter

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

Främjande av en stöttande arbetsmiljö

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

Våra värderingar och intern karriärutveckling

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

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

Projektportfölj – mitazalimab

Långsiktig överlevnad i bukspottkörtelcancer

Mitazalimab är en aktiverande antikropp riktad mot CD40 som stimulerar dendritceller – nyckelceller för att initiera immunsvaret mot tumörer. Genom att förstärka dendritcellernas funktion möjliggör mitazalimab en mer effektiv och tumorspecifik aktivering av T-celler. Prekliniska studier har visat på kraftfull immunaktivering, långvarigt tumörskydd och potential för användning inom flera cancerformer, samt i kombination med kemoterapi, vacciner och checkpointhämmare.

Tidiga kliniska resultat för mitazalimab har bekräftat kandidatens säkerhetsprofil och tolerabilitet samt visat biomarkörstöd för immunaktivering. Dessa fynd låg till grund för designen av den pågående fas 2-studien, OPTIMIZE-1.

OPTIMIZE-1 – en fas 3-förberedande studie

OPTIMIZE-1 är en öppen, multicenter fas 2-studie som utvärderar mitazalimab i kombination med mFOLFIRINOX hos tidigare obehandlade patienter med spridd bukspottkörtelcancer. Data från 57 patienter har visat att kombinationen ger signifikanta och varaktiga överlevnadsfördelar jämfört med enbart standardkemoterapi. I februari 2025 rapporterade Alligator fortsatt lovande överlevnadsdata från 24-månadersuppföljningen i OPTIMIZE-1 – en uppföljningstid som särskiljer mitazalimab från många andra läkemedelskandidater under klinisk utvärdering.

Nyligen publicerade resultat:

- *Overall Response Rate* (ORR) vid 24 månader uppgick till 29,4 % för patienter behandlade med mitazalimab i kombination med mFOLFIRINOX, vilket motsvarar en tredubbling jämfört med det uppskattade utfallet om 8 % för FOLFIRINOX som monoterapi.¹⁶
- Median *Overall Survival* (mOS) var 14,9 månader¹⁷, ett starkt resultat jämfört med de 11,1 månader som rapporterats för FOLFIRINOX¹⁶ och nyligen för NALIRIFOX.¹⁸
- Vid tidpunkten för analysen ("*cutoff*") vid 24 månader var 16 patienter (28 %) fortfarande vid liv, och 5 patienter (9 %) kvarstod på behandling. Den längsta pågående behandlingen varade i 32 månader.
- Den bekräftade ORR uppgick till 42,1 %¹⁷, vilket ligger i linje med 31,6 % rapporterat för FOLFIRINOX¹⁶ samt 42 % för NALIRIFOX.¹⁸ Den obekräftade ORR var 54,4 % bland de 57 utvärderade patienterna.¹⁷
- Median *Duration of Response* (DoR) var 12,6 månader¹⁷

vilket bekräftades vid 24-månadersanalysen – ett exceptionellt resultat vid denna aggressiva cancerform, och väsentligt längre än de 5,9 månader som rapporterats för FOLFIRINOX¹⁶ och 7,3 månader för NALIRIFOX.¹⁸

Mitazalimab beviljades *Orphan Drug Designation* för bukspottkörtelcancer i både USA (maj 2023) och EU (augusti 2023).

Regulatoriska framsteg och fas 3-förberedelser

Alligator har, i dialog med FDA och europeiska läkemedelsmyndigheter, fastställt en tydlig regulatorisk väg framåt och bekräftat att OPTIMIZE-1 är en fas 3-möjliggörande studie. Som svar på feedback från FDA adderades en extra doskohort om 450 µg/kg för att möjliggöra en fullständig doskaraktärisering.

Toplinedata från denna kohort, som rapporterades i februari 2025, gav ytterligare stöd för att 900 µg/kg är optimal dos inför fas 3.

Under fjärde kvartalet 2024 genomfördes en CMC-interaktion med FDA som bekräftade att Alligators genomförda och planerade arbete stödjer vidareutveckling till fas 3. GMP-tillverkning av kliniskt material har därefter inletts.

Vid det regulatoriska *End-of-Phase 2*-mötet med FDA i januari 2025 erhöll Alligator samsyn med både FDA och tyska Paul Ehrlich Institute kring designen för den globala fas 3-studien – en design som kan ligga till grund för framtida ansökningar om *Biologics License Application* (BLA) och *Marketing Authorization Application* (MAA).

Kommande aktiviteter

Alligator förbereder nu starten av den globala fas 3-studien under andra halvåret 2025, med möjlighet till accelererat godkännande (*accelerated approval*). Diskussioner om partnerskap för genomförandet av denna avgörande studie pågår. För att stärka dessa insatser har Alligator anlitat en global transaktionsrådgivare med gedigen erfarenhet och dokumenterad meritlista inom onkologi för att aktivt stödja partneringsprocessen.

