



Inbjudan till teckning av aktier i Alligator Bioscience AB (publ)

Notera att teckningsrätterna kan ha ett ekonomiskt värde.

För att inte teckningsrätternas värde ska gå förlorat måste innehavaren antingen:

- Utnyttja de erhållna teckningsrätterna och teckna nya aktier senast den 25 januari 2021, eller
- Senast den 21 januari 2021 sälja de erhållna teckningsrätterna som inte avses utnyttjas för teckning av nya aktier.

Observera att aktieägare med förvaltarregistrerade innehav tecknar nya aktier genom respektive förvaltare.

Distribution av detta prospekt och teckning av nya aktier är föremål för begränsningar i vissa jurisdiktioner, se avsnittet "Viktig information".

VIKTIG INFORMATION

Med "Alligator", "Bolaget" eller "Koncernen" avses i detta prospekt ("Prospektet"), beroende på sammanhanget, Alligator Bioscience AB, org. nr 556597-8201, den koncern vari Alligator Bioscience AB är moderbolag eller ett dotterbolag i koncernen. Prospektet har upprättats med anledning av att styrelsen i Bolaget, med stöd av bemyndigandet från årsstämman den 5 maj 2020, beslutat om att genomföra en nyemission av aktier med företrädesrätt för befintliga aktieägare ("Företrädesemissionen" eller "Erbjudandet"). Med "Redeye" avses Redeye Aktiebolag. Med "Aktieinvest" avses Aktieinvest FK AB. Se avsnittet "Ordlista" för definitioner och förklaringar av andra termer i Prospektet.

Information till investerare

Prospektet har upprättats i enlighet med reglerna i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 av den 14 juni 2017 ("Prospektförordningen"). Prospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i Prospektförordningen. Finansinspektionens godkännande och registrering av Prospektet innebär inte att Finansinspektionen garanterar att sakuppgifterna i Prospektet är fullständiga eller korrekta. För Prospektet och Företrädesemissionen gäller svensk rätt. Tvist med anledning av Prospektet, Företrädesemissionen och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt. Prospektet har översatts till engelska. I händelse av att den svenska prospektversionen inte överensstämmer med den engelska översättningen ska den svenska språkversionen äga företräde.

Ingen åtgärd har vidtagits, eller kommer att vidtas, av Bolaget för att tillåta ett erbjudande till allmänheten i annat land än Sverige. Varken teckningsrätterna i Företrädesemissionen ("Teckningsrätter"), betalda och tecknade aktier ("BTA") eller nya aktier som tecknats i Företrädesemissionen ("Aktier") (gemensamt "Värdepapper") har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act från 1933 i dess nuvarande lydelse ("Securities Act"). Värdepapper får inte utbudas eller försälas, direkt eller indirekt, i eller till USA eller till personer med hemvist där. Erbjudandet riktar sig inte heller i övrigt till personer i Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika, Japan, Australien, Sydkorea, Hongkong, Schweiz, Singapore eller till sådana personer vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrerings- eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Prospektet får följaktligen inte distribueras i något land eller någon jurisdiktion, där distribution eller Företrädesemissionen kräver sådana åtgärder eller strider mot reglerna i sådan jurisdiktion. Anmälan om teckning av Aktier i strid mot ovanstående kan komma att anses vara ogiltig. Personer som mottar exemplar av Prospektet måste informera sig om och följa sådana restriktioner. Åtgärder i strid med restriktionerna kan utgöra brott mot värdepapperslagstiftning.

I medlemsländer i det Europeiska ekonomiska samarbetsområdet ("EES") – förutom Sverige – kan ett erbjudande av Värdepapper endast lämnas i enlighet med ett undantag i Prospektförordningen.

En investering i värdepapper inbegriper vissa risker, se avsnittet "Riskfaktorer". När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sin egen bedömning av Bolaget och Värdepapperna, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker, och investerare får inte förlita sig på annan information än den som framgår av Prospektet samt eventuella tillägg till Prospektet. Inför ett investeringsbeslut bör potentiella investerare anlita sina egna professionella rådgivare samt noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Ingen person är behörig att lämna någon annan information eller göra några andra utlåtanden än de som finns i Prospektet, och om så ändå sker, ska sådan information eller sådana utlåtanden inte anses ha godkänts av Bolaget eller Redeye och varken Bolaget eller Redeye påtar sig något ansvar för sådan information eller sådana utlåtanden. Varken offentliggörandet av Prospektet eller några transaktioner som genomförs med anledning härav ska under några omständigheter anses innebära att uppgifterna häri är korrekta och gällande vid någon annan tidpunkt än per datumet för offentliggörande av Prospektet eller att Bolagets verksamhet har varit oförändrad sedan detta datum. Om det sker förändringar av informationen i Prospektet efter att det har offentliggjorts, vilka kan påverka en investerares bedömning av Bolaget eller Aktierna, kommer sådana förändringar att offentliggöras enligt bestämmelserna om tillägg till prospekt i Prospektförordningen.

Redeye åtar sig inget ansvar och lämnar ingen utfästelse eller garanti, vare sig uttrycklig eller underförstådd, avseende riktigheten eller fullständigheten av den information som lämnas i Prospektet och ingenting i Prospektet ska ses som en utfästelse eller garanti från Redeye, oavsett om det avser förlutna tid eller framtiden. I enlighet härmed fransäger sig Redeye, i den utsträckning det är tillåtet enligt tillämplig lag, allt ansvar som Redeye annars skulle kunna ha avseende Prospektet eller sådant uttalande som avses ovan.

Information till investerare i USA

Inga Teckningsrätter, BTA eller Aktier utgivna av Alligator har registrerats eller kommer att registreras enligt Securities Act eller värdepapperslagstiftningen i någon delstat eller annan jurisdiktion i USA och får inte erbjudas, tecknas, utnyttjas, pantsättas, säljas, återförsäljas, tilldelas, levereras eller överföras, direkt eller indirekt, i eller till USA, förutom enligt ett tillämpligt undantag från, eller i en transaktion som inte omfattas av, registreringskraven i Securities Act och i enlighet med värdepapperslagstiftningen i relevant delstat eller annan jurisdiktion i USA. Värdepapperna erbjuds utanför USA med stöd av

Regulation S under Securities Act. Det kommer inte att genomföras något erbjudande till allmänheten i USA. Ett eventuellt erbjudande av Värdepapper i USA kommer endast att lämnas i enlighet med ett undantag från, eller i en transaktion som inte omfattas av, registreringskraven i Securities Act till ett begränsat antal befintliga aktieägare som (i) är *qualified institutional buyers* enligt definitionen i Rule 144A under Securities Act (*QIBS*), och (ii) har under-tecknat och skickat ett så kallat investort letter till Alligator. Mottagare av detta Prospekt underrättas härmed om att Alligator kan komma att förlita sig på ett undantag från registreringskraven enligt Section 5 i Securities Act.

Fram till 40 dagar efter påbörjandet av Företrädesemissionen kan ett erbjudande eller en överlåtelse av Värdepapper inom USA som genomförs av en värdepappersmäklare (oavsett om denne deltar i Företrädesemissionen eller inte) innebära ett åsidosättande av registreringskraven i Securities Act.

Värdepapperna har varken godkänts eller underkänts av amerikanska Securities and Exchange Commission (SEC), någon delstatlig värdepappersmyndighet eller annan myndighet i USA. Inte heller har någon sådan myndighet bedömt eller uttalat sig om Erbjudandet enligt detta Prospekt respektive riktigheten och tillförlitligheten av detta dokument. Att påstå motsatsen är en brottslig handling i USA.

Presentation av finansiell information

Om inte annat anges avses med "SEK" eller "kronor" den officiella valutan i Sverige. Alla finansiella belopp är uttryckta i svenska kronor ("SEK") om inget annat anges. Hänvisning till "MSEK" avser miljoner SEK och hänvisning till "TSEK" avser tusental SEK. "USD" avser amerikanska dollar, "MUSD" avser miljoner USD, "EUR" avser euro, "MEUR" avser miljoner EUR och "GBP" avser brittiska pund. Om inte annat anges har den finansiella information som redovisas i Prospektet hämtats från Bolagets finansiella rapporter. Bolagets reviderade koncernredovisning för räkenskapsåret 2019, vilken upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards ("IFRS") såsom de antagits av EU, och Bolagets oreviderade delårsrapport för perioden januari-september 2020 vilken upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering och årsredovisningslagen (1995:1554) och översiktligt granskats av Bolagets revisor, införlivas i Prospektet genom hänvisning och utgör således en del av Prospektet. Viss finansiell och annan information som presenteras i Prospektet har avrundats för att göra informationen lättillgänglig för läsaren. Följaktligen adderar inte siffrorna i vissa kolumner exakt till angiven totalsumma. Förutom Bolagets reviderade årsredovisning för räkenskapsåret 2019 och Bolagets översiktligt granskade delårsrapport för perioden januari-september 2020 har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av någon revisor.

Framåtriktade uttalanden

Prospektet innehåller vissa framåtriktade uttalanden som återspeglar Bolagets aktuella syn och förväntningar på framtida händelser samt finansiell och operativ utveckling. Ord som "avses", "bedöms", "förväntas", "kan", "planerar", "uppskattar" och andra uttryck som innebär indikationer eller förutsägelser avseende framtida utveckling eller trender och som inte är grundade på historiska fakta, utgör framåtriktad information. Även om Bolaget anser att dessa uttalanden är baserade på rimliga antaganden och förväntningar kan Bolaget inte garantera att sådana framåtriktade uttalanden kommer att förverkligas. Framåtriktad information är till sin natur förenad med såväl kända som okända risker och osäkerhetsfaktorer eftersom den är beroende av framtida händelser och omständigheter. Framåtriktad information utgör inte någon garanti avseende framtida resultat eller utveckling och verkligt utfall kan komma att väsentligen skilja sig från vad som uttalas i framåtriktad information. Faktorer som kan medföra att Bolagets framtida resultat och utveckling avviker från vad som uttalas i framåtriktad information innefattar bland annat de som beskrivs i avsnittet "Riskfaktorer". Framåtriktad information i Prospektet gäller endast per dagen för Prospektets offentliggörande. Bolaget lämnar inte några utfästelser om att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av framåtriktad information till följd av ny information, framtida händelser eller liknande omständigheter annat än vad som följer av tillämplig lagstiftning.

Bransch- och marknadsinformation

Prospektet innehåller marknadsinformation och branschprognoser, däribland information avseende storleken på marknader där Bolaget är verksam, som kommer från tredje part. Även om Bolaget anser att dessa källor är tillförlitliga och informationen har återgivits korrekt i Prospektet, har Bolaget inte oberoende verifierat informationen varför dess riktighet och fullständighet inte kan garanteras. Bolaget har korrekt återgivit sådan tredjepartsinformation och, såvitt Bolagets styrelse känner till och kan utröna av information som offentliggjorts av tredje part, har inga sakförhållanden utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilsedalande. Viss information och uttalanden i Prospektet avseende den bransch inom vilken Bolagets verksamhet bedrivs är inte baserad på publicerad statistik eller information från oberoende tredje part utan återspeglar snarare Bolagets bästa uppskattningar med utgångspunkt i information som erhållits från bransch- och affärsorganisationer och andra kontakter. Även om Bolaget är av uppfattningen att dess interna analyser är tillförlitliga, har dessa inte verifierats av någon oberoende källa.

Innehållsförteckning

- 04** Sammanfattning
- 10** Riskfaktorer
- 19** Inbjudan till teckning av aktier i Alligator
- 21** Bakgrund och motiv
- 22** Villkor och anvisningar
- 25** Marknadsöversikt
- 28** Verksamhetsbeskrivning
- 40** Utvald historisk finansiell information
- 44** Eget kapital, skuldsättning och annan finansiell information
- 46** Styrelse, ledande befattningshavare och revisor
- 51** Aktiekapital och ägarstruktur
- 54** Legala frågor och kompletterande information
- 60** Ordlista
- 62** Adresser

Prospektet är giltigt i upp till tolv månader från datumet för godkännandet under förutsättning att Bolaget, om tillämpligt, fullgör skyldigheten att enligt Prospektförordningen tillhandahålla tillägg till Prospektet. Skyldigheten att publicera ett tillägg till Prospektet kommer inte vara tillämplig när Prospektet inte längre är giltigt, och Bolaget kommer endast upprätta tillägg till Prospektet när det krävs enligt bestämmelserna i Prospektförordningen.

FÖRETRÄDESEMISSIONEN I SAMMANDRAG

Företrädesrätt

Varje befintlig aktie i Alligator berättigar till en (1) Teckningsrätt och fem (5) Teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) Aktie.

Teckningskurs

6,00 SEK per Aktie.

Avstämningsdag för rätt till deltagande i Företrädesemissionen

5 januari 2021.

Teckningsperiod

11 januari – 25 januari 2021.

Handel med Teckningsrätter

11 januari – 21 januari 2021.

Handel med BTA

11 januari 2021 – fram till dess att Företrädesemissionen har registrerats vid Bolagsverket.

Teckning och betalning med företrädesrätt

Teckning med stöd av Teckningsrätter sker under teckningsperioden genom samtidig kontant betalning.

Teckning och betalning utan företrädesrätt

Anmälan om teckning utan företrädesrätt ska ske till Aktieinvest senast den 25 januari 2021 på särskild anmälningsedel som kan erhållas från Alligators webbplats, www.alligatorbioscience.se, och på www.aktieinvest.se. Tilldelade Aktier ska betalas kontant enligt anvisningar på tilldelningsbeskedet. Depåkunder hos förvaltare ska istället anmäla sig till, och enligt instruktion från, förvaltaren.

Övrig information

Aktiernas handelsplats: Nasdaq Stockholm

Ticker: ATORX

ISIN-kod Aktie: SE0000767188

ISIN-kod Teckningsrätt: SE0015346390

ISIN-kod BTA: SE0015346408

LEI-kod: 549300E15VI0MB7LXV19

Finansiell kalender

Bokslutskommuniké 2020: 26 februari 2021

Sammanfattning

INLEDNING OCH VARNINGAR

Värdepapperen

Prospektet har upprättats med anledning av inbjudan till teckning av Aktier i Bolaget. Bolagets aktier har ISIN-kod SE0000767188 och kortnamnet (ticker) ATORX och är upptagna till handel på Nasdaq Stockholm.

Identitet och kontaktuppgifter för emittenten

Registrerat företagsnamn: Alligator Bioscience AB
Org. nr: 556597-8201
LEI-kod: 549300E15VI0MB7LXV19
Adress: Medicon Village, Scheelevägen 2, 223 81 Lund
Växel: + 46 (0)46 540 82 00
www.alligatorbioscience.se

Behörig myndighet

Finansinspektionen
Adress: Box 7821, 103 97, Stockholm
Växel: +46 (0)8 408 980 00
www.fi.se

Datum för godkännande av Prospektet

30 december 2020

Varningar

Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till Prospektet. Varje beslut om att investera i Värdepapperen bör baseras på en bedömning av hela Prospektet från investerarens sida.

Investorerare kan förlora hela eller delar av det investerade kapitalet.

I talan som väcks i domstol angående informationen i detta Prospekt kan den investerare som är kående enligt nationell rätt bli tvungen att stå för kostnaderna för översättning av Prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds.

Civillrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningar därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av Prospektet eller om den inte, tillsammans med de andra delarna av Prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare när de överväger att investera i sådana värdepapper.

NYCKELINFORMATION OM EMITTENTEN

Vem är emittent av värdepapperen?

Emittentens hemvist, juridiska form och lagstiftning

Bolaget är ett svenskt publikt aktiebolag bildat i Sverige med säte i Lunds kommun. Bolaget regleras av, och verksamheten bedrivs i enlighet med, aktiebolagslagen (2005:551). Bolagets LEI-kod är 549300E15VI0MB7LXV19.

Emittentens huvudsakliga verksamhet

Bolaget är ett forskningsbaserat bioteknikföretag som utvecklar antikroppsbaseade läkemedel för behandling av cancer. Bolaget är specialiserat på utveckling av tumörriktade immunterapier, i synnerhet agonistiska mono- och bispecifika antikroppar. Vid immunterapi aktiveras patientens eget immunförsvar för att bota cancer. Begreppet tumörriktad innebär att läkemedlet administreras eller designas på ett sådant sätt att den immunaktiverande effekten kan lokaliseras till tumören. Detta avser resultera i en fördelaktig effekt- och säkerhetsprofil.

Alligator är verksamt i de faser av läkemedelsutvecklingen som spänner från idé och tidig forskning fram till kliniska fas II-studier i patienter. Detta innefattar bland annat identifiering av nya angreppspunkter för läkemedel, framtagning och optimering av nya läkemedelskandidater, utvärdering av preklinisk effekt och

säkerhet, samt slutligen konfirmerande kliniska studier på cancerpatienter.

Alligator grundades 2001 och är beläget på Medicon Village i Lund, Sverige.

Emittentens större aktieägare

Tabellen nedan visar de aktieägare som direkt eller indirekt har ett aktieinnehav i Bolaget som motsvarar fem (5) procent eller mer av antalet aktier och röster, enligt uppgift från Euroclear Sweden AB den 31 oktober 2020 och därefter av Bolaget kända förändringar.

Namn	Antal aktier och röster	Andel av aktiekapital och röster
Banque Internationale à Luxembourg SA	13 386 042	18,8 %
Sunstone Life Science Ventures Fund II K/S	5 758 485	8,1 %
Övriga aktieägare	52 244 088	73,2 %
Totalt	71 388 615	100 %

Styrelsen i Bolaget känner inte till några aktieägaravtal, andra överenskommelser eller motsvarande avtal mellan Bolagets aktieägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget. Såvitt styrelsen känner till finns inte heller några ytterligare överenskommelser eller motsvarande som kan komma att leda till att kontrollen över Bolaget förändras.

Styrelse, ledande befattningshavare och revisor

Bolagets styrelse består av styrelseordförande Peter Benson samt de ordinarie styrelseledamöterna Carl Borrebaeck, Ulrika Danielsson, Graham Dixon, Kirsten Drejer, Anders Ekblom, Kenth Petersson, Jonas Sjögren och Laura von Schantz (arbetstagarrepresentant).

Bolagets ledning består av Per Norlén (verkställande direktör), Malin Carlsson, (Chief Operating Officer), Gayle Mills (Chief Business Officer), Marie Svensson (Chief Financial Officer), Peter Ellmark (Vice President Discovery) och Christina Furebring (Senior Vice President Projects).

Vid årsstämman 2020 omvaldes Ernst & Young Aktiebolag till Bolagets revisor med Johan Thuresson som huvudansvarig revisor. Johan Thuresson är auktoriserad revisor och medlem i FAR, branschorganisationen för revisorer i Sverige.

Finansiell nyckelinformation för emittenten

Den reviderade finansiella informationen nedan för räkenskapsåret 2019 har hämtats från Alligators årsredovisning och koncernredovisning för räkenskapsåret 2019, som har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards såsom de antagits av EU ("IFRS") och reviderats av Bolagets revisor. Den oreviderade finansiella informationen nedan för räkenskapsåret 2019 och perioden januari–september 2020 (inklusive jämförelsesiffror för perioden januari–september 2019) har hämtats från Koncernens delårsrapport för perioden januari–september 2020, som har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering och årsredovisningslagen (1995:1554). Delårsrapporten har inte reviderats, men har översiktligt granskats av Bolagets revisor. Läsaren uppmärksammas på att Bolaget under perioden 2017–2020 innehaft räntefonder som redovisats som likvida medel. Innehaven avyttrades helt under första kvartalet 2020. Nämnden för svensk redovisningstillsyn ("Nämnden") har i oktober 2020 meddelat Bolaget att Nämndens beslut är att innehaven inte uppfyller definitionen på likvida medel i IAS 7. Från och med Koncernens

delårsrapport för perioden januari–september 2020 hör sammar Bolaget Nämndens beslut att retroaktivt ändra klassificeringen av räntefonderna, från Likvida medel till Övriga kortfristiga placeringar. I nedanstående sammanställningar framgår effekterna av ändringen (se "efter ändring" nedan) för Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag per 31 december 2019 och 30 september 2019 samt Koncernens rapport över kassaflöde för januari–december 2019 och januari–september 2019, vilka uppgifter har hämtats från Koncernens delårsrapport för perioden januari–september 2020. Ändringen har inte någon effekt på Koncernens resultaträkning.

Koncernens resultaträkning i sammandrag

TSEK	Reviderad	Ej reviderade	
	Jan-dec 2019	Jan-sep 2020	Jan-sep 2019
Totala intäkter	5 396	6 151	4 969
Rörelseresultat	-214 519	-110 195	-155 212
Nettoreultat	-210 112	-108 780	-150 348
Resultat per aktie, före utspädning (SEK)	-2,94	-1,52	-2,11

Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag

TSEK	Reviderad	Ej reviderade		
	31 dec 2019	31 dec 2019 (efter ändring)	30 sep 2020	30 sep 2019 (efter ändring)
Totala tillgångar	311 128	311 128	187 590	371 743
Totalt eget kapital	258 498	258 498	149 745	318 210

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

TSEK	Reviderad	Ej reviderade		
	Jan-dec 2019	Jan-dec 2019 (efter ändring)	Jan-sep 2020	Jan-sep 2019 (efter ändring)
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-178 963	-181 089	-109 675	-131 220
Kassaflöde från investeringsverksamheten	17 815	167 815	156 886	109 069
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-6 298	-6 298	-4 616	-5 646

Specifika nyckelrisker för emittenten

Risker relaterade till preklinisk och klinisk utveckling av läkemedelskandidater

Det finns en risk att Bolaget, dess samarbetspartners eller övriga tredje parter misslyckas med att framgångsrikt genomföra nödvändiga prekliniska eller kliniska studier eller att pågående och kommande studier inte kommer att indikera tillräcklig säkerhet och/eller effekt, vilket kan innebära att möjligheten att kommersialisera Bolagets läkemedelskandidater försenas eller i värsta fall uteblir. Alligator kan även tvingas avbryta sina studier alternativt genomföra mer omfattande studier än planerat, vilket kan fördröja utvecklingsprocessen samt föranleda ökade kostnader, försenad kommersialisering och i förlängningen reducerat eller uteblivet kassaflöde.

Risker relaterade till framtida intäkter och försäljning/utlicensiering av läkemedelskandidater

Bolaget och dess verksamhet är till stor del beroende av samarbeten, utlicensiering och kommersialisering av Bolagets utvecklingsprojekt för att kunna generera intäkter i framtiden. Avbrutna samarbeten samt uteblivna intäkter kan leda till försenad kommersiell framgång samt negativt påverka Bolagets resultat och på sikt Bolagets finansiella ställning. Slutligen finns en risk att Bolaget inte lyckas attrahera köpare eller licenstagare av Bolagets läkemedelskandidater, vilket kan resultera i att framtida intäkter av denna anledning fördröjs alternativt, helt eller delvis, uteblir.

Risker relaterade till covid-19

För det fall covid-19 fortsätter att spridas i ökad takt, eller nya riktlinjer/restriktioner utfärdas, finns det en risk att Bolagets kliniska studier försenas eller blir dyrare än vad Bolaget planerat och att resultaten från de kliniska studierna fördröjs. Det finns vidare en risk att olika myndigheter, leverantörer och samarbetspartners drabbas av förseningar hänförliga till covid-19-pandemin, vilket kan komma att påverka Bolaget och dess verksamhet negativt.

Risker relaterade till patientrekrytering

Alligator och dess samarbetspartners är beroende av att kunna rekrytera patienter som är villiga att delta i Bolagets kliniska studier. För det fall patientrekryteringen inte kan ske i den omfattning som krävs eller blir mer tidskrävande än planerat

kan detta leda till förseningar av Bolagets kliniska studier. Sådana förseningar kan i sin tur leda till att Bolagets utvecklingsarbete blir mer kostsamt än planerat samt att förväntade försäljningsintäkter blir försenas och skjuts på framtiden, vilket skulle kunna ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet och framtidsutsikter.

Risker relaterade till konkurrens

Det finns en risk att Bolagets konkurrenter lyckas kommersialisera produkter tidigare än Alligator och dess samarbetspartners, eller att konkurrenter utvecklar produkter som är mer effektiva, har bättre biverkningsprofil och är mer prisvärda än Alligators läkemedelskandidater. Detta kan leda till att Alligators konkurrenter etablerar en stark marknadsposition innan Bolaget kan komma in på marknaden, samt begränsa Alligators möjligheter att kommersialisera läkemedelskandidater och därmed att generera intäkter i framtiden.

Risker relaterade till patent och immateriella rättigheter

Alligator innehar en omfattande patentportfölj hänförlig till såväl Alligators teknologiplattformar som läkemedelskandidater. Det finns en risk att beviljade patent inte ger ett fullgott kommersiellt skydd, att Bolaget tvingas försvara sina patenträttigheter mot en konkurrent, eller får ett patent ogiltigförklarat, vilket kan medföra omfattande kostnader för Bolaget. Det finns vidare en risk att Bolagets pågående patentansökningar inte blir beviljade eller registrerade till en rimlig kostnad, samt att andra aktörer har ansökt om patent avseende läkemedelsprodukter som omfattas av Bolagets patentansökningar utan Bolagets kännedom. Detta kan leda till att fortsatt utveckling och framgångsrik kommersialisering av Bolagets läkemedelskandidater, samt Bolagets möjligheter att generera licens- och försäljningsintäkter i framtiden, försvåras eller förhindras.

Risker relaterade till framtida kapitalbehov

Det finns en risk att Bolagets forsknings- och utvecklingsprojekt blir mer tids- och kostnadskrävande än planerat, och att positivt kassaflöde därför genereras senare än planerat. Det finns vidare en risk att Bolaget inte kan anskaffa eventuellt kapital när behov uppstår eller att det inte kan anskaffas på för Bolaget fördelaktiga villkor, vilket kan påverka Bolagets verksamhet och finansiella ställning väsentligt negativt.

NYCKELINFORMATION OM VÄRDEPAPPERN

Värdepapperens viktigaste egenskaper

Värdepapperstyp, kategori och ISIN

Företrädesemissionen avser nyemission av högst 14 277 723 Aktier. Bolaget har endast ett aktieslag. Aktierna har ISIN-kod SE0000767188, är upptagna till handel på Nasdaq Stockholm och har kortnamnet ATORX.

Värdepapprens valuta, nominella värde och antal

Aktierna är denominerade i svenska kronor (SEK). Per dagen för Prospektet uppgår Bolagets aktiekapital till 28 555 446 SEK fördelat på 71 388 615 aktier, innebärandes ett kvotvärde per aktie om 0,40 SEK. Samtliga aktier är fullt inbetalda. Genom Företrädesemissionen kan högst 14 277 723 Aktier tillkomma.

Rättigheter som sammanhänger med värdepapperen

Varje aktie berättigar till en (1) röst vid bolagsstämma i Bolaget. Vid bolagsstämman får varje röstberättigad rösta för det fulla antalet av denne ägda och företrädna aktier utan begränsning i rösträtten.

Samtliga aktier medför lika rätt till andel i Bolagets vinst och till eventuellt överskott vid likvidation.

Rätt till utdelning tillfaller den som på fastställd avstämningsdag är införd i aktieboken och är antecknad i avstämningsregistret. Beslutar Bolaget att genom kontant- eller kvittningsemission ge ut nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler har aktieägarna företrädesrätt till teckning i förhållande till det antal aktier de förut äger. Det finns dock inga bestämmelser i Bolagets bolagsordning som begränsar möjligheten att, i enlighet med bestämmelserna i aktiebolagslagen, emittera nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

Värdepapperens relativa senioritet i emittentens kapitalstruktur i händelse av likvidation

Samtliga aktier har samma prioritet i händelse av upplösning av Bolaget.

Aktiernas överlåtbarhet

Det föreligger inga inskränkningar i rätten att fritt överlåta aktier i Bolaget.

Utdelningspolicy

Alligator kommer fortsatt att fokusera på att vidareutveckla och expandera Bolagets projektportfölj. Tillgängliga finansiella resurser och det redovisade resultatet ska därför återinvesteras i rörelsen för finansiering av Bolagets långsiktiga strategi. Styrelsens avsikt är därför att inte föreslå någon utdelning till aktieägarna.

Var kommer värdepapperen att handlas?

Bolagets aktier handlas sedan 2016 på Nasdaq Stockholm. Aktierna som tillkommit i samband med Företrädesemissionen kommer således efter genomförandet av Företrädesemissionen att vara föremål för ansökan om upptagande till handel på Nasdaq Stockholm. Handel i Aktierna beräknas inledas omkring vecka 7, 2021.

Vilka nyckelrisker är specifika för värdepapperen?

Aktiekursens utveckling

Under perioden 1 januari 2020 till och med den 30 november 2020 har Bolagets aktiekurs som lägst uppgått till 4,625 SEK och som högst till 11,50 SEK. Följaktligen kan aktiekursen för Bolagets aktie vara volatil. Volatilitetsrisken är särskilt hög i bolag som i likhet med Alligator inte har lanserat något läkemedel på marknaden, vilket gör att aktiekursen till stor del grundar sig på förväntningar om vad Bolaget kan komma att prestera i framtiden.

Framtida nyemissioner och utspädning

Det finns en risk att eventuella framtida nyemissioner kan leda till utspädning av befintliga aktieägares ägarandel i Bolaget, samt kan komma att ha en negativ inverkan på Bolagets aktiekurs, beroende på villkoren för sådana eventuella nyemissioner.

Makroekonomiska faktorer påverkan på Företrädesemissionen

En fortsatt volatil aktiemarknad och osäkerhet avseende makroekonomiska faktorer kan komma att ha en negativ inverkan på investerarens villighet att investera i Bolagets aktier, vilket kan påverka aktiekursen för Bolagets aktier negativt samt medföra att teckningsgraden i Företrädesemissionen, både med och utan stöd av Teckningsrätter, blir lägre än vad som annars varit fallet.

NYCKELINFORMATION OM FÖRETRÄDESEMISSIONEN

På vilka villkor och enligt vilken tidsplan kan jag investera i detta värdepapper?

Allmänt

Alligators styrelse beslutade den 15 december 2020, med stöd av bemyndigandet från årsstämman den 5 maj 2020, att öka Bolagets aktiekapital genom en nyemission med företrädesrätt för Alligators aktieägare. Företrädesemissionen omfattar högst 14 277 723 Aktier.

Bolagets aktieägare har företrädesrätt att teckna Aktierna i Företrädesemissionen i förhållande till det antal aktier de äger på avstämningsdagen den 5 januari 2021. För varje befintlig aktie erhålls en (1) Teckningsrätt. Fem (5) Teckningsrätter ger rätt att teckna en (1) Aktie i Alligator. Härutöver erbjuds möjlighet för investerare att anmäla sig för teckning av Aktier utan stöd av Teckningsrätter.

Teckning av Aktier ska ske under perioden från och med den 11 januari 2021 till och med den 25 januari 2021 eller den senare dag som bestäms av styrelsen. Emittenten ålägger inte investerare några kostnader i samband med Företrädesemissionen.

Efter att Bolagsverket har registrerat Företrädesemissionen kommer Aktierna att tas upp till handel på Nasdaq Stockholm. Registrering vid Bolagsverket beräknas ske omkring vecka 7, 2021. Handel i Aktierna beräknas inledas omkring vecka 7, 2021.

Teckningskurs

Teckningskursen har fastställts till 6,00 SEK per Aktie, vilket innebär att Företrädesemissionen, vid fullteckning, sammanlagt tillför Bolaget cirka 86 MSEK före avdrag för kostnader relaterade till Företrädesemissionen.

Tilldelningsprinciper

Om inte samtliga Aktier tecknas med stöd av Teckningsrätter ska tilldelning av resterande Aktier inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp ske: i första hand till de som tecknat Aktier med stöd av Teckningsrätter (oavsett om de var aktieägare på avstämningsdagen eller inte) och som anmält intresse för teckning av Aktier utan stöd av Teckningsrätter och för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal Teckningsrätter som var och en av de som anmält intresse att teckna Aktier utan stöd av Teckningsrätter utnyttjat för teckning av Aktier; i andra hand till annan som anmält sig för teckning av Aktier utan stöd av Teckningsrätter och för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal Aktier som tecknaren

totalt anmält sig för teckning av; och i tredje hand till de som har lämnat emissionsgarantier avseende teckning av Aktier, i proportion till sådana garantiåtaganden. I den mån tilldelning i något led enligt ovan inte kan ske pro rata ska tilldelning ske genom lottnings.

Utspädning till följd av Företrädesemissionen

Företrädesemissionen medför vid full teckning att det totala antalet aktier i Bolaget ökar från 71 388 615 aktier till 85 666 338 aktier, vilket innebär en utspädningseffekt uppgående till högst 14 277 723 aktier, motsvarande cirka 16,7 procent av aktiekapitalet och rösterna i Bolaget.

Kostnader för Erbjudandet

Kostnaderna för Företrädesemissionen beräknas uppgå till cirka 10 MSEK och består huvudsakligen av kostnader för emissionsgarantier samt ersättning till finansiella och legala rådgivare i anslutning till Företrädesemissionen och kostnader relaterade till marknadsföringsmaterial och andra presentationer.

Kostnader som åläggs investerare

Inga kostnader åläggs investerare som deltar i Erbjudandet. Vid handel med Teckningsrätter och BTA utgår dock normalt courtage enligt tillämpliga villkor för värdepappershandel.

Varför upprättas detta Prospekt?

Intäkter och kostnader avseende Företrädesemissionen

Vid full teckning i Företrädesemissionen kommer Bolaget att tillföras cirka 86 MSEK, före avdrag för kostnader relaterade till Företrädesemissionen, vilka beräknas uppgå till cirka 10 MSEK.

Motiv och användning av emissionslikviden

Alligator är verksamt i de faser av läkemedelsutvecklingen som spänner från idé och tidig forskning till kliniska fas II-studier i patienter. Detta innefattar bland annat identifiering av nya angreppspunkter för läkemedel, framtagning och optimering av nya läkemedelskandidater, utvärdering av preklinisk effekt och säkerhet, samt slutligen konfirmerande kliniska studier på cancerpatienter. Alligator grundades 2001 och är beläget på Medicon Village i Lund, Sverige.

Alligators utvecklingsportfölj består av läkemedelskandidaterna mitozalimab, ATOR-1017, ALG.APV-527 och ATOR-1015 samt läkemedelskonceptet Neo-X-Prime™, samtliga avsedda för behandling av spridd cancersjukdom. Projektet

AC101 drivs via partner, det kinesiska bolaget Shanghai Henlius Biotech Inc., som ansvarar för att finansiera och bedriva den kliniska utvecklingen. Under 2020 har Bolaget genererat viktiga data som för Bolaget framåt i den fortsatta utvecklingen av den kliniska projektportföljen.

Fas I-studien med ATOR-1017 avancerade snabbare än vad Bolaget förväntade sig och redan i augusti 2020 presenterades interimdata som visade en god säkerhetsprofil vid kliniskt relevanta dosnivåer. Dosutvärderingen kommer att fortsätta på högre dosnivåer och Bolaget räknar med att kunna presentera säkerhetsdata och eventuella effektdata under våren 2021, med planerad start av klinisk fas II under andra halvåret 2021. Alligator har även visat starka Proof of Mechanism-data för mitazalimab, Alligators längst framskridna immunonkologikandidat. Med ett solitt datapaket från två kliniska fas I-studier med över 100 patienter är nästa steg att starta en klinisk fas II-effektstudie.

Alligator fokuserar nu resurserna på ATOR-1017 och mitazalimab och har tro på att båda programmen har first-in-class-potential och kan inleda fas II-studier under 2021.

Styrelsen bedömer att Alligators befintliga rörelsekapital inte är tillräckligt för att finansiera Bolagets fortsatta utvecklingsbehov och nedanstående åtaganden den kommande tolv månadersperioden räknat från dateringen av Prospektet. Med hänsyn till Bolagets planerade aktiviteter bedöms ett underskott av rörelsekapital uppstå i augusti 2021. Underskottet för den kommande tolv månadersperioden uppskattas till cirka 75 MSEK.

För att säkerställa fortsatt framgångsrik utveckling i enlighet med Bolagets affärsplan och strategi har Alligator därför beslutat att genomföra en Företrädesemission. Företrädesemissionen beräknas tillföra Alligator cirka 86 MSEK före emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till cirka 10 MSEK (varav kostnader för garantiåtaganden uppgår till cirka 4 MSEK). Nettolikviden i Företrädesemissionen beräknas således uppgå till 76 MSEK. Styrelsen bedömer att rörelsekapitalbehovet för den kommande tolv månadersperioden tillgodoses av tillgängliga likvida medel och nettolikviden från Företrädesemissionen.

Den förväntade nettolikviden från Företrädesemissionen kommer, i följande prioritetsordning och med ungefärlig andel angiven inom parentes, att användas till:

1. Starta och driva fas II-studier för mitazalimab (50 procent)
2. Färdigställa fas I-studie och påbörja arbetet inför fas II-studie för ATOR-1017 (50 procent)

Om Företrädesemissionen, trots utställda teckningsförbindelser och garantiåtaganden, inte tecknas i tillräcklig utsträckning kan Bolaget få svårigheter att driva verksamheten och utveck-

lingsplaner i planerad takt. Vid sådan situation avser Bolaget undersöka alternativa finansieringsmöjligheter, såsom ytterligare kapitalanskaffning, bidrag, finansiering genom lån, alternativt driva verksamheten i lägre takt än planerat till dess att ytterligare kapital kan anskaffas.

Teckningsförbindelser och garantiåtaganden

I samband med Erbjudandet har Alligator erhållit teckningsförbindelser från befintliga aktieägare om totalt cirka 12,6 MSEK, motsvarande cirka 15 procent av Företrädesemissionen. Därutöver har Bolaget ingått avtal om garantiåtaganden med ett antal befintliga aktieägare och ett antal externa investerare uppgående till 73 MSEK, motsvarande cirka 85 procent av Företrädesemissionen. Ingångna garantiåtaganden består dels av en så kallad bottengaranti om cirka 60,2 MSEK samt en så kallad toppgaranti om cirka 12,8 MSEK. Genom bottengarantin säkerställs, förutsatt att teckning sker minst motsvarande teckningsförbindelserna, att cirka 85 procent av Företrädesemissionen tecknas och betalas. Genom toppgarantin säkerställs, förutsatt att teckning sker minst motsvarande teckningsförbindelserna och bottengarantin, att 100 procent av Företrädesemissionen tecknas och betalas. Sammantaget omfattas Erbjudandet därmed av teckningsförbindelser och garantiåtaganden uppgående till cirka 86 MSEK, motsvarande 100 procent av Företrädesemissionen.

Intressen och intressekonflikter

Redeye är finansiell rådgivare och Setterwalls Advokatbyrå AB är legal rådgivare till Bolaget i samband med Erbjudandet. Aktieinvest är emissionsinstitut avseende Erbjudandet. Redeye och Aktieinvest erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Erbjudandet och Setterwalls Advokatbyrå AB erhåller ersättning för utförda tjänster enligt löpande räkning. Därutöver har Redeye, Aktieinvest och Setterwalls Advokatbyrå AB inga ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen.

Alligator har erhållit teckningsförbindelser från befintliga aktieägare samt ingått avtal om garantiåtaganden med ett antal befintliga aktieägare och ett antal externa investerare. Totalt uppgår ingångna teckningsförbindelser och garantiåtaganden till cirka 86 MSEK, motsvarande cirka 100 procent av Erbjudandet.

Utöver ovanstående parterns intresse av att Erbjudandet kan genomföras framgångsrikt, samt avseende emissionsgaranter att avtalad ersättning utbetalas kontant i enlighet med ingångna garantiåtaganden, bedöms det inte föreligga några ekonomiska eller andra intressen eller några intressekonflikter mellan parterna som i enlighet med ovanstående har ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet.

Risikfaktorer

En investering i värdepapper är förenad med risk. Vid bedömning av Alligators framtida utveckling är det av vikt att beakta de riskfaktorer som är förknippade med Bolaget och Aktierna. Det gäller bland annat risker hänförliga till Alligators verksamhet och bransch, legala och regulatoriska risker, finansiella risker och risker relaterade till Aktierna och Företrädesemissionen. Nedan beskrivs de riskfaktorer som bedöms vara av väsentlig betydelse för Bolaget och dess framtida utveckling. Bolaget har därvid bedömt riskfaktorernas väsentlighet på grundval av sannolikheten för deras förekomst och den förväntade omfattningen av deras negativa effekter för Bolagets verksamhet, resultat och/eller finansiella ställning och riskerna har därför, i de fall en risk inte har kunnat kvantifieras, graderats på en kvalitativ skala med beteckningarna låg, medelhög och hög. De riskfaktorer som för närvarande bedöms mest väsentliga presenteras först i varje kategori, medan riskfaktorerna därefter följer utan särskild rangordning. Nedan redogörelse är baserad på information som är tillgänglig per dagen för Prospektet.

Prospektet innehåller framåtriktade uttalanden som kan påverkas av framtida händelser, risker och osäkerheter. Bolagets faktiska resultat kan skilja sig väsentligt från de resultat som förväntades i de framåtriktade uttalandena på grund av ett antal faktorer som berörs nedan och på andra ställen i Prospektet.