Referenser

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

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

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

Projektportfölj – ATOR-4066

nästa generations bispecifika CD40-agonist

ATOR-4066 är en bispecifik antikropp som utvecklats av Alligator som en efterföljare till mitazalimab, inom ramen för Neo-X-Prime™-konceptet. Förutom att rikta sig mot CD40 binder ATOR-4066 även till CEACAM5 (carcinoembryonalt antigen 5). CEACAM5 är ett protein som förekommer i vissa tumörtyper, till exempel kolorektalcancer, men som saknas eller endast förekommer i låga nivåer i normal vävnad, vilket gör det till en attraktivt målmolekyl för cancerbehandling.

Bakgrund

Prekliniska data visar att ATOR-4066 selektivt aktiverar dendritceller och T-celler i tumörmaterial från människa, och att denna aktivering är beroende av CEACAM5-uttryck i tumören. Data från experimentella modeller visar dessutom att molekylen aktiverar immunsystemet och skyddar mot tumörutveckling. Dessa resultat har publicerats i den vetenskapliga tidskriften *Journal for ImmunoTherapy of Cancer*.¹⁹

Projektstatus

ATOR-4066:s verkningsmekanism och potential stärktes ytterligare genom data som presenterades vid SITC i november 2024. Resultaten visade att ATOR-4066 som monoterapi kan eliminera stora tumörer med heterogent CEACAM5-uttryck, vilket motverkar tumörens förmåga att undkomma behandling och möjliggör användning av molekylen som enskild behandling i vissa cancerformer. Baserat på dessa positiva data förväntar sig Alligator att inleda utveckling av CMC-processen och andra aktiviteter inför en IND-ansökan så snart det är möjligt, beroende på tillgängliga operationella och finansiella resurser.

I januari 2024 beviljades det första amerikanska patentet för ATOR-4066 av USPTO.

Projektportfölj – ALG.APV-527

en tumörriktad bispecifik antikropp

ALG.APV-527 är en bispecifik antikropp som samutvecklats av Alligator och Aptevo Therapeutics sedan 2017. Molekylen är en så kallad T-cell engager som kombinerar en tumörriktad domän (5T4) med en immunstimulerande domän (4-1BB). Syftet är att aktivera immunceller endast vid samtidig inbindning till båda målen – vilket säkerställer tumörspecifik aktivitet och minimerar risken för biverkningar i frisk vävnad.

Bakgrund

5T4 är ett protein som uttrycks i flera solida tumörtyper, bland annat trippelnegativ bröstcancer och njurcancer. ALG.APV-527 aktiverar både T-celler och NK-celler i tumörens mikromiljö och stöder därigenom ett kraftfullt immunsvår, samtidigt som en gynnsam säkerhetsprofil upprätthålls.

Antikroppen har utvecklats med hjälp av Alligators ALLIGATOR-GOLD®-bibliotek och optimerats genom Aptevos ADAPTIR™-plattform. Parterna delar ägarskap och utvecklingskostnader jämt inom ramen för ett 50/50-avtal.

Prekliniska data, publicerade i *Molecular Cancer Therapeutics*, har visat på kraftfull tumörspecifik immunaktivering, immunologiskt minne och en stark säkerhetsprofil utan systemisk immunaktivering eller levertoxicitet.

Kliniska framsteg

Under 2023 doserades den första patienten i en fas 1-studie som utvärderar säkerhet och preliminär effekt hos patienter med 5T4-uttryckande tumörer. Interimsdata som presenterades i mars 2024 visade en gynnsam säkerhets- och farmakokinetisk profil samt tidiga tecken på klinisk effekt hos svårt förbehandlade patienter med bröstcancer. I slutet av fjärde kvartalet 2024 hade studien uppnått centrala mål, inklusive adekvat exponering, säkerhet, tolerabilitet och biologisk aktivitet. Bolagen utvärderar för närvarande kommande aktiviteter i programmets utveckling.

Dessa resultat stödjer fortsatt klinisk utveckling av ALG.APV-527 som en lovande tumörriktad immunterapi med potential att förbättra behandlingseffekt och samtidigt minska biverkningar.

Referenser

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

Samarbeten och utlicensieringsavtal

HLX22 – Avtal med Abclon, Inc.

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

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

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

Biotheus, Inc.

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

Alligator-aktien

Antalet aktier och teckningsoptioner

Det totala antalet utestående stamaktier och röster i Alligator uppgår till 16 905 477 (efter omvänd split verkställd den 7 april 2025 och inlösen av samtliga utestående C-aktier).