VERKSAMHETSRELATERADE RISKER

Risker relaterade till preklinisk och klinisk utveckling av läkemedelskandidater

Alligator har per dagen för Prospektet fyra läkemedelskandidater som befinner sig i klinisk fas och ett antal läkemedelskandidater som är föremål för prekliniska studier och forskning. Samtliga av Alligators läkemedelskandidater måste genomgå omfattande prekliniska och kliniska studier i syfte att påvisa säkerhet och effekt i människor innan de kan ges regulatoriskt tillstånd för att lanseras på marknaden som färdiga produkter. Det finns en risk att Bolaget, dess samarbetspartners eller övriga tredje parter misslyckas med att framgångsrikt genomföra nödvändiga prekliniska eller kliniska studier, vilket kan innebära att möjligheten att kommersialisera Bolagets läkemedelskandidater försenas eller i värsta fall uteblir. Resultat från tidiga prekliniska studier överensstämmer inte alltid med resultat i mer omfattande prekliniska studier och utfall från senare prekliniska studier överensstämmer inte alltid med de resultat som uppnås vid senare kliniska studier, vilket innebär att det finns en risk att pågående och kommande prekliniska och kliniska studier avseende Bolagets läkemedelskandidater inte kommer att indikera tillräcklig säkerhet och/eller effekt för att Bolagets läkemedelskandidater ska kunna lanseras på marknaden, vilket kan leda till att framtida intäkter fördröjs alternativt, helt eller delvis, uteblir. Vidare är prekliniska och kliniska studier dyra att genomföra och förknippade med stor osäkerhet och risk avseende tidsplaner, förseningar och resultat i studierna. Det finns därför en risk att Alligator tvingas avbryta sina studier eller behöver genomföra mer omfattande studier än vad styrelsen i Bolaget i dagsläget

bedömer vara behövt, vilket kan fördröja utvecklingsprocessen samt föranleda bland annat ökade kostnader, försenad kommersialisering och i förlängningen reducerat eller uteblivet kassaflöde.

Alligator bedömer att sannolikheten för att riskerna, helt eller delvis, realiserats är hög. För det fall riskerna realiserats skulle det potentiellt kunna få en hög negativ inverkan på Bolaget.

Risker relaterade till begränsad projektportfölj i tidig utvecklingsfas

Alligator har fem läkemedelskandidater i sin projektportfölj med mitazalimab, ATOR-1017, ATOR-1015 och AC101 i aktiv klinisk fas, ALG.APV-527 som förbereds för klinisk fas I, samt ett antal projekt i forskningsfas. Alligator har ännu inte lanserat några av sina läkemedelskandidater på marknaden, varken enskilt eller via samarbetspartners, och har därför ännu inte bedrivit någon försäljning eller genererat några försäljningsintäkter, varför det kan vara svårt att utvärdera Bolagets försäljningspotential. Alligator har investerat betydande belopp i utvecklingen av dess läkemedelskandidater och ytterligare betydande investeringar kommer att krävas för den pågående och fortsatta utvecklingen av Bolagets läkemedelskandidater. Alligator har ingått licensavtal med kinesiska Biotheus avseende antikroppar ur ALLIGATOR-GOLD® samt har Alligator, via dotterbolaget Atlas Therapeutics AB, ingått avtal om utlicensiering av AC101 till det kinesiska bolaget Shanghai Henlius Biotech Inc., som bland annat ansvarar för att finansiera och bedriva den fortsatta kliniska utvecklingen av AC101. Detta medför att Bolagets övriga projektportfölj består av läkemedelskandidater som längst befinner sig i preklinisk fas eller avslutad klinisk fas I. Med beaktande av Bolagets relativt begränsade projektportfölj i tidig fas och den stora andel forskning och kapital som återstår att investera i Bolagets läkemedelskandidater kan det ha en väsentligt negativ inverkan på Alligators verksamhet och möjligheter att generera intäkter i framtiden om en eller några läkemedelskandidater skulle drabbas av bakslag. Hur, om och i vilken utsträckning Bolagets återstående läkemedelskandidater kan komma att kommersialiseras är mycket osäkert och risknivån vid utveckling av läkemedel är generellt hög. Vidare är det svårt att avgöra vilka resurser som krävs för att eventuellt nå en kommersialisering av Bolagets läkemedelskandidater då dessa befinner sig i tidiga forsknings- och utvecklingsstadier. Den smala inriktningen på Bolagets projektportfölj mot tumörriktade immunterapier exponerar även Alligator för att värdet på och potentialen i Bolagets projektportfölj kan minska eller helt försvinna, till exempel om forskningsområdet i allmänhet skulle drabbas av problem eller om någon av Bolagets konkurrenter på ett mer framgångsrikt sätt skulle lyckas utveckla och kommersialisera produkter med liknande egenskaper som Bolagets. Det finns vidare en risk att en eller flera av läkemedelskandidaterna i Alligators projektportfölj av ett flertal olika anledningar, där ett antal framgår ovan, inte kommer att kunna fullföljas till att bli kommersiellt gångbara för Bolaget. Utebliven kommersiell framgång för en eller flera av Bolagets läkemedels-

kandidater kan negativt påverka Bolagets förmåga att, helt eller delvis, generera försäljningsintäkter i framtiden.

Alligator bedömer att sannolikheten för att riskerna, helt eller delvis, realiserar är hög. För det fall riskerna realiserar skulle det potentiellt kunna få en medelhög negativ inverkan på Bolaget.

Risker relaterade till framtida intäkter och försäljning/utlicensiering av läkemedelskandidater

Enligt Bolagets nuvarande affärsstrategi förväntas en del av Bolagets potentiella framtida intäkter att utgöras av så kallade milstolpsbetalningar, det vill säga delmåls- och optionsbetalningar som erhålls från samarbetspartners förutsatt att vissa på förhand bestämda mål relaterade till Bolagets utvecklingsprojekt uppnås, samt licensintäkter från utlicensiering och royalties från försäljning vid eventuell kommersialisering av läkemedelskandidater. Bolaget och dess verksamhet är således till stor del beroende av samarbeten, utlicensiering och kommersialisering av Bolagets utvecklingsprojekt för att kunna generera intäkter i framtiden. På kort till medellång sikt förväntas potentiella intäkter främst utgöras av milstolpsbetalningar och licensintäkter kopplade till utvecklingsprojekt i klinisk fas. På lång sikt kan potentiella intäkter även inkludera försäljningsintäkter eller royalties efter eventuell kommersialisering av en eller flera av Bolagets läkemedelskandidater.

Vid samarbeten finns det en risk att de på förhand bestämda målen inte uppnås i tillräcklig omfattning eller att en samarbetspartner inte kan erlagga milstolpsbetalningar eller andra avtalade ersättningar, trots att uppställda mål eller villkor uppfyllts av Bolaget, eller att en samarbetspartner väljer att avbryta samarbetet innan Bolaget fått fullt utbyte av samarbetet. Som ett exempel valde Janssen Biotech, Inc. i juli 2019 att avsluta sitt pågående samarbete med Bolaget enligt vilket avtal Janssen Biotech, Inc. hade åtagit sig att finansiera och bedriva den fortsatta kliniska utvecklingen av läkemedelskandidaten mitozalimab. Enligt avtalet hade Alligator i gengäld rätt till inledande betalning, utvecklings- och försäljningsrelaterade delmålsersättningar samt försäljningsbaserade royalties. Vidare kan försäljningsintäkter eller royalties från eventuell framtida försäljning av en kommersialiserad läkemedelskandidat vara lägre än förväntat eller utebli om ett färdigt läkemedel inte får marknadsacceptans eller annars når kommersiell framgång. Utebliven ersättning och andra intäkter samt avbrutna samarbeten kan leda till försenad kommersiell framgång samt negativt påverka Bolagets resultat och på sikt Bolagets finansiella ställning.

Bolagets nuvarande affärsstrategi innefattar även en potentiell försäljning eller utlicensiering av Bolagets läkemedelskandidater och kliniska utvecklingsprojekt. Det finns en risk att Bolaget inte lyckas attrahera köpare eller licenstagare av Bolagets läkemedelskandidater, vilket kan resultera i att framtida intäkter av denna anledning fördröjs alternativt, helt eller delvis, uteblir.

Alligator bedömer att sannolikheten för att riskerna, helt eller delvis, realiserar för samtliga projekt är låg. För det fall riskerna

realiserar skulle det potentiellt kunna få en hög negativ inverkan på Bolaget.

Risker relaterade till covid-19

Den pågående covid-19-pandemin har medfört att flertalet kliniska studier har avbrutits, försenats eller skjutits på till framtiden till följd av en fortsatt hög belastning på sjukvården samt riktlinjer/restriktioner från bland annat den europeiska läkemedelsmyndigheten (EMA) och lokala myndigheter. I april 2020 meddelade Alligator att det gjorts ett temporärt uppehåll i rekryteringen av nya patienter till Bolagets pågående kliniska fas I-studier med läkemedelskandidaterna ATOR-1015 och ATOR-1017 till följd av covid-19. Bolaget följer utvecklingen av covid-19-pandemin och myndigheternas riktlinjer noga och utvärderar lämpliga åtgärder för att minimera potentiella förseningar i Bolagets pågående kliniska studier. För det fall covid-19 fortsätter att spridas i ökad takt, eller nya riktlinjer/restriktioner utfärdas, finns det en risk att Bolagets kliniska studier försenas ytterligare eller blir dyrare än vad Bolaget planerat och att resultaten från de kliniska studierna fördröjs. Det finns vidare en risk att olika myndigheter, leverantörer och samarbetspartners drabbas av förseningar hänförliga till covid-19-pandemin, vilket kan komma att påverka Bolaget och dess verksamhet negativt. Ovan beskrivna avbrott och förseningar kan medföra ytterligare kostnader för Bolaget och leda till att Bolaget inte längre kan bedriva sin verksamhet i dess nuvarande form, att Bolaget tvingas reducera sin verksamhet och att förväntade försäljningsintäkter relaterade till Bolagets läkemedelskandidater skjuts på framtiden, vilket skulle kunna ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet och framtidsutsikter.

Alligator bedömer att sannolikheten för att riskerna, helt eller delvis, realiserar är medelhög. För det fall riskerna realiserar skulle det potentiellt kunna få en medelhög negativ inverkan på Bolaget.

Risker relaterade till samarbetspartners och leverantörer

På grund av den förväntade omfattningen och kostnaden för fas III-studier är det i nuläget inte sannolikt att Bolaget kommer att utveckla sina läkemedelskandidater förbi fas II-studier i egen regi. Alligator är således beroende av nuvarande och framtida licens-, samarbets-, leverantörs- och andra avtal med erfarna samarbetspartners för utveckling och framgångsrik kommersialisering av Bolagets nuvarande och framtida läkemedelskandidater. Alligator har bland annat ingått samarbetsavtal med det amerikanska bioteknikbolaget Aptevo Therapeutics Inc. om samutveckling av ALG.APV-527 genom klinisk fas II. Därutöver har Alligator ingått licensavtal med kinesiska Biotheus samt har Alligator, via dotterbolaget Atlas Therapeutics AB, ingått avtal om utlicensiering av AC101 till det kinesiska bolaget Shanghai Henlius Biotech Inc. Utöver de samarbets- och licensavtal som beskrivs ovan är Bolaget, och Bolaget kommer sannolikt även fortsättningsvis vara, beroende av samarbete med olika leverantörer och tillver-

kare för tillverkningen av Bolagets kliniska material. Det finns en risk att nuvarande, eller framtida, leverantörer, tillverkare, licens-tagare och samarbetspartners väljer att avbryta sitt samarbete med Bolaget eller inte kan fortsätta samarbetet på för Bolaget fördelaktiga villkor. Det kan inte heller garanteras att Bolagets leverantörer, tillverkare eller samarbetspartners till fullo uppfyller de kvalitetskrav som Bolaget eller relevanta myndigheter ställer. Det finns vidare en risk att Bolaget inte lyckas ingå samarbeten över huvud taget eller inte lyckas ingå samarbeten på för Bolaget fördelaktiga villkor när behov finns. För det fall någon av ovan risker skulle inträffa bedömer Alligator att det skulle kunna ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet i form av försenad kommersialisering, extra kostnader för Bolaget och eventuellt även leda till begränsade eller uteblivna intäkter.

Alligator bedömer att sannolikheten för att riskerna, helt eller delvis, realiserar är låg. För det fall riskerna realiserar skulle det potentiellt kunna få en medelhög negativ inverkan på Bolaget.

Risker relaterade till patientrekrytering

Alligator och dess samarbetspartners är beroende av att kunna rekrytera patienter som är villiga att delta i Bolagets kliniska studier. Omfattningen av patientrekryteringen och antalet tillgängliga patienter har betydande inverkan på tidsplanen för de kliniska studierna. För det fall patientrekryteringen till Bolagets kliniska studier inte kan ske i den omfattning som krävs eller om patientrekryteringen blir mer tidskrävande än vad Bolaget planerat kan detta leda till förseningar av Bolagets kliniska studier. Därutöver kan den pågående covid-19-pandemin leda till att Bolaget tvingas göra temporära avbrott i sin patientrekrytering samt i övrigt göra det svårare och resultera i att det tar längre tid att hitta och rekrytera patienter till Bolagets kliniska studier. Sådana förseningar av Bolagets studier kan i sin tur leda till att Bolagets utvecklingsarbete blir mer kostsamt än vad Bolaget planerat samt att förväntade försäljningsintäkter försenas och skjuts på framtiden, vilket skulle kunna ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet och framtidsutsikter.

Alligator bedömer att sannolikheten för att riskerna, helt eller delvis, realiserar är medelhög. För det fall riskerna realiserar skulle det potentiellt kunna få en medelhög negativ inverkan på Bolaget.

Risker relaterade till ersättnings- och betalnings-system samt subventioner

En betydande del av Alligators potentiella framtida intäkter kommer sannolikt att påverkas av ersättnings- och betalningssystem för vård och läkemedel på olika marknader och Alligator kommer att vara beroende av att Bolagets och dess samarbetspartners produkter erhåller subventioner från exempelvis offentliga försäkringssystem, offentliga vårdgivare eller privata sjukförsäkringsgivare. Det finns risk att Alligators produkter inte uppfyller kraven för att erhålla subventioner från offentligt eller privat finansierade sjukvårdsprogram eller att ersättningen blir lägre

än vad Bolaget förväntat, vilket kan komma att påverka Alligators och dess samarbetspartners försäljning och lönsamhet. Förändringar i ersättnings- och subventionssystem eller tillämpliga regelverk är svåra att förutse och kan påverka efterfrågan på Bolagets produkter, eventuell försäljning och marknadsföring av Bolagets produkter samt Bolagets förmåga att bedriva sin verksamhet på ett lönsamt sätt. I flera länder förekommer olika åtgärder för att bromsa ökande läkemedelskostnader, vilket kan komma att påverka Alligators och dess samarbetspartners framtida försäljningsmöjligheter på olika marknader. Reducerade eller uteblivna ersättningar eller subventioner till Alligator eller dess slutanvändare kan försvåra Bolagets och dess samarbetspartners möjligheter att sälja Bolagets läkemedel med bibehållen marginal och således försämra Alligators intjäningsförmåga och dess möjligheter att konkurrera effektivt, vilket skulle kunna ha en väsentligt negativ inverkan på Alligators verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Alligator bedömer att sannolikheten för att riskerna, helt eller delvis, realiserar är medelhög. För det fall riskerna realiserar skulle det potentiellt kunna få en medelhög negativ inverkan på Bolaget.

Risker relaterade till marknadsacceptans

Hittills har ingen av Bolagets läkemedelskandidater kommersialiserats. Även om Bolagets läkemedelskandidater skulle godkännas för marknadsföring och försäljning av behöriga myndigheter finns det en risk att läkare väljer att inte ordinera dessa, vilket skulle hindra Bolaget från att generera försäljningsintäkter och nå lönsamhet. Marknadsacceptans av Bolagets och dess samarbetspartners potentiella framtida läkemedelskandidater kommer att vara beroende av ett antal faktorer, såsom de kliniska indikationer för vilka produkten är godkänd, erhållande av acceptans av läkare, patienter och betalare, upplevda fördelar jämfört med konkurrerande behandlingar, och i vilken utsträckning produkten har godkänts för att upptas hos sjukhus och så kallade "managed care"-organisationer samt tillgång till adekvata ersättningssystem och prissubventioner. En utebliven marknadsacceptans av Bolagets läkemedelskandidater kan leda till att Bolagets framtida intäkter fördröjs alternativt, helt eller delvis, uteblir, vilket kan ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet och framtidsutsikter.

Alligator bedömer att sannolikheten för att riskerna, helt eller delvis, realiserar är medelhög. För det fall riskerna realiserar skulle det potentiellt kunna få en medelhög negativ inverkan på Bolaget.

Risker relaterade till nyckelpersoner och kvalificerad personal

Alligator har etablerat en organisation med kvalificerad personal för att kunna skapa bästa möjliga förutsättningar för forskning, utveckling och kommersialisering av Bolagets läkemedelskandidater. Bolagets framtida tillväxt är till hög grad beroende av den branschspecifika kunskap, erfarenhet och det engagemang som Bolagets ledande befattningshavare och nyckelpersoner besitter. Alligators förmåga att behålla och rekrytera kvalificerad personal är av stor betydelse för Bolagets framtida framgångar och om Bolaget inte kan behålla dessa nyckelpersoner, eller inte lyckas rekrytera ny kvalificerad personal i den utsträckning som behövs eller på tillfredsställande villkor gentemot konkurrens från bland annat branschföretag, universitet och andra institutioner, skulle detta kunna leda till ökade personalkostnader och förseningar eller avbrott i Bolagets verksamhet och fortsatta utveckling, vilket skulle kunna ha en negativ inverkan på Alligators möjligheter att kommersialisera sina läkemedelskandidater och därmed påverka Bolagets lönsamhet och framtida intjäningsförmåga.

Alligator bedömer att sannolikheten för att riskerna, helt eller delvis, realiserar är låg. För det fall riskerna realiserar skulle det potentiellt kunna få en medelhög negativ inverkan på Bolaget.

BRANSCHRELATERADE RISKER

Risker relaterade till konkurrens

Utveckling och kommersialisering av nya läkemedelskandidater är mycket konkurrensutsatt och kännetecknas av snabb teknologikutveckling. Alligator är utsatt för konkurrens avseende dess nuvarande läkemedelskandidater, och kommer att utsättas för konkurrens avseende alla läkemedelskandidater som Bolaget kan försöka utveckla eller kommersialisera i framtiden, från stora läkemedelsföretag, specialistläkemedelsföretag och bioteknikföretag från hela världen. Per dagen för Prospektet finns det ett 20-tal godkända läkemedelsprodukter på marknaden för immunonkologi och ett flertal läkemedels- och bioteknikföretag som är verksamma inom forskning och utveckling av läkemedel för immunterapi av cancer, bland dessa ingår flera stora och väldefinierade läkemedelsbolag. Konkurrenter, inklusive de ovan beskrivna, kan ha större finansiella resurser än Alligator och dess samarbetspartners vilket kan ge dem fördelar inom exempelvis forskning och utveckling, kontakter med tillståndsmyndigheter, marknadsföring och produkt lansering. Det finns en risk att Bolagets konkurrenter lyckas kommersialisera produkter tidigare än Alligator och dess samarbetspartners, eller att konkurrenter utvecklar produkter som är mer effektiva, har bättre biverkningsprofil och är mer prisvärda än Alligators läkemedelskandidater, vilket kan resultera i att Alligators konkurrenter etablerar en stark marknadsposition innan Bolaget kan komma in på marknaden. Sådana konkurrerande produkter kan begränsa Alligators möjligheter att kommersialisera dess läkemedelskandidater och därmed att generera intäkter i framtiden.

Alligator bedömer att sannolikheten för att riskerna, helt eller delvis, realiserar är medelhög. För det fall riskerna realiserar skulle det potentiellt kunna få en medelhög negativ inverkan på Bolaget.

LEGALA OCH REGULATORISKA RISKER

Risker relaterade till patent och immateriella rättigheter

Alligator innehar en omfattande patentportfölj hänförlig till såväl Alligators teknologiplattformar som läkemedelskandidater och Alligator har ensamrätt till flera familjer av beviljade patent och patentansökningar, vilka har beviljats eller avvaktar godkännande i viktiga geografiska områden, däribland USA, Europa och Japan. Patent och andra immateriella rättigheter har dock en begränsad livslängd och det finns en risk att beviljade patent inte ger ett fullgott kommersiellt skydd, då invändningar eller andra ogiltighetsanspråk mot beviljade patent kan göras efter patentets beviljande. Om Bolaget tvingas försvara sina patenträttigheter mot en konkurrent, eller får ett patent ogiltigförklarat, kan detta medföra omfattande kostnader för Bolaget, vilket kan komma att påverka Bolagets verksamhet och finansiella ställning väsentligt negativt. Dessutom kan kostnaderna för en tvist, även vid ett för Bolaget fördelaktigt utfall, bli betydande. Det finns även en risk att omfattningen av ett godkänt patent inte är tillräckligt stort för att skydda mot att andra aktörer utvecklar liknande läkemedelsprodukter. Det finns vidare en risk att Bolagets pågående patentansökningar inte blir beviljade eller att Bolaget inte lyckas registrera och fullfölja alla nödvändiga patentansökningar till en rimlig kostnad. Det kan även visa sig att andra aktörer har ansökt om patent avseende läkemedelsprodukter som omfattas av Bolagets patentansökningar, utan Bolagets kännedom. Det finns därför en risk att Bolaget kan komma att göra, eller påstås göra, intrång i patent som innehas av tredje part. Ett eventuellt intrång i tredje parts patent kan komma att begränsa möjligheterna för Bolaget eller dess eventuella samarbetspartners att använda Bolagets läkemedelskandidater såsom planerat. Därmed kan Bolagets patentansökningar även komma att ha lägre prioritet i förhållande till andra patentansökningar eller begränsa möjligheten för Bolaget att kommersialisera sina läkemedelskandidater och erhålla nödvändigt patentskydd, vilket i hög grad skulle påverka Alligators möjligheter att vidareutveckla Bolagets läkemedelskandidater. Om ovan risker skulle materialiseras skulle det försvåra eller förhindra fortsatt utveckling och framgångsrik kommersialisering av Bolagets läkemedelskandidater, och slutligen Bolagets möjligheter att generera licens- och försäljningsintäkter i framtiden.

Alligator bedömer att sannolikheten för att riskerna, helt eller delvis, realiserar är låg. För det fall riskerna realiserar skulle det potentiellt kunna få en hög negativ inverkan på Bolaget.

Risker relaterade till myndighetstillstånd och registrering

För att Alligator ska kunna genomföra prekliniska och kliniska studier och/eller marknadsföra och sälja läkemedel måste tillstånd erhållas och registrering ske hos berörd myndighet på respektive marknad, exempelvis Läkemedelsverket i Sverige, Food and Drug Administration (FDA) i USA och europeiska läkemedelsmyndigheten (EMA) inom EU. Att erhålla erforderliga tillstånd är tids- och kostnadskrävande och kan fördröja, försena eller förhindra utvecklingen av Bolagets läkemedelskandidater. Det finns vidare en risk att relevanta myndigheter inte finner att de prekliniska studier som ligger till grund för en ansökan om klinisk studie är tillräckliga, eller att Bolaget på grund av myndighetsbeslut behöver göra mer omfattande framtida kliniska studier än vad Bolaget i dagsläget bedömer vara tillräckligt, vilket kan leda till förseningar, ökade kostnader eller försenade intäkter för Bolaget. Bolagets verksamhet är därutöver beroende av att Bolagets läkemedelskandidater erhåller erforderliga godkännanden av myndigheter efter genomförandet av prekliniska och kliniska studier. Vidare kan gällande regler och tolkningar komma att ändras, vilket kan komma att påverka Bolagets förutsättningar för att uppfylla myndighetskrav negativt. Därutöver kan tillstånd och registreringar dras tillbaka efter att Bolaget eller dess samarbetspartners erhållit dessa. För det fall Bolaget enskilt, eller via samarbetspartners, inte lyckas erhålla relevanta tillstånd eller registreringar, eller om tillstånd eller registreringar dras tillbaka, kan det resultera i ökade kostnader, att Bolagets förmåga att generera intäkter helt eller delvis uteblir, förseningar i utvecklingsarbetet, eller att Bolaget tvingas lägga ner hela eller delar av sin verksamhet, samt leda till att Bolagets marknadsposition försämras i förhållande till Bolagets konkurrenter.

Alligator bedömer att sannolikheten för att riskerna, helt eller delvis, realiserar är låg. För det fall riskerna realiserar skulle det potentiellt kunna få en hög negativ inverkan på Bolaget.

Risker relaterade till biverkningar, produktansvar och försäkringsskydd

Alligator är exponerat för olika ansvarsrisker såsom risken för potentiella produktansvarskrav som kan uppstå i samband med tillverkning av läkemedelsprodukter, kliniska studier eller marknadsföring och försäljning av läkemedel för det fall Bolagets läkemedelskandidater kommersialiseras. Till exempel kan patienter som deltar i Bolagets befintliga eller framtida kliniska studier eller som på annat sätt kommer i kontakt med Bolagets produkter drabbas av biverkningar som orsakar sjukdomar, kroppsskador, dödsfall eller andra skador. Även om kliniska studier skulle utföras av en samarbetspartner finns det risk att Bolaget kan komma att hållas ansvarigt för eventuella tillbud. Potentiella biverkningar kan försena eller stoppa Bolagets utvecklingsarbete samt begränsa eller förhindra den kommersiella användningen av Bolagets läkemedelskandidater och därmed leda till ökade kostnader och påverka Bolagets intjäningsförmåga, omsättning, resultat

och finansiella ställning väsentligt negativt. Det finns vidare en risk att Bolaget kan komma att bli stämt av patienter som drabbas av potentiella biverkningar, varvid Alligator kan komma att bli skadeståndsskyldigt. Det kommer med stor sannolikhet, vid varje klinisk studie, att finnas begränsningar i försäkringsskyddets omfattning och dess beloppsmässiga gränser. Det finns därför en risk att Alligators försäkringsskydd inte till fullo kan täcka eventuella framtida rättsliga krav som riktas mot Bolaget, vilket kan medföra betydande kostnader och ha en väsentligt negativ inverkan på Bolaget och dess verksamhet, såväl anseendemässigt som finansiellt.

Alligator bedömer att sannolikheten för att riskerna, helt eller delvis, realiserar är låg. För det fall riskerna realiserar skulle det potentiellt kunna få en hög negativ inverkan på Bolaget.

Risker relaterade till rättsliga förfaranden

Alligator är inte och har inte under de senaste tolv månaderna varit part i några myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden som har haft, eller skulle kunna ha, en betydande effekt på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet. Det finns en risk att Alligator kan bli inblandat i tvister i domstol eller med myndigheter i anslutning till Bolagets verksamhet, vilket kan kräva att Alligator behöver anlita sakkunniga externa rådgivare, däribland legala rådgivare. Alligator kan till exempel bli föremål för regulatoriska utredningar samt potentiella anspråk relaterade till immateriella rättigheter, patientskador eller vilseledande och otillbörlig marknadsföring. Sådana processer kan vara tidskrävande, störa den normala verksamheten, avse betydande belopp och kan, oavsett utgång orsaka betydande kostnader för Bolaget, vilket kan ha en negativ inverkan på Bolagets övriga externa kostnader. Vidare kan exponering för tvister eller myndighetsförfaranden, även om de finansiella riskerna inte är betydande, ha en negativ inverkan på Bolagets renommé och dess affärsrelationer.

Alligator bedömer att sannolikheten för att riskerna, helt eller delvis, realiserar är låg. För det fall riskerna realiserar skulle det potentiellt kunna få en medelhög negativ inverkan på Bolaget.

Risker relaterade till sekretess

Alligator är beroende av affärshemligheter och know-how i sin verksamhet, vilka inte på samma sätt som patent och andra immateriella rättigheter kan skyddas genom registrering. Detta rör exempelvis information om uppfinningar som ännu inte patentsökts samt kunskap om koncept, metoder och processer. Alligator använder sig av sekretessavtal med anställda, konsulter, rådgivare och samarbetspartners för att skydda företagshemligheter och know-how, men dessa överenskommelser kan visa sig otillräckliga för att förhindra att företagshemligheter och know-how avslöjas och sprids utan Bolagets kontroll, vilket medför en risk att konkurrenter kan ta del av och utnyttja företagshemligheter och know-how som utvecklats av Alligator. Sådan okontrollerad spridning av konfidentiell information kan negativt påverka

utvecklingen av Bolagets läkemedelskandidater om informationen exempelvis skulle användas för att utveckla potentiellt konkurrerande läkemedelsprodukter eller annan kommersiell användning utan att Bolaget kompenseras för eller på annat sätt får del av detta, vilket kan medföra att det blir mindre attraktivt att utveckla och kommersialisera Bolagets läkemedelskandidater samt att Bolagets förmåga att generera intäkter helt eller delvis uteblir.

Alligator bedömer att sannolikheten för att riskerna, helt eller delvis, realiserar är låg. För det fall riskerna realiserar skulle det potentiellt kunna få en medelhög negativ inverkan på Bolaget.

Risker relaterade till behandling av personuppgifter

Inom ramen för Alligators verksamhet samlar Bolaget in och behandlar personuppgifter hänförliga exempelvis till patienter som deltar i Bolagets kliniska studier och Bolagets anställda. Bolaget omfattas därmed av Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2016/679 ("GDPR"). Det finns en risk att Alligator för närvarande, eller i framtiden, inte kommer att uppfylla de krav som GDPR medför. Felaktig eller otillräcklig personuppgiftsbehandling, brister i Bolagets skyldigheter gentemot de vars personuppgifter behandlas samt andra överträdelser enligt GDPR kan medföra sanktioner i form av böter uppgående till det högre av 20 MEUR eller 4 procent av Koncernens årliga omsättning, vilket kan medföra betydande kostnader och ha en väsentligt negativ inverkan på Bolaget och dess verksamhet, såväl anseendemässigt som finansiellt.

Alligator bedömer att sannolikheten för att riskerna, helt eller delvis, realiserar är låg. För det fall riskerna realiserar skulle det potentiellt kunna få en låg negativ inverkan på Bolaget.

FINANSIELLA RISKER

Risker relaterade till framtida kapitalbehov

Bolagets verksamhet inom forskning och utveckling medför att delar av Bolagets tillgängliga likviditet kontinuerligt förbrukas. Alligator har inte ett jämnt flöde av intäkter utan dessa kommer oregelbundet i samband med tecknande av licensavtal och när milstolpar som genererar ersättning uppnås i utlicensierade forskningsprojekt. De forsknings- och utvecklingsprojekt som Bolaget bedriver, i förening med att Bolaget inte genererar, och inte heller har genererat, några försäljningsintäkter, medför betydande kostnader och det finns en risk att Bolagets forsknings- och utvecklingsprojekt kan komma att bli mer tids- och kostnadskrävande än planerat. Det kan vidare ta lång tid innan Bolagets läkemedelskandidater kommersialiseras och löpande kassaflöde kan genereras från Bolagets rörelse. Eventuella förseningar i Bolagets forsknings- och utvecklingsprojekt kan komma att innebära att positivt kassaflöde genereras senare än planerat. Bolaget kan därför, beroende på när ett positivt kassaflöde kan uppnås, även i framtiden behöva anskaffa ytterligare kapital utöver det kapital som anskaffas genom Företrädesemissionen.

Det finns en risk att Bolaget inte kan anskaffa eventuellt kapital när behov uppstår eller att det inte kan anskaffas på för Bolaget fördelaktiga villkor, vilket kan påverka Bolagets verksamhet och finansiella ställning väsentligt negativt. Om Alligator inte kan erhålla tillräcklig finansiering kan Bolaget bli tvunget att stoppa planerade utvecklingsprojekt, genomföra omstruktureringar av hela eller delar av verksamheten, eller tvingas bedriva verksamheten i lägre takt än planerat, vilket kan leda till försenad eller utebliven kommersialisering av Bolagets läkemedelskandidater samt försenade eller uteblivna licens- och försäljningsintäkter.

Alligator bedömer att sannolikheten för att riskerna, helt eller delvis, realiserar är medelhög. För det fall riskerna realiserar skulle det potentiellt kunna få en hög negativ inverkan på Bolaget.

Risker relaterade till ackumulerade skattemässiga underskott

Alligator har ackumulerade skattemässiga underskott som per den 31 december 2019 uppgår till cirka 725 MSEK. De ackumulerade underskotten kan i framtiden reducera eventuella skattepliktiga vinster som Bolaget gör och på så vis minska den bolagsskatt som skulle uppstå för eventuella framtida vinster. Skattemässiga underskott samt användningen därav är föremål för omfattande begränsningsregler. Alligators möjlighet att i framtiden helt eller delvis utnyttja de ackumulerade underskotten avgörs bland annat av framtida ägarförändringar i Bolaget. Alligators möjlighet att i framtiden, helt eller delvis, utnyttja de ackumulerade underskotten kan också komma att påverkas av förändringar i tillämplig skattelagstiftning. Om underskottsavdragen inte kan användas för att reducera skatt på framtida vinster betyder det att Bolagets skattekostnader kommer att bli högre vilket kan komma att påverka Bolagets framtida resultat och finansiella ställning väsentligt negativt.

Alligator bedömer att sannolikheten för att riskerna, helt eller delvis, realiserar är låg. För det fall riskerna realiserar skulle det potentiellt kunna få en låg negativ inverkan på Bolaget.

Risker relaterade till valutakursförändringar

Alligator har sitt säte i Sverige och redovisar sin finansiella ställning och sitt resultat i SEK, vilket innebär att transaktioner i utländsk valuta omräknas till SEK. Alligators rörelseintäkter består för närvarande huvudsakligen av ersättningar som erhålls i enlighet med licensavtal med Shanghai Henlius Biotech Inc. och Biotheus. Dessa intäkter erhålls i USD, medan Alligators rörelsekostnader till övervägande del uppstår i SEK och annan utländsk valuta, som exempelvis USD, EUR och GBP. Valutaflöden i samband med köp och försäljning av varor och tjänster i andra valutor än SEK ger upphov till en så kallad transaktionsexponering. Det finns en risk att de åtgärder som vidtas för att hantera Bolagets transaktionsexponering och omräkningsrisk kan visa sig vara otillräckliga och inte tillräckligt effektiva och Alligator kan misslyckas med att framgångsrikt upprätta och hantera sådana åtgärder. Valutakursförändringar kan därför komma att påverka

Bolagets kassaflöde, resultaträkning och balansräkning negativt. För åskådliggörande av risken per den 31 december 2019 skulle en förändring uppåt eller nedåt med 5 procent i USD, EUR respektive GBP ha påverkat Bolagets resultat efter skatt och eget kapital för räkenskapsåret 2019 med cirka +/- 1,4 MSEK, +/- 3,5 MSEK respektive +/- 1,0 MSEK. Därutöver kan valutakursförändringar även komma att påverka prissättningen och efterfrågan av Bolagets produkter negativt och därmed Alligators konkurrenskraft.

RISKER RELATERADE TILL AKTIERNA OCH FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Aktiekursens utveckling

Nuvarande och potentiella investerare bör beakta att en investering i Alligator är förenad med risk och en aktieinvestering kan både komma att öka och minska i värde. Detta medför en risk att en investerare kan komma att förlora hela eller delar av sitt investerade kapital. Under perioden 1 januari 2020 till och med den 30 november 2020 har Bolagets aktiekurs som lägst uppgått till 4,625 SEK och som högst till 11,50 SEK. Följaktligen kan aktiekursen för Bolagets aktie vara volatil. Aktiekursens utveckling kan påverkas av ett flertal faktorer, varav vissa är specifika för Bolaget och dess verksamhet, medan andra är knutna till aktiemarknaden som helhet. Aktiekursen är bland annat beroende av utvecklingen av Bolagets projekt- och utvecklingsarbete, hur väl Bolaget lever upp till kommunicerade mål samt förändringar i aktiemarknadens förväntningar inom läkemedelsbranschen generellt. Sådana faktorer kan också öka aktiekursens volatilitet. Volatilitetsrisken är särskilt hög i bolag som i likhet med Alligator inte har lanserat något läkemedel på marknaden, vilket gör att aktiekursen till stor del grundar sig på förväntningar om vad Bolaget kan komma att prestera i framtiden. Ett investeringsbeslut i Bolagets Aktier bör därför föregås av en noggrann analys.

Framtida nyemissioner och utspädning

Alligator befinner sig fortsatt i tidig klinisk utvecklingsfas och det är på förhand svårt att bedöma när Bolaget kan generera försäljningsintäkter och bli lönsamt. För att möjliggöra fortsatt utveckling av Alligators läkemedelskandidater behöver Bolaget ytterligare finansiering. Om ytterligare finansiering arrangeras genom ägarkapital, innebär ytterligare nyemissioner av aktier eller andra värdepapper i Bolaget för nuvarande aktieägare, såvida de inte deltar i sådana eventuella nyemissioner, en utspädning av deras ägarandel i Bolaget. Eftersom tidpunkten och villkoren för eventuella framtida nyemissioner kommer att bero på Alligators situation och marknadsförhållandena vid den aktuella tidpunkten, kan Bolaget inte förutse eller uppskatta belopp, tidpunkt eller andra villkor för sådana nyemissioner. Beroende på hur villkoren ser ut för eventuella ytterligare nyemissioner kan sådana nyemissioner komma att ha en negativ inverkan på Alligators aktiekurs.

Makroekonomiska faktorer påverkan på Företrädesemissionen

Investerares villighet att investera i Företrädesemissionen kan, utöver av faktorer som är direkt kopplade till Bolagets verksamhet och Bolagets aktier, även påverkas av allmänna makroekonomiska faktorer. Perioden närmast före Prospektets offentliggörande har varit förenad med en i hög grad turbulent och volatil aktiemarknad som primärt uppstått till följd av den pågående covid-19-pandemin, vilket har påverkat investeringsklimatet samt haft en generell inverkan på utbud och efterfrågan på aktier och andra värdepapper. Dessa faktorer har också haft en direkt inverkan på Bolagets aktier genom att ha skapat fluktuationer i aktiekursen. En fortsatt volatil aktiemarknad och fortsatt osäkerhet avseende makroekonomiska faktorer kan komma att ha en negativ inverkan på investerares villighet att investera i Bolagets aktier, vilket kan påverka aktiekursen för Bolagets aktier negativt men också medföra att teckningsgraden i Företrädesemissionen, både med och utan stöd av Teckningsrätter, blir lägre än vad som annars varit fallet. Det är inte möjligt att på förhand förutse framtida kursrörelser och det är möjligt att faktorerna ovan, enskilt eller i samverkan, negativt kan påverka värdet av en investerares investerade kapital. Aktiekursens kortsiktiga utveckling kan även komma att negativt påverka teckningsgraden och utfallet i Företrädesemissionen, vilket i sig skulle kunna ha en negativ inverkan på en investerares villighet att investera i Bolaget. En investering i Bolagets aktier bör därför föregås av en noggrann analys av Bolaget, dess konkurrenter och omvärld, generell information om branschen, det allmänna konjunkturläget och makroekonomiska faktorer samt övrig relevant information eftersom det finns en risk att aktier i Bolaget inte kan säljas till en för aktieägaren vid var tid acceptabel kurs, eller över huvud taget, vid någon tidpunkt.

Begränsad likviditet i aktien

Alligators aktie handlas på Nasdaq Stockholm och aktien har under perioder uppvisat en begränsad likviditet. Det är inte möjligt att på förhand förutse det framtida intresset för Bolagets aktie på aktiemarknaden. Även om Bolagets aktier är föremål för handel kan graden av likviditet i Bolagets aktier variera och därmed inte alltid vara tillfredsställande. Om en aktiv och likvid handel inte utvecklas kan det få en negativ effekt på aktiernas marknadspris och innebära svårigheter för en aktieägare att förändra sitt innehav av aktier vid önskvärd tidpunkt och aktiekurs. En låg likviditet i Bolagets aktie bidrar vidare både till en högre volatilitet i aktiekursen men också en högre differens mellan aktiens köp- respektive säljkurs.

Ej säkerställda teckningsförbindelser och garantiåtaganden

Alligator har erhållit teckningsförbindelser från befintliga aktieägare samt ingått avtal om garantiåtaganden med ett antal befintliga aktieägare och ett antal externa investerare. Totalt uppgår ingångna teckningsförbindelser och garantiåtaganden till cirka 86 MSEK, motsvarande cirka 100 procent av Företrädesemissionen. Dessa teckningsförbindelser och garantiåtaganden är inte säkerställda via förhandstransaktion, bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang. Därmed skulle det, om samtliga eller delar av dessa förbindelser inte skulle infrias, finnas en risk att Erbjudandet inte tecknas i planerad grad, med verkan att Bolaget skulle tillföras mindre kapital än beräknat för att finansiera rörelsen.

Handel i Teckningsrätter och BTA

Teckningsrätter och BTA kommer att vara föremål för handel på Nasdaq Stockholm. Det finns en risk att det inte utvecklas en aktiv handel i Teckningsrätterna respektive BTA, att tillräcklig likviditet inte kommer att finnas eller att Teckningsrätterna inte kan avyttras. Om en aktiv handel inte utvecklas kommer kursen på Teckningsrätterna och BTA bland annat bero på kursutvecklingen för Bolagets aktier och kan bli föremål för större volatilitet än vad som gäller för nämnda aktier. Priset på Alligators aktier kan understiga teckningskursen i Företrädesemissionen till följd av orsaker hänförliga till Alligator såväl som en allmän nedgång på aktiemarknaden.