Teckningsoptioner serie TO 12 och TO 13

Efter genomförd omvänd split berättigar ett tusen (1 000) teckningsoptioner serie TO 12 innehavaren att teckna en (1) stamaktie i Alligator till ett lösenpris motsvarande sjuttio (70) % av den volymvägda genomsnittskursen för Alligators stamaktie på Nasdaq Stockholm under perioden från och med den 11 april 2025 till och med den 28 april 2025, dock lägst aktiens kvotvärde, 0,80 SEK och högst 12,50 SEK. Teckning av stamaktier med stöd av teckningsoptioner serie TO 12 sker under perioden från och med den 5 maj 2025 till och med den 19 maj 2025. Totalt är 19 645 769 260 teckningsoptioner serie TO 12 utestående, motsvarande 19 645 769 stamaktier vid full teckning. TO 12 är föremål för handel till och med 15 maj 2025.

Efter genomförd omvänd split berättigar ett tusen (1 000) teckningsoptioner serie TO 13 innehavaren att teckna en (1) stamaktie i Alligator till ett lösenpris motsvarande sjuttio (70) % av den volymvägda genomsnittskursen för Alligators stamaktie på Nasdaq Stockholm under perioden från och med den 14 augusti 2025 till och med den 27 augusti 2025, dock lägst aktiens kvotvärde, 0,80 SEK och högst 12,50 SEK. Teckning av stamaktier med stöd av teckningsoptioner serie TO 13 sker under perioden från och med den 1 september 2025 till och med den 15 september 2025. Totalt är 9 822 844 630 teckningsoptioner serie TO 13 utestående, motsvarande 9 822 884 stamaktier vid full teckning.

Före omvänd split

Den extra bolagsstämman den 13 januari 2025 beslutade om en företrädesemission av units (stamaktier och teckningsoptioner serie TO 12 och TO 13). Totalt tecknades 1 530 016 926 units i februari 2025. Företrädesemissionen medförde ett initialt kapitaltillskott om 153 MSEK före emissionskostnader, återbetalning av bryggglån samt återbetalning av utestående lån och konvertibler till Fenja Capital (dessa återbetalningar uppgick sammantaget till cirka 108 MSEK, inklusive upplupen ränta). I samband med företrädesemissionen av units emitterade Alligator vederlagsfritt 3 500 000 000 teckningsoptioner serie 12 och 1 750 000 000 teckningsoptioner serie TO 13 till Fenja Capital som en del av avtalet om refinansiering. Därutöver emitterade Alligator 84 560 000 units till de garantanter som valde att erhålla sin garantiersättning i form av units.

Kort fakta om Alligator-aktien, 31 mars 2025, före omvänd split

Noterad på:	Nasdaq Stockholm Small Cap
Antal aktier:	16 906 256 503 stamaktier
Genomsnittligt antal omsatta aktier per dag under kvartalet:	ca 3 368 393 (föregående kvartal: ca 3 514 310)
Antal aktieägare:	15 974 (föregående kvartal: 11 891)
Marknadsvärde:	117 MSEK (föregående kvartal: ca 189 MSEK)
Ticker:	ATORX
ISIN:	SE0000767188

Svenskt och utländskt ägande, 31 mars 2025



Största ägare, 31 mars 2025, före omvänd split

Aktieägare	Antal aktier	%
Avanza Pension	1 444 878 647	8,6%
Roxette Photo SA	1 000 000 000	5,9%
Nordnet Pensionsförsäkring	841 652 310	5,0%
Johan Zetterstedt	619 400 000	3,7%
Sbakkejord AS	580 000 000	3,4%
Pearla Gem Ltd	250 000 000	1,5%
Koncentra Holding AB (Part of Allegro Investment Fund)	249 948 629	1,5%
Magnus Petersson	224 174 975	1,3%
Zetterstedt Holding AB	218 500 000	1,3%
Thomas Kreutzfeldt	198 142 825	1,2%
Övriga aktieägare	11 279 559 117	66,7%

Totalt antal aktier: 16 906 256 503 100,0%

Alligators ägarbild uppdateras löpande på hemsidan: www.alligatorbioscience.com

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

Totalt 1 498 157 stamaktier tecknades i december 2024 kopplat till teckningsoptioner serie TO 9. Ett kapitaltillskott om 0,8 MSEK erhöles 30 december 2024 men registrering av stamaktierna skedde i januari 2025.