Särskilda risker för utländska aktieägare

Alligators aktie är noterad i SEK och eventuell utdelning kommer att betalas i SEK. En försvagning av den svenska kronan i förhållande till utländsk valuta kan därför vid omvandling till lokal valuta innebära att värdet på utländska aktieägares aktieinnehav och utdelning kan påverkas negativt. Vidare kan skattelagstiftningen i såväl Sverige som i aktieägarens hemland påverka intäkterna från en eventuell utdelning som utbetalas.

Om Alligator i framtiden emitterar nya aktier med företrädesrätt för Bolagets aktieägare kan utländska aktieägare i vissa länder vara föremål för begränsningar som innebär att de inte kan delta i sådana nyemissioner eller att deras deltagande på annat sätt försvåras eller begränsas. Till exempel kan aktieägare i USA vara förhindrade att utöva sådan företrädesrätt om inget undantag från registreringskraven enligt Securities Act är tillämpligt. Aktieägare i andra jurisdiktioner utanför Sverige kan också påverkas på liknande sätt beroende på lokala regulatoriska krav. Alligator har ingen skyldighet att vid framtida nyemissioner ansöka om registrering enligt Securities Act eller ansöka om liknande godkännande enligt lagstiftning i något land utanför Sverige rörande teckningsrätter och aktier. I den utsträckning utländska aktieägare inte kan teckna nya aktier i eventuella nyemissioner kommer deras proportionella ägande i Bolaget att minska.

Alligator kommer inte att registrera vare sig Aktierna, Teckningsrätterna eller Företrädesemissionen enligt Securities Act eller tillämpliga registreringskrav i någon annan jurisdiktion än Sverige.



Inbjudan till teckning av aktier i Alligator

Alligators styrelse beslutade den 15 december 2020, med stöd av bemyndigandet från årsstämman den 5 maj 2020, att öka Bolagets aktiekapital genom en nyemission med företrädesrätt för Bolagets aktieägare. Företrädesemissionen omfattar högst 14 277 723 Aktier till en teckningskurs om 6,00 SEK per Aktie, innebärande ett kapitaltillskott om cirka 86 MSEK före emissionskostnader.

Bolagets aktieägare har företrädesrätt att teckna Aktierna i Företrädesemissionen i förhållande till det antal aktier de äger på avstämningsdagen den 5 januari 2021. För varje befintlig aktie erhålls en (1) Teckningsrätt. Fem (5) Teckningsrätter ger rätt att teckna en (1) Aktie i Alligator. Om inte samtliga Aktier tecknas med stöd av Teckningsrätter ska tilldelning av resterande Aktier inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp ske: i första hand till de som tecknat Aktier med stöd av Teckningsrätter (oavsett om de var aktieägare på avstämningsdagen eller inte) och som anmält intresse för teckning av Aktier utan stöd av Teckningsrätter och för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal Teckningsrätter som var och en av de som anmält intresse att teckna Aktier utan stöd av Teckningsrätter utnyttjat för teckning av Aktier; i andra hand till annan som anmält sig för teckning av Aktier utan stöd av Teckningsrätter och för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal Aktier som tecknaren totalt anmält sig för teckning av; och i tredje hand till de som har lämnat emissionsgarantier avseende teckning av Aktier, i proportion till sådana garantiåtaganden. I den mån tilldelning i något led enligt ovan inte kan ske pro rata ska tilldelning ske genom lottning.

Teckning ska ske under perioden från och med den 11 januari 2021 till och med den 25 januari 2021 eller den senare dag som bestäms av styrelsen samt i övrigt i enlighet med vad som framgår av avsnittet "Villkor och anvisningar". Teckningskursen har fastställts till 6,00 SEK per Aktie, vilket innebär att Företrädesemissionen, om den fulltecknas, sammanlagt tillför Alligator cirka 86 MSEK före emissionskostnader.

Emissionsbeslutet innebär att Alligators aktiekapital ökar med högst 5 711 089,20 SEK, från nuvarande 28 555 446 SEK till 34 266 535,20 SEK, genom utgivande av högst 14 277 723 Aktier. Efter Företrädesemissionen kommer antalet aktier i Alligator att uppgå till högst 85 666 338 aktier. För de aktieägare som avstår att teckna Aktier i Företrädesemissionen uppkommer en utspädningseffekt motsvarande cirka 16,7 procent av det totala antalet aktier i Bolaget efter Företrädesemissionen. Aktieägare har möjlighet att delvis ekonomiskt kompensera sig för utspädningseffekten genom att sälja sina Teckningsrätter.

I samband med Erbjudandet har Alligator erhållit teckningsförbindelser från befintliga aktieägare om totalt cirka 12,6 MSEK, motsvarande cirka 15 procent av Företrädesemissionen. Därutöver har Bolaget ingått avtal om garantiåtaganden med ett antal befintliga aktieägare och ett antal externa investerare uppgående till 73 MSEK, motsvarande cirka 85 procent av Företrädesemissionen. Ingångna garantiåtaganden består dels av en så kallad bottengaranti om cirka 60,2 MSEK samt en så kallad toppgaranti om cirka 12,8 MSEK. Genom bottengarantin säkerställs, förutsatt att teckning sker minst motsvarande teckningsförbindelserna, att cirka 85 procent av Företrädesemissionen tecknas och betalas. Genom toppgarantin säkerställs, förutsatt att teckning sker minst motsvarande teckningsförbindelserna och bottengarantin, att 100 procent av Företrädesemissionen tecknas och betalas. Sammantaget omfattas Erbjudandet därmed av teckningsförbindelser och garantiåtaganden uppgående till cirka 86 MSEK, motsvarande 100 procent av Företrädesemissionen. Ingångna teckningsförbindelser och garantiåtaganden är emellertid inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang. Följaktligen finns det en risk att en eller flera parter inte kommer att uppfylla sina respektive åtaganden. För vidare beskrivning, se avsnittet "Riskfaktorer – Ej säkerställda teckningsförbindelser och garantiåtaganden".

Härmed inbjuds aktieägarna i Alligator att med företrädesrätt teckna Aktier i Alligator i enlighet med villkoren i Prospektet.

Lund den 30 december 2020

Alligator Bioscience AB (publ)

Styrelsen



Bakgrund och motiv

Bolaget är ett forskningsbaserat bioteknikföretag som utvecklar antikroppsbaseade läkemedel för behandling av cancer. Bolaget är specialiserat på utveckling av tumörriktade immunterapier, i synnerhet agonistiska mono- och bispecifika antikroppar. Vid immunterapi aktiveras patientens eget immunförsvar för att bota cancer. Begreppet tumörriktad innebär att läkemedlet administreras eller designas på ett sådant sätt att den immunaktiverande effekten kan lokaliseras till tumören. Detta avser resultera i en fördelaktig effekt- och säkerhetsprofil.

Alligator är verksamt i de faser av läkemedelsutvecklingen som spänner från idé och tidig forskning till kliniska fas II-studier i patienter. Detta innefattar bland annat identifiering av nya angreppspunkter för läkemedel, framtagning och optimering av nya läkemedelskandidater, utvärdering av preklinisk effekt och säkerhet, samt slutligen konfirmerande kliniska studier på cancerpatienter. Alligator grundades 2001 och är beläget på Medicon Village i Lund, Sverige.

Alligators utvecklingsportfölj består av läkemedelskandidaterna mitazalimab, ATOR-1017, ALG.APV-527 och ATOR-1015 samt läkemedelskonceptet Neo-X-Prime™, samtliga avsedda för behandling av spridd cancersjukdom. Projektet AC101 drivs via partner, det kinesiska bolaget Shanghai Henlius Biotech Inc., som ansvarar för att finansiera och bedriva den kliniska utvecklingen. Under 2020 har Bolaget genererat viktiga data som för Bolaget framåt i den fortsatta utvecklingen av den kliniska projektportföljen.

Fas I-studien med ATOR-1017 avancerade snabbare än vad Bolaget förväntade sig och redan i augusti 2020 presenterades interimdata som visade en god säkerhetsprofil vid kliniskt relevanta dosnivåer. Dosutvärderingen kommer att fortsätta på högre dosnivåer och Bolaget räknar med att kunna presentera säkerhetsdata och eventuella effektdata under våren 2021, med planerad start av klinisk fas II under andra halvåret 2021. Alligator har även visat starka Proof of Mechanism-data för mitazalimab, Alligators längst framskridna immunonkologikandidat. Med ett solitt datapaket från två kliniska fas I-studier med över 100 patienter är nästa steg att starta en klinisk fas II-effektstudie.

Alligator fokuserar nu resurserna på ATOR-1017 och mitazalimab och har tro på att båda programmen har first-in-class-potential och kan inleda fas II-studier under 2021.

Emissionslikvidens användning

Styrelsen bedömer att Alligators befintliga rörelsekapital inte är tillräckligt för att finansiera Bolagets fortsatta utvecklingsbehov och nedanstående åtaganden den kommande tolv månadersperioden räknat från dateringen av Prospektet. Med hänsyn till Bolagets planerade aktiviteter bedöms ett underskott av rörelsekapital uppstå i augusti 2021. Underskottet för den kommande tolv månadersperioden uppskattas till cirka 75 MSEK.

För att säkerställa fortsatt framgångsrik utveckling i enlighet med Bolagets affärsplan och strategi har Alligator därför beslutat att genomföra en Företrädesemission. Företrädesemissionen beräknas tillföra Alligator cirka 86 MSEK före emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till cirka 10 MSEK (varav kostnader för garantiåtaganden uppgår till cirka 4 MSEK). Nettolikviden i Företrädesemissionen beräknas således uppgå till cirka 76 MSEK. Styrelsen bedömer att rörelsekapitalbehovet för den kommande tolv månadersperioden tillgodoses av tillgängliga likvida medel och nettolikviden från Företrädesemissionen.

Den förväntade nettolikviden från Företrädesemissionen kommer, i följande prioritetsordning och med ungefärlig andel angiven inom parentes, att användas till:

1. Starta och driva fas II-studier för mitazalimab (50 procent)
2. Färdigställa fas I-studie och påbörja arbetet inför fas II-studie för ATOR-1017 (50 procent)

Om Företrädesemissionen, trots utställda teckningsförbindelser och garantiåtaganden, inte tecknas i tillräcklig utsträckning kan Bolaget få svårigheter att driva verksamheten och utvecklingsplaner i planerad takt. Vid sådan situation avser Bolaget undersöka alternativa finansieringsmöjligheter, såsom ytterligare kapitalanskaffning, bidrag, finansiering genom lån, alternativt driva verksamheten i lägre takt än planerat till dess att ytterligare kapital kan anskaffas.

Styrelsen för Alligator är ansvarig för Prospektets innehåll. Enligt styrelsens kännedom överensstämmer den information som ges i Prospektet med sakförhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd har utelämnats.

Lund den 30 december 2020

Alligator Bioscience AB (publ)

Styrelsen

Villkor och anvisningar

ERBJUDANDET

Företrädesemissionen omfattar högst 14 277 723 Aktier som emitteras till en teckningskurs om 6,00 SEK per Aktie, innebärande ett kapitaltillskott, vid full teckning, om cirka 86 MSEK före emissionskostnader.

FÖRETRÄDESRÄTT TILL TECKNING

Den som på avstämningsdagen den 5 januari 2021 är registrerad som aktieägare i den av Euroclear Sweden AB för Alligators räkning förda aktieboken äger företrädesrätt att teckna Aktier i Företrädesemissionen i förhållande till det antal aktier som innehas på avstämningsdagen.

TECKNINGSRÄTTER

Aktieägare i Alligator erhåller för varje befintlig aktie en (1) Teckningsrätt. Fem (5) Teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) Aktie.

TECKNINGSKURS

Teckningskursen är 6,00 SEK per Aktie. Courtage utgår ej.

AVSTÄMNINGS DAG

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden AB för rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 5 januari 2021. Sista dag för handel i Alligators aktie med rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 30 december 2020. Första dag för handel i Alligators aktie utan rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 4 januari 2021.

TECKNINGSTID

Teckning av Aktier i Företrädesemissionen ska ske under tiden från och med den 11 januari till och med den 25 januari 2021. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade Teckningsrätter ogiltiga och förlorar därefter sitt värde. Efter teckningstiden kommer outnyttjade Teckningsrätter, utan avisering från Euroclear Sweden AB, att bokas bort från aktieägarnas VP-konton.

HANDEL MED TECKNINGSRÄTTER

Handel med Teckningsrätter kommer att ske på Nasdaq Stockholm under perioden från och med den 11 januari till och med den 21 januari 2021. Värdepappersinstitut med erforderliga tillstånd handlägger förmedling av köp och försäljning av Teckningsrätter. Den som önskar köpa eller sälja Teckningsrätter ska därför vända sig till sin bank eller fondkommissionär. Teckningsrätter som ej utnyttjas för teckning i Företrädesemissionen måste säljas senast den 21 januari 2021 eller användas för teckning av Aktier senast den 25 januari 2021 för att inte bli ogiltiga och förlora sitt värde.

EMISSIONSREDOVISNING OCH ANMÄLNINGSSEDLAR

Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen den 5 januari 2021 är registrerade i, den av Euroclear Sweden AB för Bolagets räkning förda, aktieboken erhåller förtryckt emissionsredovisning, särskild anmälningssedel 1 och 2 samt informationsbroschyr. Av den förtryckta emissionsredovisningen framgår bland annat erhållna Teckningsrätter. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckning över panthavare med flera, erhåller inte någon emissionsredovisning utan underrättas separat. VP-avi som redovisar registreringen av Teckningsrätter på aktieägares VP-konto utsändes ej.

Förvaltarregistrerade aktieägare

Aktieägare vars innehav av aktier i Alligator är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller informationsbroschyr. Teckning och betalning, med respektive utan företrädesrätt, ska ske i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare.

TECKNING MED STÖD AV FÖRETRÄDESRÄTT

Teckning med stöd av företrädesrätt ska ske genom samtidig kontant betalning senast den 25 januari 2021. Teckning genom betalning ska göras antingen med den, med emissionsredovisningen utsända, förtryckta inbetalningsavin eller med den inbetalningsavi som är fogad till den särskilda anmälningssedeln 1 enligt följande alternativ:

1) Förtryckt inbetalningsavi

I de fall samtliga på avstämningsdagen erhållna Teckningsrätter utnyttjas för teckning ska endast den utsända förtryckta inbetalningsavin användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Särskild anmälningssedel 1 ska då ej användas. Observera att anmälan om teckning är bindande.

2) Särskild anmälningssedel 1

I de fall Teckningsrätter förvärvas eller avyttras, eller ett annat antal Teckningsrätter än vad som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen utnyttjas för teckning, ska den särskilda anmälningssedeln användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Aktieägaren ska på särskild anmälningssedel 1 uppge det antal Aktier som denne tecknar sig för och på bifogade inbetalningsavin fylla i det belopp som ska betalas. Betalning sker således genom utnyttjande av inbetalningsavin. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Observera att anmälan om teckning är bindande.

Särskild anmälningssedel 1 kan erhållas från Aktieinvest på nedanstående telefonnummer. Ifylld anmälningssedel ska i

samband med betalning skickas eller lämnas på nedanstående adress och vara Aktieinvest tillhanda senast klockan 17.00 den 25 januari 2021. Det är endast tillåtet att insända en (1) särskild anmälningssedel 1. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Övriga anmälningssedlar kommer således att lämnas utan avseende. Observera att anmälan om teckning är bindande.

Aktieinvest FK AB

Emittentservice

BOX 7415

103 91 STOCKHOLM

Telefon: 08-5065 1795

E-post: emittentservice@aktieinvest.se

TECKNING UTAN STÖD AV FÖRETRÄDESRÄTT

Teckning av Aktier utan stöd av företrädesrätt ska ske under samma period som teckning av Aktier med företrädesrätt, det vill säga från och med den 11 januari till och med den 25 januari 2021. Anmälan om teckning utan företrädesrätt sker genom att särskild anmälningssedel 2 ifylls, undertecknas och skickas till Aktieinvest på adress enligt ovan eller till förvaltaren. Någon betalning ska ej ske i samband med anmälan om teckning av Aktier utan företrädesrätt, utan sker i enlighet med vad som anges nedan. Särskild anmälningssedel 2 ska vara Aktieinvest tillhanda senast klockan 17.00 den 25 januari 2021. Det är endast tillåtet att insända en (1) särskild anmälningssedel 2. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Övriga anmälningssedlar kommer således att lämnas utan hänseende. Observera att anmälan om teckning är bindande.

Tecknare med depå: För att åberopa subsidiär företrädesrätt måste teckningen gå via samma förvaltare som teckningen med företrädesrätt.

TILLDELNINGSPRINCIPER

Om inte samtliga Aktier tecknas med stöd av Teckningsrätter ska tilldelning av resterande Aktier inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp ske: i första hand till de som tecknat Aktier med stöd av Teckningsrätter (oavsett om de var aktieägare på avstämningsdagen eller inte) och som anmält intresse för teckning av Aktier utan stöd av Teckningsrätter och för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal Teckningsrätter som var och en av de som anmält intresse att teckna Aktier utan stöd av Teckningsrätter utnyttjat för teckning av Aktier; i andra hand till annan som anmält sig för teckning av Aktier utan stöd av Teckningsrätter och för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal Aktier som tecknaren totalt anmält sig för teckning av; och i tredje hand till de som har lämnat emissionsgarantier avseende teckning av Aktier, i proportion till sådana garantiåtaganden. I den mån tilldelning i något

led enligt ovan inte kan ske pro rata ska tilldelning ske genom lottning.

Vänligen observera: Förvaltarregistrerade (depå) tecknare, som vill öka sannolikheten att få tilldelning utan företrädesrätt genom att även teckna Aktier med företrädesrätt, måste dock teckna Aktier utan företrädesrätt genom samma förvaltare som de tecknat Aktier med företrädesrätt hos. Annars finns det vid tilldelningen ingen möjlighet att identifiera en viss tecknare som tecknat Aktier såväl med som utan stöd av Teckningsrätter.

TILLDELNING VID TECKNING UTAN FÖRETRÄDESRÄTT

Besked om eventuell tilldelning av aktier tecknade utan företrädesrätt lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Likvid ska erläggas senast tredje bankdagen efter det att besked om tilldelning avsänts till tecknaren genom avräkningsnota. Något meddelande lämnas ej till den som inte erhållit tilldelning. Erläggs ej likvid i rätt tid kan aktierna komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt Erbjudandet, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa aktier komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden.

AKTIEÄGARE BOSATTA I VISSA OBEHÖRIGA JURISDIKTIONER

Tilldelning av Teckningsrätter och utgivande av Aktier vid utnyttjande av Teckningsrätter till personer som är bosatta i andra länder än Sverige kan påverkas av värdepapperslagstiftningar i sådana länder, se "*Viktig information*" på insidan av omslaget. Med anledning härav kommer, med vissa eventuella undantag, aktieägare som har sina befintliga aktier direktregistrerade på VP-konton med registrerade adresser i USA, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika, Japan, Australien, Sydkorea, Hongkong, Schweiz, Singapore eller någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt, inte att erhålla några teckningsrätter på sina respektive VP-konton eller tillåtas teckna Aktier. I andra länder än Sverige som också är medlemmar av EES kan ett erbjudande av värdepapper endast lämnas i enlighet med undantag i Prospektförordningen. De teckningsrätter som annars skulle ha levererats till sådana aktieägare kommer att säljas och försäljningslikviden, med avdrag för kostnader, därefter att utbetalas till berörda aktieägare till det avkastningskonto som är kopplat till VP-kontot. Belopp understigande 100 SEK kommer inte att utbetalas.

BETALD TECKNAD AKTIE (BTA)

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear Sweden AB så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av BTA skett på tecknarens VP-konto. De nytecknade Aktierna är bokförda som BTA på VP-kontot tills Företrädesemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket.

HANDEL I BTA

Handel i BTA kommer att ske på Nasdaq Stockholm från den 11 januari 2021 till och med att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket. Denna registrering beräknas ske omkring vecka 7, 2021.

UTDELNING

Aktierna som tillkommit i samband med Företrädesemissionen ger rätt till utdelning från och med den första avstämningsdagen för utdelning som infaller efter emissionsbeslutet.

LEVERANS AV AKTIER

Så snart Företrädesemissionen registrerats vid Bolagsverket, vilket beräknas ske under vecka 7, 2021, ombokas BTA till Aktier utan särskild avisering från Euroclear Sweden AB. För de aktieägare som har sitt aktieinnehav förvaltarregistrerat kommer information från respektive förvaltare. Sådan ombokning beräknas ske vecka 7, 2021. De nyemitterade Aktierna kommer att tas upp till handel på Nasdaq Stockholm i samband med ombokningen.

UPPTAGANDE TILL HANDEL

Aktierna är föremål för handel på Nasdaq Stockholm. De Aktier som emitteras i samband med Företrädesemissionen kommer att bli föremål för ansökan om att de nyemitterade Aktierna ska tas upp till handel på Nasdaq Stockholm. Det tidigaste datumet då Aktierna beräknas kunna tas upp till handel är vecka 7, 2021.