Teckningsoptionsprogram i Alligator

Efter omvänd split

Den extra bolagsstämman den 27 mars 2025 beslutade om att genomföra en omvänd split av Alligators stamaktier (1:1 000) och samtidigt en minskning av aktiekapitalet för förlusttäckning genom indragning av samtliga utestående 779 169 C-aktier som ägs av Alligator. Detta medförde att Alligators kvotvärde ändrades från 0,0008 SEK till 0,80 SEK

Aktiebaserade incitamentsprogram

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

Teckningsoptionsprogram

LTI 2022-I/2022-II

Vid årsstämman 2022 beslutades om inrättande av ett långsiktigt incitamentsprogram i form av ett teckningsoptionsprogram för anställda i Alligator och vissa styrelseledamöter ("LTI 2022-I" respektive "LTI 2022-II"). Till följd av företrädesemissioner genomförda under 2023, 2024 och 2025 har teckningskursen per aktie för ovanstående teckningsoptioner räknats om till 77,61 kr. Varje option berättigar till 0,0436 aktier. Om samtliga teckningsoptioner LTI 2022-I/2022-II utnyttjas för teckning av nya stamaktier kommer totalt 122 022 nya stamaktier att utges, vilket motsvarar en utspädning om cirka 0,7 % av Alligators stamaktier. Samtliga teckningsoptioner har överlåtits till deltagarna till marknadsvärde.

Teckningsoptionsprogram

LTI 2023-I/2023-II

Vid årsstämman 2023 beslutades om inrättande av ytterligare ett långsiktigt incitamentsprogram i form av ett teckningsoptionsprogram för anställda i Alligator och vissa styrelseledamöter ("LTI 2023-I" respektive "LTI 2023-II"). Till följd av företrädesemissioner som genomfördes under 2024 och 2025 har teckningskursen per aktie för ovanstående teckningsoptioner räknats om till 32,03 kr. Varje option berättigar till 0,0331 aktier. Om samtliga teckningsoptioner LTI 2023-I/2023-II utnyttjas för teckning av nya stamaktier kommer totalt 209 468 nya stamaktier att utges, vilket motsvarar en utspädning om cirka 1,2 % av Alligators stamaktier. Samtliga teckningsoptioner har överlåtits till deltagarna till marknadsvärde.

Teckningsoptionsprogram

LTI 2024-I/2024-II

Årsstämman 2024 beslutade att inrätta ytterligare ett långsiktigt incitamentsprogram i form av ett teckningsoptionsprogram för anställda i Alligator och vissa styrelseledamöter ("LTI 2024-I" respektive "LTI 2024-II"). Till följd av företrädesemission som genomfördes under 2025 har teckningskursen per aktie för ovanstående teckningsoptioner räknats om till 51,11 kr. Varje option berättigar till 0,0331 aktier. Om samtliga teckningsoptioner LTI 2024-I/2024-II utnyttjas för teckning av nya stamaktier kommer totalt 105 727 stamaktier att emitteras, vilket motsvarar en utspädning om cirka 0,6 % av Alligators stamaktier. Samtliga teckningsoptioner har överlåtits 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 33 (55) vid periodens utgång, inklusive anställda under uppsägning. Av anställda var 12 (16) män och 21 (39) kvinnor. Av totalt antal anställda var 11 (46) verksamma inom forskning och utveckling vid periodens utgång.

Kommande rapporttillfällen

Alligator avser att avge finansiella rapporter enligt följande:

- Delårsrapport januari – juni 2025: 10 juli 2025
- Delårsrapport januari – september 2025: 23 oktober 2025
- Bokslutskommuniké 2025: 12 februari 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 ogynnsamma effekter på resultat och ställning.

Koncernens affärsrisker och riskhantering samt finansiella risker finns utförligt beskrivna i årsredovisningen för 2024.

Konflikter i världen

Runt om i världen rasar ett stort antal krig och konflikter med enormt mänskligt lidande till följd. Den ryska invasionen av Ukraina har försämrat det säkerhetspolitiska läget i vår omvärld och skapat stor osäkerhet på de finansiella marknaderna, vilket kan påverka koncernens möjlighet att i framtiden finansiera kliniska studier. Konflikten i Israel och Palestina har pågått i decennier och har blossat upp många gånger genom åren. Den senaste tiden har våldet eskalerat och orsakat enormt lidande. Även några andra länder runt om världen befinner sig i krig just nu.

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 periodens/årets utgång till 28 853 (40 022) TSEK. Alligator arbetar kontinuerligt med att säkerställa verksamhetens finansiering. Detta inkluderar nya partneravtal med en initial betalning vid avtalets signering som andra finansieringsalternativ.

Alligator genomförde en nyemission i februari 2025. Efter genomförd företrädesemission av units (stamaktier samt teckningsoptioner serie TO 12 och TO13) är det Alligators bedömning att det finns finansiering för 2025, givet att de två efterföljande teckningsoptionsprogrammet under 2025 tecknas åtminstone i förväntad omfattning. Dock innebär detta att per dagen för avgivande av denna delårsrapport så är Alligators finansiering för 2025 inte säkerställd.

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

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.

För ytterligare information, vänligen kontakta:

Søren Bregenholt, VD

Email: soren.bregenholt@alligatorbioscience.com

Telefon: 046 540 82 00

Johan Giléus, CFO

Email: johan.gileus@alligatorbioscience.com

Phone: 046 540 82 00

Alligator Bioscience AB (publ) 556597-8201

Medicon Village

223 81 Lund, Sweden

Telefon: 046 540 82 00

www.alligatorbioscience.se

Finansiella rapporter

Om ej annat anges i denna kvartalsrapport 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 2024.

Om ej annat anges avses belopp i TSEK.

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

Koncernens Resultaträkning

Alla belopp i TSEK om ej annat anges	Not	2025 jan-mar	2024 jan-mar	2024 jan-dec
Rörelsens intäkter				
Nettoomsättning	5	-	6 977	57 767
Övriga rörelseintäkter	5	5 178	508	1 945
Summa rörelseintäkter		5 178	7 486	59 712
Rörelsens kostnader				
Övriga externa kostnader		-26 943	-43 026	-167 207
Personalkostnader		-19 321	-20 979	-70 428
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar		-1 119	-2 526	-48 729
Övriga rörelsekostnader		-1 462	-591	-2 489
Summa rörelsens kostnader		-48 845	-67 122	-288 853
Rörelseresultat		-43 667	-59 636	-229 141
Finansiella poster				
Finansiella intäkter		49 106	506	15 594
Finansiella kostnader		-13 786	-3 621	-20 343
Summa finansiella poster		35 320	-3 115	-4 749
Resultat före skatt		-8 347	-62 752	-233 890
Skatt på periodens resultat		-	-	-
Periodens resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare		-8 347	-62 752	-233 890
Resultat per aktie				
Resultat per aktie före utspädning, SEK		-1,11	-95,37	-318,53

Nettoomsättning

Forskningsarbetet med Orion Corporation avslutades under 2024, vilket medför att Alligator inte har någon omsättning under första kvartalet.

Övriga rörelseintäkter

Kvartalets övriga intäkter består till största delen av intäkter hänförligt till försäljning av inventarier, forskningsbidrag samt valutakursvinster i rörelsen.

Rörelsens kostnader

Koncernens kostnader är lägre jämfört med motsvarande period föregående år och är framför allt relaterade till lägre kostnader i OPTIMIZE-1, studien med mitazalimab, som hade sin intensivaste patientrekryteringsfas föregående år. Externa kostnader för mitazalimab uppgick till 21 854 (23 799) TSEK under årets första kvartal. Dessa kostnader består främst av fas 3 förberedande aktiviteter såsom produktion av studieläkemedel samt kostnader för den pågående OPTIMIZE-1 studien.

Finansiella poster

Finansiella intäkter utgörs omvärdering till verkligt värde av finansiell skuld hänförligt till teckningsoptioner serie TO 12 och TO 13, vilka var del av emission av units i februari 2025. TO 12 och TO 13 utgavs vederlagsfritt

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

Koncernens rapport Totalresultat

Alla belopp i TSEK	Not	2025 jan-mar	2024 jan-mar	2024 jan-dec
Periodens resultat		-8 347	-62 752	-233 890
Övrigt totalresultat		-	-	-
Periodens totalresultat hänförligt till moderföretagets aktieägare		-8 347	-62 752	-233 890

Koncernens rapport **Finansiell ställning**

Alla belopp i TSEK	Not	2025-03-31	2024-03-31	2024-12-31
Tillgångar				
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar				
Andelar i utvecklingsprojekt	3	27 865	17 949	27 865
Programvara		-	10	-
Materiella anläggningstillgångar				
Nyttjanderättstillgångar		2 376	15 343	1 267
Inventarier, arbetsmaskiner och datorer		334	2 449	1 754
Finansiella anläggningstillgångar				
Andra långfristiga fordringar	6	1 942	2 063	2 056
Summa anläggningstillgångar		32 517	37 813	32 942
Omsättningstillgångar				
Kortfristiga fordringar				
Kundfordringar	6	60	756	518
Övriga fordringar	6	3 849	4 246	3 842
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		3 522	4 939	2 726
Likvida medel	6	28 853	40 022	64 310
Summa omsättningstillgångar		36 284	49 963	71 396
SUMMA TILLGÅNGAR		68 801	87 776	104 338

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 27 865 (17 949) TSEK. Viktiga uppskattningar och bedömningar framgår av not 3 och not 18 i årsredovisningen för 2024. 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. Del av tidigare nedskrivning återfördes därmed under 2024.