OFFENTLIGGÖRANDE AV UTFALLET I FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Snarast möjligt efter att teckningstiden avslutats kommer Bolaget att offentliggöra utfallet i Företrädesemissionen. Offentliggörande kommer att ske genom pressmeddelande och finnas tillgängligt på Bolagets hemsida.

ÖVRIG INFORMATION

Bolaget äger rätt att förlänga tiden för teckning och betalning i Företrädesemissionen. En eventuell förlängning av teckningstiden ska offentliggöras genom pressmeddelande senast sista teckningsdagen i Företrädesemission, det vill säga den 25 januari 2021. Bolaget äger inte rätt att avbryta Företrädesemissionen eller att tillfälligt dra in Erbjudandet.

För det fall ett för stort belopp betalats in av en tecknare för Aktierna kommer Aktieinvest att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Aktieinvest kommer i sådant fall att ta kontakt med tecknaren för uppgift om ett bankkonto som Aktieinvest kan återbetala beloppet till. Ingen ränta kommer att utbetalas för överskjutande belopp. En teckning av Aktier, med eller utan stöd av Teckningsrätter, är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teckning av Aktier.

Ofullständiga eller felaktigt ifyllda anmälningssedlar kan komma att lämnas utan beaktande. Om teckningslikviden inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan beaktande eller teckning komma att ske med ett lägre belopp. Betald likvid som ej tagits i anspråk kommer i så fall att återbetalas.



Marknadsöversikt

Nedan följer en översiktlig beskrivning av de marknader där Alligator är verksam. Bolaget har återgivit tredjepartsinformation korrekt och, såvitt Bolagets styrelse känner till och kan utröna av information som offentliggjorts av tredje part, har inga sakförhållanden utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande. Bolaget anser att dessa externa källor är tillförlitliga, men har inte utfört en oberoende verifiering av dem och kan inte garantera att informationen är korrekt eller fullständig. Prognoser och framtidsutlåtanden i detta avsnitt utgör därmed inga garantier för framtida utfall och faktiska händelser och omständigheter kan komma att skilja sig väsentligt från förväntningar som uttryckligen eller underförstått anges häri.

INTRODUKTION

Alligator är ett forskningsbaserat bioteknikföretag som utvecklar innovativa antikroppsbaseade läkemedel för tumörriktad immunterapi. Immunterapi är det område inom cancerforskningen som är inriktat på att aktivera immunsystemet för att behandla och till och med bota cancer. Tumörriktad immunterapi avser immunterapi som mer selektivt aktiverar immunsystemet i tumörområdet. Bioteknik omfattar forskning och utveckling av produkter som skapas genom att använda celler, proteiner eller andra aktiva biologiska produkter i tekniska tillämpningar. Bioteknikföretag har således ofta såväl en teknologiplattform som en produktportfölj. Många bioteknikföretag är endast verksamma inom forskning och utveckling inom de tidiga utvecklingsfaserna medan de större internationella läkemedelsföretagen (de så kallade "Big Pharma") kommersialiserar läkemedlen på den globala marknaden.

MARKNADSSTORLEK

Behovet av cancervård

Varje år diagnostiseras 18 miljoner människor med cancer globalt.¹ Denna siffra förväntas öka till 21,5 miljoner inom 5 år, vilket motsvarar en tillväxt om 19 procent.² Nära 40 procent av alla män och kvinnor kommer någon gång under sin livstid att diagnostiseras med cancer, baserat på data från 2015-2017,³ vilket innebär ett mycket stort behov av avancerad cancervård.

En anledning till att antalet cancerfall ökar är den ökade livslängden. En annan är att diagnostiken har förbättrats. Detta leder till att fler cancerfall upptäcks, allt oftare i ett tidigt skede, vilket förbättrar möjligheterna att framgångsrikt behandla cancer. Nära 25 procent av världens cancerfall inträffar i Europa och 15 procent i Nordamerika medan nära hälften av alla cancerfall inträffar i Asien. De vanligast förekommande cancerformerna är lung-, bröst-, prostata- och kolorektalcancer. Incidensgraden uppgår till

cirka 600 individer per 100 000 i Europa och Nordamerika. Den är som högst i höginkomstländer, såsom länder i Nordamerika och Europa, Australien och Nya Zeeland.⁴

Cancer är en av de vanligaste orsakerna till sjukdom och dödsfall. År 2018 dog 9,6 miljoner människor av cancer.⁵

Marknaden för onkologi

Ökningen i antalet cancerfall avspeglas i de höga samhällskostnaderna för behandling av cancer. 2019 uppgick försäljningssiffrorna avseende cancerläkemedel till 140 miljarder USD, från att ha legat på 94 miljarder USD tre år tidigare. Fram till år 2025 förväntas försäljningen av cancerläkemedel mer än fördubblas. Under de kommande åren förväntas en rad nya innovativa behandlingsmetoder att släppas ut på marknaden, och Bolaget tror att nya immunterapier kommer att utgöra en viktig del av dessa behandlingsalternativ för cancer. År 2019 motsvarade onkologimarknaden cirka 15 procent av den totala läkemedelsmarknaden och förväntas år 2025 utgöra cirka 20 procent av den totala läkemedelsmarknaden.⁶

Marknaden för immunonkologi

Immunonkologi är en cancerbehandling som syftar till att aktivera immunsystemet mot tumören. Av de antikroppsbaseade läkemedel som är godkända i Europa och/eller USA är 27 inom onkologi, varav flera inom immunonkologi med storsäljare som Keytruda® (Merck), Opdivo® (BMS), Tecentriq® (Roche) och Yervoy® (BMS).⁷

Det har gjorts stora framsteg inom immunonkologi under senare år och marknaden för immunterapeutiska läkemedel förväntas även växa snabbt framöver.⁸ Den genomsnittliga kostnaden för behandling med existerande immunterapeutiska läkemedel är hög. Som ett exempel kostar Keytruda® ungefär 80 000 SEK per månad och patient.⁹ Variationer förekommer mellan geografiska regioner och cancerformer.

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

¹ World Cancer Research Fund, World Cancer report 2018.

² IARC International Agency for Research on Cancer (IARC), Cancer tomorrow 2020.

³ NIH National Cancer Institute, US. The Surveillance, Epidemiology, and End Results (SEER) Program.

⁴ IARC International Agency for Research on Cancer (IARC), Cancer Today (iarc.fr), december 2020.

⁵ IARC International Agency for Research on Cancer (IARC), Cancer Today (iarc.fr), december 2020.

⁶ Informationen är hämtad från databasen GlobalData (Pharma Intelligence Center - Drug Sales), december 2020.

⁷ Informationen är hämtad från databasen GlobalData (Pharma Intelligence Center - Drug Sales), december 2020.

⁸ Informationen är hämtad från databasen GlobalData (Pharma Intelligence Center - Drug Sales), december 2020.

⁹ Tandvårds- och läkemedelsförmånsverket. Hälsoekonomisk bedömning av Keytruda diari nr 1166/2016.

Konkurrenter

Alligators konkurrenter utgörs av både globala läkemedelsföretag och mindre bioteknikföretag som utvecklar antikroppsbase-
rade läkemedel. Det finns också ett stort antal bioteknikföretag som utvecklar immunterapier mot samma mål molekyler som Alligator, såsom Apexigen, Seattle Genetics, Celldex, Compass, Adagen, Pieris och CytomX Therapeutics.

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 Bolaget identifierat:

- *Ökande antal användningsområden för immunterapi:* Bolagets bedömning är att immunterapeutiska läkemedel har potential att revolutionera behandlingen av cancer. Immunterapeutiska läkemedel användes initialt för behandling av malignt melanom, men dessa läkemedel har potential att vara effektiva vid i stort sett samtliga cancerformer och har redan börjat användas för behandling av bland annat njur-, huvud och hals-, lung- och blåscancer samt lymfom.
- *Samarbeten mellan läkemedelsbolag:* Det blir allt vanligare att Big Pharma samarbetar med mindre forskningsbaserade bioteknik- och läkemedelsföretag vid framtagandet av läkemedel. Kostnaderna för att utveckla läkemedel är höga varför mindre forskningsbaserade läkemedelsföretag ofta väljer att licensiera sina produkter till Big Pharma innan omfattande kliniska studier ska genomföras. Big Pharma utför därefter nödvändiga kliniska studier och kommersialiserar läkemedlet på den globala marknaden. På detta sätt effektiviseras produktutvecklingen från idé till kommersialisering och riskerna mellan parterna fördelas. De forskningsbaserade bioteknik- och läkemedelsföretagen får även en tidig avkastning genom till exempel forskottsbetalningar och delbetalningar kopplade till utveckling. Genom licenssamarbeten får de mindre företagen vanligen också rätt till delbetalningar kopplade till försäljning samt royalty på försäljning och kan på så sätt trygga en långsiktig framtida intäkt.
- *Demografisk utveckling:* Demografiska utvecklingstrender såsom en ökande äldre befolkning i de utvecklade länderna samt högre inkomster och bättre tillgång till, och mer utbredd användning av, läkemedel på utvecklingsmarknaderna medför att Bolaget förväntar sig att den totala läkemedelsmarknaden kommer att växa.
- *Ökade utgifter och investeringar:* Under de kommande åren förväntar sig Bolaget 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 skyddsnäten och privata försäkringar.
- *Förbättrad tillgång till läkemedel:* Bolaget bedömer att den globala tillgången till läkemedel kommer att öka. Ökningen kommer att drivas av en mer betydande användning av dyrare, patentskyddade originalläkemedel i utvecklade länder, en mer utbredd användning av billigare alternativ vid patentutgångar och en mer utbredd tillgång till läkemedel i utvecklingsländerna.

LÄKEMEDELSUTVECKLING OCH GODKÄNNANDEPROCESS

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

Läkemedelsutveckling på Alligator – de olika faserna

Discovery

I fasen Discovery tar Alligator fram nya mono- och bispecifika antikroppar med sina teknologiplattformar ALLIGATOR-GOLD®, ALLIGATOR-FAB™, FIND® och RUBY™. Fasen omfattar även framtagande och utvärdering av behandlingskoncept, utvärdering av olika tänkbara läkemedelskandidater samt tidiga effektstudier. Antikropparna optimeras för att nå uppsatta mål med avseende på funktion, bindingsstyrka och stabilitet, varpå en läkemedelskandidat väljs för fortsatt utveckling.

Preklinik

I den prekliniska fasen sker utvärderingen av läkemedelskandidatens säkerhet och effekt samt dess kliniska potential. Dessa studier sker både internt på Alligator och tillsammans med externa samarbetspartners. Parallellt med de prekliniska aktiviteterna pågår fortsatta forskningsaktiviteter för att öka

förståelsen av kandidatens biologiska funktion. I denna fas pågår även aktiviteter för produktion av material till kommande kliniska studier.

Klinisk fas I

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

Klinisk fas II

Huvudsyftet med fas II-studier är att visa att substansen har avsedd medicinsk effekt och att bestämma optimal dos. Vanligtvis testas 100–300 patienter. När fas II är genomförd bör man därför ha en god uppfattning av läkemedlets effekt, trolig dosering och en uppskattning av dess biverkningsprofil.

Klinisk fas III

I fas III provas substansen på ett stort antal patienter, ofta mellan 1 000 och 3 000 patienter. Huvudsyftet med fas III-studier är att visa att den nya substansen är minst lika bra eller bättre än tidigare godkända behandlingar. När fas III-programmet är genomfört kan man uttala sig om läkemedlets egenskaper och vanliga biverkningar och man har den dokumentation som krävs för registrering av läkemedlet.



Regulatoriskt ramverk

Det regulatoriska ramverket för erhållande av marknadsföringstillstånd av läkemedel är mycket omfattande. Läkemedlet måste vara godkänt av den behöriga myndigheten i det land eller region där läkemedlet ska marknadsföras. Ett godkänt läkemedel fortsätter att vara föremål för omfattande regler om till exempel registerföring, periodisk säkerhetsrapportering, produkttester

och distribution samt reklam och marknadsföring. Om sådana krav inte uppfylls finns risk för att marknadsföringstillstånd upphävs eller att civilrättsliga eller straffrättsliga påföljder kan bli aktuella.

Verksamhetsbeskrivning

ÖVERSIKT

Alligator Bioscience AB är ett publikt svenskt bioteknikbolag som utvecklar nya cancerläkemedel för tumörriktad immunterapi, med målet att kunna erbjuda mer effektiv behandling med färre biverkningar. Strategin är att utveckla läkemedelskandidater som selektivt aktiverar immunsystemet i tumören snarare än allmänt i hela kroppen. Detta är ett område där det idag finns ett stort medicinskt behov av nya och förbättrade terapier.

HISTORIK

Alligator grundades i Lund 2001. Verksamheten baserades på FIND®-teknologin (en proteinoptimerings-teknologi) vilken tidigare utvecklats vid institutionen för immunteknologi vid Lunds universitet under ledning av professor Carl Borrebaeck.

Initialt var Alligators verksamhet helt inriktad på kontraktssuppdrag avseende FIND®-optimering (förbättring) av externa kunders proteinprodukter. Ett stort antal uppdrag utfördes under de första åren av Alligators verksamhet, varav Alligator i samtliga fall lyckades förbättra kundernas protein enligt uppsatta mål. En kortfattad bolagshistorik omfattande några milstolpar i Alligators historia visas nedan:

- 2001 Grundades Alligator i Lund.
- 2007 Beslutades att Alligator skulle använda FIND®-teknologin för att utveckla egna läkemedelskandidater.
- 2008 Fattades strategiskt beslut om att inrikta verksamheten mot immunonkologi.

- 2009 Påbörjades FIND®-optimering av den antikropp som senare kom att bli mitazalimab (ADC-1013).
- 2012 Beslutades att inrikta verksamheten på både mono- och bispecifika antikroppar.
- 2013 Färdigställdes antikroppsbiblioteket ALLIGATOR-GOLD® som sedan har använts för att utveckla Alligators läkemedelskandidater. Samma år förvärvades Atlas Therapeutics AB.
- 2015 Ingicks ett exklusivt licensavtal med Janssen Biotech, Inc. för vidareutveckling och kommersialisering av mitazalimab. En fas I-studie påbörjades med mitazalimab i cancerpatienter.
- 2016 Noterades Alligator på Nasdaq Stockholm, första dag för handel var den 23 november 2016.
- 2017 Presenterades positiva fas I-data för CD40-antikroppen mitazalimab. Samma år tecknades ett samutvecklingsavtal med det amerikanska bioteknikbolaget Aptevo Therapeutics för läkemedelskandidaten ALG.APV-527.
- 2019 Presenterades positiva säkerhetsdata från en andra fas I-studie med mitazalimab. Samma år återfick Alligator de globala rättigheterna till mitazalimab från Janssen Biotech, Inc.
- 2020 Stärktes fokus på de kliniska projekten. Mitazalimab och ATOR-1017 är prioriterade projekt. ATOR-1015 uppvisade immunreaktioner som behöver utredas. Projektet planeras att drivas vidare med en partner. ATOR-1017 visade positiva säkerhetsdata vid interimsvälsläsning i klinisk fas I.



Mål

Alligators övergripande mål är etablera sig som ett av världens ledande innovationsföretag inom immunonkologi genom att effektivt utveckla tumörriktade immunterapier som räddar människoliv, och med unika egenskaper som gör dem attraktiva för de stora läkemedelsbolagen att inlicensiera.

Strategiskt ramverk

Bolaget anser att ekonomiskt värde främst skapas genom utlicensiering av läkemedelskandidater i klinisk fas, men det finns även intressanta möjligheter till andra typer av utlicensiering och partnerskap. Avslutande klinisk utveckling i fas II/III samt marknadsföring och försäljning planeras att göras av Bolagets samarbetspartner inom respektive projekt.

Discovery-strategi och teknologiplattform

Alligators discovery-enhet utvecklar tumörriktade immunterapier med fokus på aktiva terapier som ger en långvarig tumörspecifik immunitet. Enhetens viktigaste tillgångar utgörs av ledande forskare och en stark teknologiplattform, som kan beskrivas som Bolagets innovationsmotor. Samtliga av dagens läkemedelskandidater har utvecklats med hjälp av denna plattform och målsättningen är att vidareutveckla plattformen genom intern innovation och inlicensiering av banbrytande teknologier. På så sätt stärks Alligators förmåga att utveckla nästa generations immunterapi ytterligare.

Strategi för preklinisk utveckling

All avgörande kompetens för att driva projekten effektivt framåt finns representerad i organisationen. De prekliniska studierna genomförs för att utvärdera antikropparnas säkerhet och toxicitet samt att öka Bolagets förståelse av verkningsmekanism 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.

Tillverkning

Alligator har byggt upp stark intern teknisk kompetens och state-of-the-art-utrustning som gör att Alligator kan tillverka material för prekliniska studier i egen regi. Detta minskar kostnaden jämfört med att anlita en dedicerad kontraktstillverkare, samt ökar flexibiliteten då man har bättre kontroll över utvecklingen. Den prekliniska fasen omfattas inte av lika höga krav som de som ställs på läkemedelskandidater till kliniska studier. Först inför kliniska studier behövs storskalig tillverkning av läkemedelskandidaten.

Strategi för klinisk utveckling

Alligator har kompetens och kapacitet att utforma och genomföra inledande kliniska studier. Bolaget har också regulatorisk expertis och förmåga att tolka klinisk data för att förbereda vägen till avslutande kliniska studier. De rent operationella delarna i den kliniska utvecklingsprocessen utlicensieras till CRO-bolag, vilket också gör det praktiskt möjligt att genomföra kliniska studier i flera olika länder.

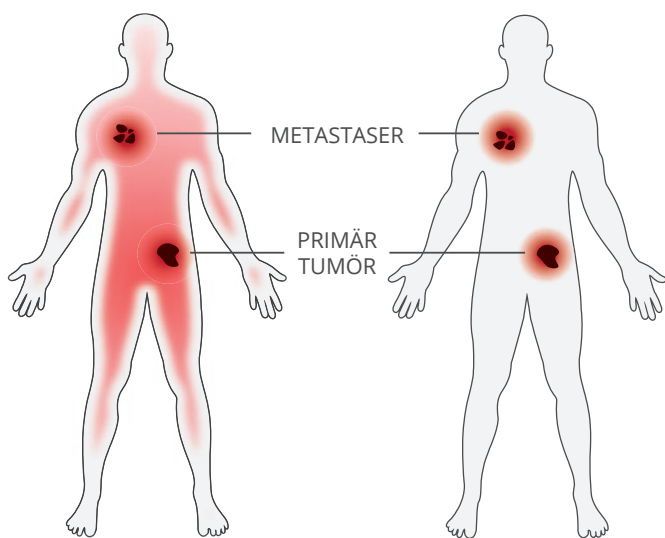
Strategi för affärsutveckling

Alligator bedriver en aktiv affärsutveckling inom flera områden. Ett centralt fält är utlicensiering av antikroppar och läkemedelskandidater. Antikroppar som tagits fram med hjälp av Bolagets teknologiplattform kan utlicensieras redan i discovery-fas medan läkemedelskandidater utlicensieras i preklinisk eller klinisk fas, alternativt vidareutvecklas genom samarbete. Alligator licensierar inte ut sin teknologiplattform, men kan göra den tillgänglig för framtida partners genom olika typer av samarbeten. Alligator kan också komma att licensiera in värdefulla teknologier för att komplettera intern förmåga och kapacitet. Bolagets projektportfölj kan också komma att stärkas genom förvärv av forskningstillgångar eller läkemedelskandidater.

Affärsidé

Grundtanken i immunonkologi är enkel: att aktivera kroppens eget immunförsvar så att det angriper och förgör cancerceller. Att immunsystemet inte gör detta av egen kraft beror på att canceren på olika sätt lurar immunsystemet. Immunonkologins uppgift är därför att genom olika metoder hjälpa immunsystemet att identifiera cancerceller som fiender och frigöra systemets inneboende förmåga att beseгра canceren.

Cancertumörer innehåller ofta ett stort antal immunceller som har potential att angripa och oskadliggöra tumören. Problemet är att cancerceller kan gömma sig för immunsystemet genom att bilda immunhämmande ämnen som försvårar angrepp. Inom immunonkologin arbetar man med olika strategier för att underlätta för immunsystemet. Den första strategin syftar till att immunsystemet ska kunna identifiera tumörceller – man skulle kunna likna det vid att man förser immunsystemet med ett förstoringsglas eller ett sikte. Den andra strategin syftar till att trycka på gasen eller att lätta på bromsen i immunsystemet så att det angriper cancertumören med full kraft.



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

En lyckosam immunonkologisk behandling innebär också att det uppstår en vaccinationseffekt: den specifika form av cancer som har eliminerats kan inte komma tillbaka.