Nyttjanderättstillgångar

Nyttjanderättstillgångar avser hyreskontrakt för kontor och laboratorier, maskiner och fordon. Vid periodens slut uppgick nyttjanderättstillgångar till 2 376 (15 343) 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 28 853 (40 022) TSEK.

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

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

Koncernens rapport **Finansiell ställning**

Alla belopp i TSEK	Not	2025-03-31	2024-03-31	2024-12-31
Eget kapital och skulder				
Eget kapital				
Aktiekapital		13 525	527	607
Inbetald, ej registrerad nyemission		-	-	824
Övrigt tillskjutet kapital		1 173 473	1 055 216	1 145 709
Ansamlad förlust och periodens resultat		-1 286 074	-1 106 632	-1 277 728
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare		-99 076	-50 889	-130 588
Långfristiga skulder				
Leasingskulder	6	32 384	5 384	33 475
Summa långfristiga skulder		32 384	5 384	33 475
Kortfristiga skulder				
Leverantörsskulder	6	7 823	5 454	3 952
Övriga skulder	6	85 986	60 549	140 643
Leasingskulder	6	9 478	8 559	10 097
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	6	32 206	58 718	46 759
Summa kortfristiga skulder		135 494	133 281	201 451
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		68 801	87 776	104 338

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Eget kapital

Det egna kapitalet uppgick vid periodens utgång till -99 076 (-50 889) TSEK vilket motsvarar en soliditet om -148 (-58) %. Totala antalet utestående aktier i Alligator uppgår till 16 906 257 stamaktier (efter omvänd split).

Eget kapital per aktie före potentiell utspädning

Vid periodens utgång uppgick det egna kapitalet per utestående aktie till -5,86 (-77,34) SEK före potentiell utspädning.

Leasingskulder och lån

Leasingskulder avser hyreskontrakt för kontor och laboratorier, maskiner och fordon. Vid periodens slut uppgick lång- och kortfristiga leasingskulder till 41 862 (13 943) TSEK.

Alligator har i samband med företrädesemissionen omförhandlat det utestående lånet och konvertiblerna från Fenja Capital, som ursprungligen upptogs i juni 2024. Som en del i omförhandlingen har Alligator återbetalat konvertiblerna och delar av det utestående lånet, totalt 45 MSEK. Efter återbetalningarna uppgår det nya lånet till 35 MSEK. I samband med omförhandlingen har Alligator emitterat vederlagsfritt teckningsoptioner serie TO 12 och TO 13 till Fenja Capital.

Finansiell skuld uppgående till 63,0 MSEK hänförligt till samtliga utestående teckningsoptioner serie TO 12 och TO 13 redovisades inledningsvis primärt via eget kapital till verkligt värde och redovisas därefter till verkligt värde via resultaträkningen.

Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

Upplupna kostnader uppgick vid periodens slut till 32 206 (58 718) TSEK. Kostnaderna avser upplupna kostnader för kliniska studier, personalkostnader och övriga rörelsekostnader. Koncernens upplupna kostnader är lägre jämfört med samma period föregående år och är framförallt relaterade till lägre upplupna patientkostnader för mitazalimabs OPTIMIZE-1 studie, samt ALG.APV-527.

Koncernens **Förändringar i eget kapital i sammandrag**

Alla belopp i TSEK	2025	2024	2024
	jan-mar	jan-mar	jan-dec
Ingående balans	-130 588	11 855	11 855
Nyemission	161 458	-	97 082
Avgår finansiell skuld TO 12/13	-92 007		
Inbetald, ej registrerad nyemission	-	-	824
Emissionkostnader	-29 592	-	-7 523
Teckningsoptioner	-	-	1 060
Effekt av aktierelaterade ersättningar personal	-	17	59
Återköp av teckningsoptioner	-	-8	-53
Periodens resultat	-8 347	-62 752	-233 890
Utgående balans	-99 076	-50 889	-130 588

Koncernens **Kassaflöden**

Alla belopp i TSEK	2025 jan-mar	2024 jan-mar	2024 jan-dec
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	-43 667	-59 636	-229 141
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet			
Avskrivningar och nedskrivningar	1 120	2 526	48 729
Effekt av aktierelaterade ersättningar	-	17	59
Övriga ej kassaflödespåverkande poster	-734	-78	-70
Erhållen ränta	120	506	1 429
Erlagd ränta	-11 729	-3 621	-4 041
Betald inkomstskatt	-	-	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-54 890	-60 287	-183 035
Förändringar i rörelsekapital			
Förändringar av rörelsefordringar	-345	2 129	4 948
Förändring av rörelseskulder	-1 565	-24 634	-34 339
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-56 799	-82 792	-212 426
Investeringsverksamheten			
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-1 461	-	-
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	3 667	-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	2 206	-	-
Finansieringsverksamheten			
Amortering av leasingskulder	-3 072	-2 154	-8 286
Amortering av avbetalningsköp	-	-	-
Lån	-97 050	58 793	135 000
Uppläggningsavgift	-2 250	-	-6 750
Nyemission	151 908	-	97 082
Inbetald, ej registrerad nyemission	-	-	824
Emissionsutgifter	-29 592	-	-7 523
Teckningsoptioner	-	-	977
Återköp av teckningsoptioner	-	-8	-53
Avyttring av övriga kortfristiga placeringar	-	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	19 944	56 632	211 272
Periodens kassaflöde	-34 650	-26 160	-1 154
Likvida medel vid periodens början	64 310	66 118	66 118
Kursdifferens i likvida medel	-808	64	-653
Likvida medel vid periodens slut	28 853	40 022	64 310