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

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

Affärsmodell

Alligators affärsmodell innefattar egen utveckling av läkemedel från tidig forskningsfas, genom preklinisk fram till och med den fas i den kliniska utvecklingen då behandlingskonceptet bekräftats i patienter. Planen är att därefter utlicensiera läkemedelskandidaten till en licenstagare för vidare utveckling och marknadsanslagning. Denna affärsmodell ger Alligator möjligheter att generera intäkter redan innan läkemedlet är ute på marknaden, såsom initiala betalningar vid avtalsteckande och delmålsbetalningar under utvecklingens gång. Under de senaste fem åren har Bolaget erhållit cirka 50 MUSD, drygt 400 MSEK, från dylika intäkter.

KORT OM IMMUNTERAPI

Ingen enskild funktion i immunsystemet kan bota all cancer. Alligator har därför utvecklat flera olika antikroppar som har olika målmolekyler och som därmed aktiverar olika delar av immunsystemet. På detta sätt kan Alligators olika läkemedelskandidater

utvecklas för behandling av specifika cancerformer. Alligators läkemedelskandidater kan också kombineras med andra terapier för att stärka den immunonkologiska effekten ytterligare. Genom att arbeta med flera olika målmolekyler minskar också Alligator risken i projektportföljen som helhet.

Bolaget anser att immunterapi har revolutionerat cancerbehandlingen de senaste åren, och uppvisar positiva effekter hos en större andel patienter och under en längre tid jämfört med tidigare behandlingsformer. Bolaget bedömer vidare att framtida behandling mot cancer troligtvis kommer att involvera flera olika läkemedel i kombination.

Bolaget anser att de kombinationsbehandlingar som hittills använts inte bara har ökat den kliniska effekten, utan även inneburit en ökad risk att utveckla svåra immunrelaterade biverkningar. Alligator anser att dess koncept med tumörriktad immunterapi ger en möjlighet att lösa detta och ge nya cancerbehandlingar med hög effekt utan att öka risken för svåra biverkningar.

Målmolekylen CD40

Alligators läkemedelskandidat mitazalimab (ADC-1013) är en agonistisk (aktiverande) antikropp riktad mot CD40, en receptor på dendritceller i immunsystemet. Dendritcellerna upptäcker fiender som exempelvis cancerceller. Aktivering av CD40 gör att dendritcellerna mer effektivt kan aktivera immunsystemets T-celler. Immunsystemets attack riktas då specifikt mot cancer och ger effekt redan vid mycket låga doser. Även cancerceller kan uttrycka CD40 på cellytan, vilket gör att mitazalimab som en sekundär verkningsmekanism även direkt kan avdöda cancerceller.

Alligator arbetar utefter två tänkbara utvecklingsprogram för CD40-antikroppen mitazalimab. Det ena är att behandla så kallade "kalla" tumörer som exempelvis bukspottkörtelcancer, det vill säga den typ av tumörer som har låga lokala nivåer av immunförsvarets T-celler. Det andra alternativet är att kombinera med andra immunterapier som PD-1-antikroppar eller cancervaccin. Vaccinet och mitazalimab kan samarbeta genom att vaccinet tillhandahåller tumörantigen (en slags adresslapp specifik för tumören) och mitazalimab aktiverar dendritceller som kan mediera en attack.

Det nya läkemedelskonceptet Neo-X-Prime™, för mer patientspecifik behandling av cancer använder sig av CD40 som en av två målmolekyler. Neo-X-Prime™-antikropparna fångar upp tumördelar (exosomer) som innehåller muterade protein från tumören, så kallade neoantigen, vilka är unika för varje patient och mot vilka immunsystemet kan riktas.

Målmolekylen 4-1BB

ATOR-1017 är en immunaktiverande antikropp som binder till receptorn 4-1BB på tumörspecifika T-celler och NK-celler. 4-1BB aktiverar de immunceller som är involverade i tumörbekämpning, vilket gör 4-1BB till ett högintressant mål för immunterapi. Under senare tid har det presenterats lovande kliniska resultat för läkemedelskandidater riktade mot 4-1BB vilket har ökat intresset för detta målprotein.

ATOR-1017 aktiverar förutom effektor-T-celler, även så kallade NK-celler, immunceller som angriper tumör-celler som försöker undgå kroppens immunsystem. ATOR-1017 skiljer sig tydligt från andra 4-1BB-antikroppar, dels genom sin unika bindningsprofil och dels genom att den immunaktiverande funktionen är beroende av korsbindning till så kallade Fc-gamma-receptorer på immunceller. Detta lokaliserar immunaktiveringen till tumör-området där både 4-1BB och Fc-gamma-receptorer är högt uttryckta, vilket är helt i linje med behandlingsstrategin för Alligators läkemedelskandidater. Målet är en effektiv tumörriktad immunaktivering med minimala biverkningar.

Läkemedelskandidaten ALG.APV-527, som utvecklas i samarbete med Aptevo Therapeutics Inc., har 4-1BB som en av två målmolekyler. ALG.APV-527 är en så kallad bispecifik antikropp, riktad mot 4-1BB och 5T4. 5T4 är ett protein som återfinns på tumörer men inte alls eller i låg grad i normalvävnad, vilket gör det till en attraktiv målmolekyl för cancerbehandling.

Övriga målmolekyler i portföljen

ATOR-1015 binder till två olika immunmodulerande receptorer: dels till inhibitoriska checkpoint-receptorn CTLA-4, dels till den co-stimulerande receptorn OX40. Bispecificiteten har i prekliniska studier visats öka den immunstimulerande effekten. Läkemedel som blockerar målreceptorn CTLA-4 har en dokumenterad klinisk effekt genom ipilimumab (Yervoy®), ett läkemedel som idag används för behandling av flera olika cancerformer. Målmolekylen OX40 har i ATOR-1015 främst till uppgift att bidra till tumörlokalisering och anrikning av läkemedlet i tumören.

Läkemedelskandidaten AC101 är riktad mot målmolekylen HER2. Omkring 13 procent av alla bröstcancerpatienter drabbas av HER2-positiv bröstcancer.¹⁰ HER2-positiv innebär ett övertryck av tillväxtfaktorreceptorn human epidermal growth factor receptor 2 (HER2) eller ett ökat antal kopior av HER2-genen i tumör-cellerna. Detta uttryck korrelerar med en aggressiv form av bröstcancer, HER2-positiv bröstcancer och därmed även med en försämrad prognos.¹¹ Genom att tillföra kroppen HER2-målstyrda antikroppar blockerar HER2-receptorerna på cellytan, vilket leder till att tumörens tillväxt kan bromsas eller stoppas.

ALLIGATORS TEKNOLOGIER

Alligators patenterade teknologiplattform är grunden för dess forskning och utveckling av nya, innovativa läkemedel. De olika teknologerna kompletterar varandra och kan kombineras för att snabbt designa och utveckla nya läkemedelskandidater. Alligator söker aktivt efter samarbetspartners inom såväl immunonkologi som andra terapeutiska områden där Alligators teknologiplattformar kan skapa stort värde. Plattformen består av:

- ALLIGATOR-GOLD® och ALLIGATOR-FAB™ antikroppsbibliotek, humana antikroppsbibliotek för isolering av terapeutiska antikroppar
- FIND®, en kraftfull proteinoptimerings-teknologi

- Det bispecifika antikroppsformatet RUBY™

Alligator har dessutom etablerat ett effektivt flöde i processen för framtagande av nya läkemedelskandidater, där bland annat styrkan med traditionell fag-display kombineras med djup sekvensanalys med Next Generation Sequencing (NGS) för att erhålla läkemedelskandidater av bättre kvalitet, med i princip helt skraddarsydda egenskaper. Dessutom innehåller framtagningsflödet metoder för integrerad screening och karaktärisering av både funktion och utvecklingsbarhet. Sammantaget ger dessa teknologier Alligator full kapacitet att utveckla kraftfulla och selektiva mono- och bispecifika läkemedel.

Vid framtagandet av nya läkemedelskandidater används Alligators teknologiplattformar FIND® (proteinoptimerings-teknologi), ALLIGATOR-GOLD® och ALLIGATOR-FAB™ (antikropps-bibliotek). Dessa gör det möjligt att effektivt generera nya läkemedelskandidater med hög potential. Därutöver har Bolaget bispecifika antikroppsformat för utveckling av nya antikroppsprodukter med dubbelverkande funktion. Med det senaste antikroppsformatet RUBY™, kan Alligator generera bispecifika molekyler från vilka två antikroppar som helst, och dessutom med utmärkta egenskaper avseende stabilitet och produktion. Formatet tar bort behovet av ytterligare optimering vilket gör att Alligator kan ta läkemedelskandidater snabbare från preklinisk till klinisk fas. Ett exempel på detta är det nya läkemedelskonceptet Neo-X-Prime™ som lanserades i september 2020. Sammantaget ger dessa teknologier Alligator en stark bas att stå på i utvecklingen av bispecifika, tumörriktade läkemedelskandidater.

ALLIGATOR-GOLD® och ALLIGATOR-FAB™ antikroppsbibliotek

ALLIGATOR-GOLD® och ALLIGATOR-FAB™ är egenutvecklade humana antikroppsbibliotek som innehåller mer än 60 miljarder unika antikroppsfragment och är skraddarsydda för att kunna ta fram högfunktionella antikroppar. Formaterna på biblioteken skiljer sig åt – ALLIGATOR-GOLD® är ett så kallat scFv-bibliotek medan ALLIGATOR-FAB™ är ett Fab-bibliotek, det vill säga de utgår från olika principer avseende hur de binder till målmolekylerna, se nedan. Detta ger Alligator utökad förmåga att ta fram läkemedelskandidater som är riktade mot många olika målmolekyler.

Biblioteken skiljer sig från varandra i de specifika områden i antikroppsytan som binder till målmolekylerna och är utformade för att efterlikna och överträffa variabiliteten i människans immunsystem. Resterande delar av antikroppsfragmenten, det så kallade ramverket, varierar inte och dessa är speciellt utvalda för att kunna användas som läkemedel. Ramverket är av humant ursprung och har optimerats avseende egenskaper som stabilitet och produktivitet. ALLIGATOR-GOLD® och ALLIGATOR-FAB™ utgör den grundläggande teknikplattform som möjliggör framtagandet av nya läkemedelskandidater till projektportföljen.

¹⁰ Årsrapport 2016. Nationellt kvalitetsregister för bröstcancer (NKBC) 2017-08-29.

¹¹ Dawood S et al. J Clin Oncol 2009; 28: 92-8.

ALLIGATOR-GOLD® eller ALLIGATOR-FAB™ har använts i utvecklingen av till exempel ATOR-1017, ALG.APV-527 och Neo-X-Prime™.

Nyckelstyrkor som Alligator identifierat hos ALLIGATOR-GOLD® och ALLIGATOR-FAB™:

- Fullt humana antikroppsbibliotek med enorm variabilitet (över 60 miljarder antikroppsvarianter)
- Olika fragment (scFv och Fab) ger utökad förmåga för framtagning av högfunktionella antikroppar mot alla tänkbara målmolekyler
- Biblioteken efterliknar och överträffar variabiliteten i människans immunsystem
- Ramverken i biblioteken är i synnerlighet anpassade för framtagning av läkemedel
- Biblioteken har använts för framtagning av antikroppar mot över 200 olika målmolekyler, inklusive sådana som det är generellt svårt att utveckla antikroppar mot.

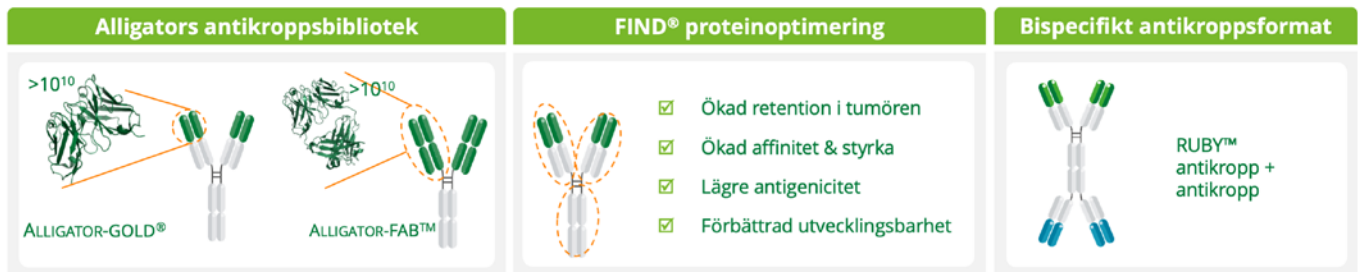
FIND®

FIND® (Fragment INduced Diversity) är en teknologi för optimering av antikroppar och andra proteiner som baseras på molekylär evolution. FIND® kan alltså användas för att ytterligare optimera antikroppar som tidigare identifierats från antikropps-biblioteken. Teknologin gör det möjligt att på kort tid skapa ett mycket stort antal funktionella varianter av en antikropp. FIND®-teknologin kan användas för att förändra praktiskt taget vilken egenskap som helst hos en antikropp. De förbättrade egenskaperna kan medföra betydande kliniska fördelar med avseende på till exempel effekt och potens, farmakokinetik, säkerhet eller minskad antigenicitet.

RUBY™

RUBY™ är ett bispecifikt format, framtaget av Alligator. Med RUBY™ kan bispecifika molekyler genereras från vilka två antikroppar som helst, och dessutom med utmärkta egenskaper avseende stabilitet och produktion. Formatet tar bort behovet av ytterligare optimering vilket gör att Alligator kan ta läkemedelskandidater snabbare från preklinisk till klinisk fas.

Teknologiplattform



Alligators olika teknologier kompletterar varandra och kan kombineras för att snabbt designa och utveckla nya läkemedelskandidater.

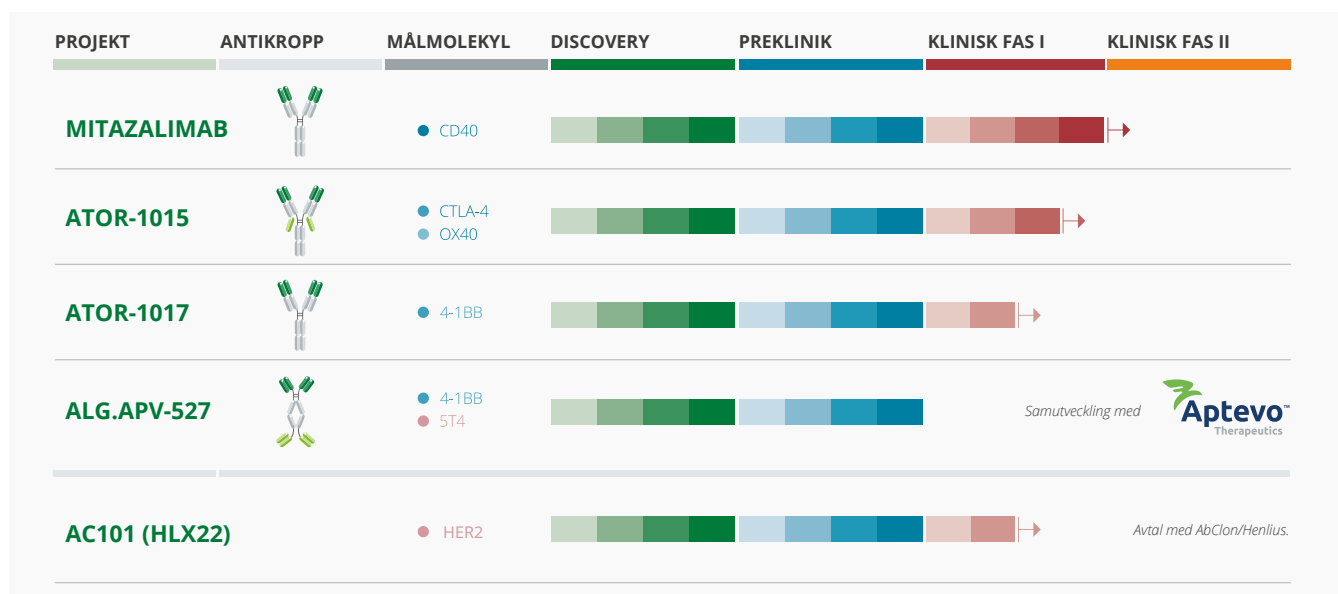
ALLIGATORS PROJEKTPORTFÖLJ

Introduktion

Alligator har fyra läkemedelskandidater i klinisk fas. Mitazalimab (tidigare ADC-1013) har slutfört fas I och kommer att gå in i fas II-studier under våren 2021, medan ATOR-1017 befinner sig i fas I med mål att påbörja klinisk fas II under hösten 2021. ATOR-1015 har genomfört doseskalering i fas I och planeras drivas vidare med en partner. AC101, som utvecklas av Shanghai Henlius Biotech Inc. i Kina och där Alligator har del i framtida intäkter, befinner sig i fas I.

Utöver dessa projekt har den bispecifika antikroppen ALG.APV-527, som utvecklas med partnern Aptevo Therapeutics Inc., genomfört hela den prekliniska utvecklingen. Bolaget räknar med att kunna lämna in en CTA-ansökan (*Eng.* Clinical Trial Authorization) för att starta en klinisk fas I-studie under första halvåret 2021.

Samtliga läkemedelskandidater är utvecklade för tumörriktad immunterapi och är inriktade mot immunaktiverande receptorer, samt bedöms kunna ge långvarigt skydd mot cancer. Framtida behandling mot cancer kommer sannolikt att involvera flera olika läkemedel i kombination. De kombinationsbehandlingar som hittills använts har dock inte bara ökat den kliniska effekten, utan även inneburit en ökad risk att utveckla svåra immunrelaterade biverkningar. Alligators koncept med tumörriktad immunterapi ger en möjlighet att lösa detta och ge nya cancerbehandlingar med hög effekt utan att öka risken för svåra biverkningar.



Utöver dessa projekt bedriver Alligator kontinuerlig forskning för att identifiera nya antikroppar med potential att utvecklas till kraftfulla tumörriktade immunterapeutiska läkemedel. Detta innebär att de aktiverar tumör-infiltrerande immunceller, men inte andra immunceller i kroppen.

I september 2020 presenterades Alligators nya egenutvecklade immunonkologikoncept Neo-X-Prime™, skapat i formatet RUBY™. Neo-X-Prime™ utvecklas för mer patientspecifik behandling av cancer.

DEN KLINISKA PROJEKTPORTFÖLJEN I KORTHET

Mitazalimab

Mitazalimab är en immunaktiverande CD40-antikropp avsedd för behandling av metastaserad (spridd) cancer, exempelvis bukspottkörtelcancer. Aktivering av CD40-receptorn på immunsystemets dendritceller förstärker dess förmåga att attackera cancer. Mitazalimab har genomgått två fas I-studier med konkurrenskraftiga säkerhetsdata och tidiga signaler på klinisk effekt. Kombinationsstudier i fas II planeras starta 2021.

ATOR-1017

ATOR-1017 är en immunaktiverande antikropp som binder till receptorn 4-1BB på tumörspecifika T-celler. 4-1BB har förmåga att aktivera de immunceller som är involverade i tumörbekämpning, vilket gör denna receptor till ett högintressant mål för behandling av cancer. Fas I-studie pågår och positiva interimdata presenterades i augusti 2020.

ALG.APV-527

Drivs i samarbete med Aptevo Therapeutics. ALG.APV-527 är en bispecifik 4-1BB och 5T4-antikropp avsedd för behandling av metastaserad cancer. I juli 2017 tecknade Aptevo Therapeutics Inc. och Alligator ett avtal om samutveckling (50/50) av ALG.APV-527. Bolagen räknar med att under första halvåret 2021 kunna lämna in en CTA-ansökan för att starta en klinisk fas I-studie vid flera centra i Europa.

ATOR-1015

ATOR-1015 är en tumörlokalisering, bispecifik CTLA-4- och OX40-antikropp som utvecklas för tumörriktad behandling av metastaserad cancer, i första hand hudcancer (malignt melanom) där målmolekylen CTLA-4 har bevisats vara effektiv. Det färdiga läkemedlet ska kunna ges i kombination med exempelvis PD-1-hämmare. Klinisk fas I-studie genomförd och resultatutvärdering pågår.

AC101

I dagsläget utvecklas AC101 av Shanghai Henlius, Biotech Inc. genom deras avtal med AbClon. Alligator har via sitt dotterbolag Atlas Therapeutics AB en andel i AC101 som ger Alligator rätt till 35 procent av AbClons intäkter från avtalet med Shanghai Henlius Biotech Inc. En fas I-studie pågår och den första patienten doserades i juli 2019.