Investeringar

Investeringar under första kvartalet uppgick till 1 461 (0) TSEK. Avyttringar under första kvartalet uppgick till 3 667 (0) TSEK.

Periodens kassaflöde

Kvartalets totala kassaflöde uppgick till -34 650 (-26 160 TSEK). Nyemissionen och återbetalning av lån har under perioden haft en positiv effekt på kassaflödet om 23 016 TSEK.

Moderföretagets rapport **Resultaträkning**

Alla belopp i TSEK	Not	2025 jan-mar	2024 jan-mar	2024 jan-dec
Rörelsens intäkter				
Nettoomsättning	5	-	6 977	57 767
Övriga rörelseintäkter	5	5 178	508	1 945
Summa rörelseintäkter		5 178	7 486	59 712
Rörelsens kostnader				
Övriga externa kostnader		-37 959	-45 209	-220 859
Personalkostnader		-19 321	-20 979	-70 428
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar		-62	-256	-961
Övriga rörelsekostnader		-1 462	-591	-2 489
Summa rörelsens kostnader		-58 803	-67 035	-294 737
Rörelseresultat		-53 625	-59 550	-235 025
Resultat från finansiella poster				
Återförda nedskrivningar av aktier i dotterföretag	3	-	-	7 865
Ränteutgifter och liknande resultatposter		49 106	506	11 170
Räntekostnader och liknande resultatposter		-13 045	-3 534	-15 458
Summa finansiella poster		36 061	-3 029	3 577
Resultat efter finansiella poster		-17 565	-62 578	-231 448
Bokslutsdispositioner				
Erhållna koncernbidrag		-	-	446
Summa bokslutsdispositioner		-	-	446
Resultat före skatt		-17 565	-62 578	-231 002
Skatt på periodens resultat		-	-	-
Periodens resultat		-17 565	-62 578	-231 002

Moderföretagets rapport **Totalresultat**

Alla belopp i TSEK	Not	2025 jan-mar	2024 jan-mar	2024 jan-dec
Periodens resultat		-17 565	-62 578	-231 002
Övrigt totalresultat		-	-	-
Periodens totalresultat		-17 565	-62 578	-231 002

Moderföretagets Balansräkning

Alla belopp i TSEK	Not	2025-03-31	2024-03-31	2024-12-31
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar				
Programvara		-	10	-
Summa immateriella anläggningstillgångar		-	10	-
Materiella anläggningstillgångar				
Inventarier, arbetsmaskiner och datorer		334	2 449	1 754
Summa materiella anläggningstillgångar		334	2 449	1 754
Finansiella anläggningstillgångar				
Andelar i koncernföretag	3	28 159	20 294	28 159
Andra långfristiga fordringar		1 942	2 063	2 056
Summa finansiella anläggningstillgångar		30 101	22 357	30 215
Summa anläggningstillgångar		30 435	24 815	31 969
Omsättningstillgångar				
Kortfristiga fordringar				
Kundfordringar		60	756	518
Fordringar hos koncernföretag		1 644	1 199	1 644
Övriga fordringar		3 846	4 244	3 840
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		4 964	7 352	4 336
Summa kortfristiga fordringar		10 515	13 552	10 338
Övriga kortfristiga placeringar		-	-	-
Kassa och bank		26 808	38 427	62 262
Summa omsättningstillgångar		37 323	51 978	72 599
SUMMA TILLGÅNGAR		67 758	76 793	104 568

Moderföretagets Balansräkning

Alla belopp i TSEK	Not	2025-03-31	2024-03-31	2024-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Bundet eget kapital				
Aktiekapital		13 525	527	607
Inbetald, ej registrerad nyemission		-	-	824
Summa bundet eget kapital		13 525	527	1 431
Fritt eget kapital				
Överkursfond		1 172 317	1 054 452	1 144 552
Balanserat resultat		-1 271 680	-1 040 721	-1 040 678
Periodens resultat		-17 565	-62 578	-231 002
Summa fritt eget kapital		-116 928	-48 847	-127 128
Summa Eget kapital		-103 403	-48 320	-125 697
Avsättningar				
Övriga avsättningar		45 146	-	38 679
Summa övriga avsättningar		45 146	-	38 679
Kortfristiga skulder				
Leverantörsskulder		7 823	5 454	3 952
Övriga skulder		85 986	60 549	140 643
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		32 206	59 110	46 991
Summa kortfristiga skulder		126 015	125 114	191 586
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		67 758	76 793	104 568

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 framförallt mitazalimab projektet) 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 2024.

Not 3 Effekter av ändrade uppskattningar och bedömningar

Viktiga uppskattningar och bedömningar framgår av not 3 och not 18 i årsredovisningen för 2024. Det har inte skett någon förändring av uppskattningar och bedömningar sedan upprättandet av årsredovisningen för 2024.

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:

Alla belopp i TSEK	2025 jan-mar	2024 jan-mar	2024 jan-dec
Licensintäkter	-	-	47 591
Ersättning för utvecklingsarbete	-	6 977	10 168
Övrigt	-	-	7
Totalt	-	6 977	57 767

En uppdelning av koncernens övriga rörelseintäkter ser ut enligt följande:

Alla belopp i TSEK	2025 jan-mar	2024 jan-mar	2024 jan-dec
Erhållna svenska statliga bidrag	319	63	-44
Valutakursvinster i rörelsen	1 178	405	1 871
Övrigt	3 681	40	117
Totalt	5 178	508	1 945

Not 6 Finansiella instrument

Koncernens likvida medel per 31 mars 2025 består av banktillgodohavanden med 28 853 (40 022) TSEK. För finansiella tillgångar och skulder anses det redovisade värdet enligt nedan vara en rimlig approximation av verkligt värde.

Alla belopp TSEK	2025-03-31	2024-03-31	2024-12-31
Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde			
Andra långfristiga fordringar	1 942	2 063	2 056
Kundfordringar	60	756	518
Övriga kortfristiga fordringar	132	17	17
Likvida medel - banktillgodohavanden	28 853	40 022	64 310
Summa finansiella tillgångar	30 988	42 859	66 901
Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde			
Långfristiga leasingskulder	32 384	5 384	33 475
Leverantörsskulder	7 823	5 454	3 952
Kortfristiga leasingskulder	9 478	8 559	10 097
Övriga kortfristiga skulder	84 913	-	137 237
Upplupna kostnader	27 421	53 978	42 896
Summa finansiella skulder	162 020	73 375	227 656

Not 7 Transaktioner med närstående

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

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.

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

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.

Alla belopp i TSEK om ej annat anges	2025 jan-mar	2024 jan-mar	2024 jan-dec
Periodens resultat	-8 347	-62 752	-233 890
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	7 530 841	657 954	734 278
Resultat per aktie före utspädning, SEK	-1,11	-95,37	-318,53
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	7 530 841	657 954	734 278
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	-1,11	-95,37	-318,53
Rörelsens kostnader	-48 845	-67 122	-288 853
Nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-	-	-39 062
Rörelsens kostnader exkl nedskrivningar	-48 845	-67 122	-249 791
Avgår administrativa kostnader	7 066	9 780	34 814
Avgår avskrivningar	1 119	2 526	9 667
Forsknings och Utvecklingskostnader	-40 660	-54 817	-205 311
FoU-kostnader / Rörelsens kostnader exkl nedskrivningar %	83%	82%	82%
Eget kapital	-99 076	-50 889	-130 588
Antal aktier före utspädning	16 906 257	657 954	758 210
Eget kapital per aktie före utspädning, SEK	-5,86	-77,34	-172,23
Antal aktier efter utspädning	16 906 257	657 954	758 210
Eget kapital per aktie efter utspädning, SEK	-5,86	-77,34	-172,23
Eget kapital	-99 076	-50 889	-130 588
Totala tillgångar	68 801	87 776	104 338
Soliditet, %	-144%	-58%	-125%
Likvida medel	28 853	40 022	64 310
Likvida medel vid periodens slut, TSEK	28 853	40 022	64 310

Aktiedata avser antalet aktier efter genomförd omvänd split.
För definitioner, se avsnittet "Finansiella definitioner" på sida 26.

Styrelsens och VDs försäkran

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

Lund, 24 april 2025



Anders Ekblom
Styrelseordförande



Hans-Peter Ostler
Vice styrelseordförande



Staffan Encrantz
Styrelseledamot



Eva Sjökvist Saers
Styrelseledamot



Denise Goode
Styrelseledamot



Karin Nordblad
Styrelseledamot
Arbetstagarrepresentant



Søren Bregenholt
VD