MITAZALIMAB

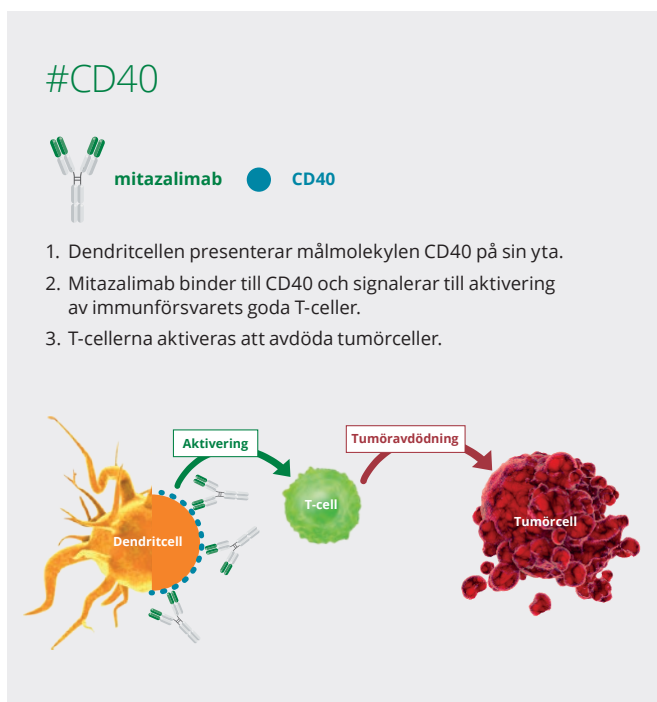
Läkemedelskandidat redo för klinisk fas II i bukspottkörtelcancer.

Mitazalimab är Alligators längst framskridna kandidat för immunterapi, avsedd för behandling av olika typer av spridd cancer.

Mitazalimab är en aktiverande antikropp riktad mot CD40, en receptor på immunsystemets dendritceller, celler som upptäcker cancerceller i kroppen. Mitazalimabs aktivering av CD40 gör att dendritcellerna mer effektivt kan aktivera immunsystemets vapen – i detta fall T-celler – och rikta immunsystemets attack specifikt mot cancer. Mitazalimab har optimerats med hjälp av Alligators unika FIND®-teknologi för att uppnå effekt redan vid mycket låga doser. Mitazalimab har i prekliniska modeller visats framkalla ett kraftfullt tumörriktat immunsvaret och ge långvarig immunitet mot tumörer. Vidare har prekliniska resultat visat att mitazalimab kan användas mot ett stort antal olika cancerformer.

Kliniska data som tidigare presenterats från mitazalimabs fas I-studie visar att mitazalimab är säkert och tolereras väl vid kliniskt relevanta dosnivåer. I studien sågs även tidiga tecken på klinisk aktivitet, inklusive partiell respons hos en njurcancerpatient och tio patienter som förblev stabila i sin sjukdomsutveckling under minst sex månader. Det finns fortfarande en patient i fas I-studien som nu har behandlats med mitazalimab i mer än 30 månader.

Den kliniska utvecklingsplanen presenterades i augusti 2020 och innehöll en mer detaljerad beskrivning av den kommande kliniska fas II-studien OPTIMIZE-1. Studien är en öppen multicenterstudie som ska utvärdera den kliniska effekten av mitazalimab i kom-



ination med cytostatika (mFolfinrox) hos patienter med spridd bukspottkörtelcancer. OPTIMIZE-1-studien kommer att genomföras vid flera kliniker i Europa och den första patienten planeras att inkluderas under första halvåret 2021. Ansökan om att starta en klinisk fas II-studie (CTA) lämnades in i december 2020.

I december 2020 meddelade Alligator också att Bolaget har en godkänd IND (Investigational New Drug) för mitazalimab, en förutsättning för att starta kliniska studier i USA.

I september 2020 presenterades positiva biomarkördata, från den av Janssen Biotech Inc. genomförda kliniska fas I-studien, som bekräftar mitazalimabs verkningsmekanism. Biomarkördata visade bland annat att viktiga gener, exempelvis PD-L1, uppregleras som förväntat efter behandling med mitazalimab. Detta anses dokumentera att mitazalimab ger de effekter på patienternas immunsystem som avses, så kallad PoM, efter engelskans Proof of Mechanism.

Projektstatus: klinisk fas I genomförd, planering inför fas II

Det kliniska programmet innefattar så här långt två fas I-studier. Den första studien genomfördes av Alligator med fokus på intra-

tumoral dosering. Resultaten visade att mitazalimab tolereras väl vid kliniskt relevanta doser. Lovande säkerhets- och tolerabilitetsdata från en andra klinisk fas I-studie med mitazalimab i cancerpatienter, genomförd av Janssen Biotech Inc. presenterades på ASCO (American Society of Clinical Oncology) Annual Meeting 2019. Resultaten visade att biverkningarna generellt var milda och övergående. Studien omfattade totalt 95 patienter. Doser upp till 1200 µg/kg i.v. utan förmedicinering, och upp till 2000 µg/kg med förmedicinering, visades säkra och tolerabla. Resultaten gav även indikationer på klinisk aktivitet. En njurcancerpatient uppvisade partiell respons (PR) och tio patienter förblev stabila i sin sjukdomsutveckling (SD) under minst sex månader.

ATOR-1017

Lovande interimdata i klinisk fas I.

ATOR-1017 är en monoklonal antikropp som aktiverar receptorn 4-1BB på T-celler och NK-celler i tumörområdet och som utvecklas för behandling av spridd cancer. 4-1BB har förmåga att aktivera de immunceller som är viktiga för tumörbekämpning.

ATOR-1017 aktiverar 4-1BB-receptorer vilket ökar immunsystemets förmåga att upptäcka och avdöda tumörceller. Detta gör 4-1BB till ett högtintressant mål för immunterapi av cancer. ATOR-1017 har en unik profil bland annat genom att den immunaktiverande effekten förstärks i miljöer där det finns många immunceller, vilket särskilt förekommer i tumörer. Detta skapar möjligheter för en kraftfull, tumörriktad immunaktivering som kan öka effekten och minska biverkningarna för patienten. ATOR-1017 skiljer sig tydligt från andra 4-1BB-antikroppar, dels genom sin unika bindningsprofil och dels genom att den immunaktiverande funktionen är beroende av korsbindning till så kallade Fc-gamma-receptorer på immunceller. Detta lokaliserar immunaktiveringen till tumörområdet där både 4-1BB och Fc-gamma-receptorer är högt uttryckta, vilket är helt i linje med behandlingsstrategin för Alligators läkemedelskandidater.

Läkemedelskandidaten ATOR-1017 utvecklas för förbättrad kombinationsbehandling av spridd cancer. En fas I-dosbestämningsstudie i patienter med spridd cancer pågår och planeras omfatta upp till 50 patienter. Studien genomförs på tre olika kliniker i Sverige med det primära målet att undersöka säkerheten och tolerabiliteten för ATOR-1017 och fastställa en rekommenderad dos för efterföljande fas II-studier.

Projektstatus: klinisk fas I

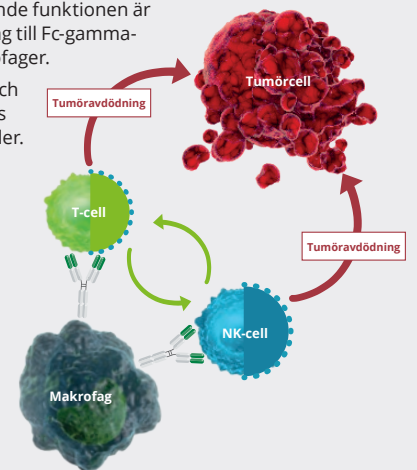
I augusti 2020 presenterades för första gången interimdata från den pågående fas I-studien i patienter med spridd cancersjukdom. Resultaten så här långt visar på en lovande säkerhetsprofil för ATOR-1017 med endast ett fåtal läkemedelsrelaterade biverkningar, majoriteten milda eller måttliga (grad 1 eller 2). Studie-

#4-1BB

#Fc-gamma-receptor



1. ATOR-1017 binder till målstrukturen 4-1BB på ytan av T-celler och NK-celler.
2. Den immunaktiverande funktionen är beroende av bindning till Fc-gamma-receptorer på makrofager.
3. De goda T-cellerna och NK-cellerna aktiveras att avdöda tumörceller.



kommittén (Data Review Committee) som övervakar säkerheten för patienterna i fas I-studien med ATOR-1017 godkände i oktober 2020 dosnivån 100 mg och beviljade att studien fortsatte utvärdering på den högre dosnivån 200 mg, motsvarande cirka 3,2 mg/kg. Dosen 100 mg anses vara en terapeutiskt relevant dosnivå, det vill säga en nivå där man kan förvänta sig kunna se kliniska effekter.

En rad prekliniska data har presenterats som visar att ATOR-1017 aktiverar både NK-celler och T-celler, vilka båda bidrar till en effektiv immunmedierad avdödning av tumörceller. NK-celler är immunceller som riktar sig direkt mot tumörceller som försöker komma undan immunförsvaret. NK-celler förstär-

ker även den cellavdödande signaleringen från immunsystemets tumörspecifika T-celler. Aktiverande antikroppar mot 4-1BB stärker därför både NK-cellers och T-cellers förmåga att angripa tumörceller.

ÖVRIGA KLINISKA PROJEKT

ATOR-1015

Tumörlokalisering bispecifik CTLA-4-antikropp med dubbel immunaktiveringsfunktion.

ATOR-1015 är en bispecifik antikropp som utvecklas för tumörriktad behandling av spridd cancer. Den ena delen av antikroppen blockerar CTLA-4, en mål-molekyl validerad för klinisk effekt. Den andra delen binder till OX40 vilket lokaliserar antikroppen till tumörområdet och ger potential för både ökad effekt och förbättrad säkerhet.

ATOR-1015 binder till två olika immunmodulerande receptorer: dels till checkpoint-receptorn CTLA-4, dels till den aktiverande receptorn OX40. Genom att sammanfoga två immunterapier i samma molekyl skapas ny biologi. Detta har i prekliniska studier visats medföra en betydande ökning av den immunstimulerande effekten och förväntas åstadkommas främst i miljöer där båda mål-molekylerna finns uttryckta i höga nivåer, som i en tumör.

Antikroppen ATOR-1015 är byggd och optimerad med hjälp av Alligators unika teknologier ALLIGATOR-GOLD®, FIND® och ett bispecifikt fusionsformat.

Data från den pågående fas I-studien har visat att ATOR-1015 ger infusionsrelaterade biverkningar, vilka bedöms vara relaterade till utvecklingen av anti-drog-antikroppar. Detta medför ett behov av noggrann utvärdering av kliniska data. Det kommer att krävas prekliniska studier och ett nytt studieprotokoll, med tillhörande interaktioner med myndigheter, innan vidare kliniska studier kan påbörjas. Alligator avser att söka en partner för den fortsatta kliniska utvecklingen.

I september 2020 utfärdade det amerikanska patentverket (USPTO) ett godkänt patent (US 10,774,150) för ATOR-1015, giltigt till åtminstone 2036.

Projektstatus: klinisk fas I

Den pågående fas I-studien omfattar patienter med spridd cancer. Huvudprövare är Dr Jeffrey Yachnin på Centrum för Kliniska Cancerstudier (CKC), Karolinska Universitetssjukhuset i Stockholm.

Det primära målet med studien är att undersöka säkerheten och tolerabiliteten för ATOR-1015.

ALG.APV-527

ALG.APV-527 är en bispecifik antikropp riktad mot mål-molekylerna 4-1BB och 5T4, avsedd för behandling av spridd cancer.

Läkemedelskandidaten samutvecklas sedan 2017 med Aptevo Therapeutics Inc. och nästa steg i utvecklingen är inlämnande av en CTA-ansökan om att få starta klinisk prövning.

Projektstatus: preklinisk utveckling genomförd

I juni och november 2020 presenterades prekliniska data för ALG.APV-527 på de vetenskapliga konferenserna PEGS Virtual Interactive Global Summit och SITC Annual Meeting. Data visar att ALG.APV-527 har en fördelaktig säkerhetsprofil, utan tecken på systemisk immunaktivering eller levertoxicitet. ALG.APV-527 ökar även anti-tumörsvaret och ger ett tumörspecifikt immunologiskt minne i experimentella sjukdomsmodeller.

Sedan tidigare har det visats att ALG.APV-527 har potential att selektivt aktivera och förstärka T-cellssvaret i tumören utan att aktivera immunsystemet i resten av kroppen. Sammantaget stödjer resultaten ALG.APV-527:s potential att ge effektiv tumörriktad immunaktivering med mindre biverkningar.

Samutveckling med Aptevo

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

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

Discovery-projekt

Neo-X-Prime™

I september 2020 lanserades Alligators nya egenutvecklade immunonkologikoncept Neo-X-Prime™, för mer patientspecifik behandling av cancer. I korthet fungerar det så att Neo-X-Prime™-antikropparna fångar upp tumördelar (exosomer) som innehåller muterade protein från tumören, så kallade neoantigen, vilka är unika för varje patient och mot vilka immunsystemet kan riktas. Konceptet har potential att lösa flera av de stora utmaningar som finns inom immunonkologi idag, bland annat ersätta tumörbiopsier med ett enkelt blodprov.

Utlicensierade projekt

AC101-avtalet med AbClon

Via dotterbolaget Atlas Therapeutics AB innehar Alligator en andel i det kliniska projektet Biosynergy (AC101/HLX22), som drivs av det koreanska bolaget AbClon. HER2-antikroppen AC101 vidareutvecklas nu av det kinesiska bolaget Shanghai Henlius Biotech Inc. som utökade sina rättigheter till en global licens för utveckling och kommersialisering under 2018. Alligator har inga omkostnader för detta projekt, men har rätt till 35 procent av AbClons intäkter från utlicensieringen till Shanghai Henlius Biotech Inc. Alligator har under tidigare räkenskapsår erhållit två delmålsbetalningar om sammanlagt 3 MUSD. AC101 befinner sig för närvarande i klinisk fas I.

Teknologiavtal med Biotheus

I augusti 2019 tecknades ett avtal med kinesiska Biotheus. Biotheus 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.

FORSKNINGSSAMARBETEN

Alligator bedriver flera forskningssamarbeten internationellt, nationellt och regionalt. Nedan presenteras en del av de forskningssamarbeten som Alligator för närvarande bedriver.

- Scandion Oncology, prekliniskt samarbetsavtal för utvärdering av cellgiftsbehandling i kombination med mitozalimab.
- Prof. Ignacio Melero, forskningssamarbete kring biologin för bispecifika 4-1BB-antikroppar.
- Prof. Göran B Jönsson, forskningssamarbete med målet att ytterligare analysera CD40-biologin.
- Prof. Malin Lindstedt, samarbete för att analysera biomarkörer från kliniska studier.
- Partners i NextGenNK (<https://ki.se/en/research/nextgennk>). NextGenNK är ett kompetenscenter för utveckling av nästa generation NK-cellbaserad immunterapi. Centrat koordineras av Karolinska Institutet och samarbetar med Karolinska Universitetssjukhuset och framstående nationella och internationella industriella partners. Centrat startade 2020 och är samfinansierat av Vinnova, KI och industriella partners.
- Barnabas Nyesiga, Industriell PhD-student hos Alligator i samarbete med Malmö Högskola och Lunds universitet.

LEVERANTÖRER OCH TILLVERKNING

De biologiska läkemedel som Alligator utvecklar har sitt ursprung ur en så kallad stabil cell-linje. Dessa cell-linjer måste tillverkas i enlighet med gällande regler och praxis för att produkten cellerna tillverkar ska få prövas på människor. Utöver att uppfylla regler och föreskrifter, är det viktigt att välja en cell-linje som har förmåga att producera produkten i tillräckligt hög kvalitet och kvantitet. Detta är en tidskrävande och tekniskt avancerad process. Alligator har byggt upp stark intern kompetens och *state-of-the-art*-utrustning som gör att Alligator kan tillverka dessa stabila cell-linjer i egen regi. Detta minskar kostnaden jämfört med att anlita en dedicerad kontraktstillverkare för cell-linje-utvecklingen, samt ökar flexibiliteten då man har bättre kontroll över utvecklingen.

Tillverkningen för prekliniska studier sker i huvudsak i Alligators egna laboratorier. Denna fas omfattas inte av lika höga krav som

de krav som ställs på läkemedelskandidater till kliniska studier. Först inför kliniska studier behövs storskalig tillverkning av läkemedelskandidaten, som också omfattas av krav på god tillverkningssed (GMP-krav).

Alligator anlitar så kallade kontraktstillverkare (specialiserade tillverkningsföretag) för all tillverkning av GMP-material ämnat för bruk i kliniska studier. En grundlig upphandling görs inför varje läkemedelskandidatstillverkning och kontraktstillverkaren måste kunna uppvisa ett kvalitetssystem som är i överensstämmelse med lagstadgade krav för produktion avseende kliniska studier. Dessutom ska företaget ha den kapacitet och expertis som krävs för att tillgodose de högt ställda kraven från Alligator. Alligator har stor intern erfarenhet av denna typ av upphandling samt ledning av kontraktstillverkning för kliniska studier.

IMMATERIELLA RÄTTIGHETER OCH PATENTPORTFÖLJ

Alligator har en aktiv strategi för immateriella rättigheter och strävar efter att maximera skyddet för Bolagets innovationer och teknologier med patent på alla viktiga marknader i världen, däribland EU, USA och Japan. Alligators policy är att lämna in patentansökningar för att skydda dess teknologi, innovationer och förbättringar relaterade till läkemedelskandidater som anses

vara viktiga för utvecklingen av Bolaget. Bolaget förlitar sig även på affärshemligheter, know-how och fortsatt teknologisk innovation för att bibehålla och stärka sin position på marknaden för antikropps-baserad immunterapi. Alligators mest väsentliga patent och patentansökningar finns sammanfattade i tabellen nedan.

Läkemedelskandidat	Beskrivning	Europa	USA	Japan	Förfaller
Mitazalimab	Två patentfamiljer relaterade till antikroppar mot CD40 samt kombinationsterapier innefattande dessa	30 godkända patent, 2 ansökningar	2 godkända patent, 2 ansökningar	2 godkända patent	2032-2035
ATOR-1017	En patentfamilj relaterad till antikroppar mot CD137	1 ansökan	1 godkänt patent, 1 ansökan	1 ansökan	2037
ALG.APV-527	Två patentfamiljer relaterade till bispecifika antikroppar mot CD137 och 5T4	2 ansökningar	1 godkänt patent, 3 ansökningar	2 ansökningar	2037-2038
ATOR-1015	Tre patentfamiljer relaterade till bispecifika antikroppar mot OX40 och CTLA-4 samt kombinationsterapier innefattande dessa	5 godkända patent, 2 ansökningar	2 godkända patent, 2 ansökningar	1 godkänt patent, 2 ansökningar	2034-2038
Teknologi					
ALLIGATOR-GOLD®	En patentfamilj relaterad till antikropps-bibliotek	4 godkända patent	1 godkänt patent	-	2035
RUBY™	En patentfamilj relaterad till bispecifikt antikroppsformat	PCT-ansökan	PCT-ansökan	PCT-ansökan	2039
Neo-X-Prime™	Två patentfamiljer relaterade till bispecifika antikroppar mot dendritceller och högtryckta tumörantigen	PCT-ansökan	PCT-ansökan	PCT-ansökan	2039

PERSONAL OCH ORGANISATION

Alligators forskningsorganisation är uppdelad i fyra enheter; Discovery, CMC (Chemistry, Manufacturing & Control), Non-Clinical Development och Clinical Operations & Regulatory. Discovery-enheten är ansvarig för tidiga forskningsprojekt, fram till ett ske- de då en läkemedelskandidat har identifierats. Detta innefattar vanligtvis framtagande och utvärdering av behandlingskoncept, utvärdering av olika tänkbara läkemedelskandidater samt tidiga effektstudier. Enheten för CMC utvecklar tillverkningsprocesser och ansvarar för tillverkning av kliniskt material. Non-Clinical Development-enheten stöttar de kliniska projekten och ansvarar för framtagning av ett datapaket tillräckligt för att lämna in

ansökan om att få starta kliniska studier. Enheten för Clinical & Regulatory ansvarar för att sätta samman och genomföra alla kliniska studier som behövs för att visa att Alligators produkter är säkra och effektiva, fram till en framgångsrik utlicensiering.

Utöver ovan tillkommer funktioner för HR, IR och Ekonomi.

Per den 30 september 2020 uppgick antalet anställda i Koncer- nen till 46 (56). Av de anställda var 9 män (14) och 37 kvinnor (42). Av totalt antal anställda var 39 (48) verksamma inom Forskning och Utveckling.



Utvald historisk finansiell information

Presentation av finansiell och annan information

Den utvalda historiska finansiella informationen i Prospektet ska läsas tillsammans med avsnittet "Eget kapital, skuldsättning och annan finansiell information". Den finansiella informationen är hämtad från och ska läsas tillsammans med (i) Alligators reviderade årsredovisning per och för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2019, vilken är upprättad i enlighet med International Financial Reporting Standards ("IFRS"), såsom de har antagits av EU, och är införlivad i Prospektet genom hänvisning och (ii) Alligators oreviderade delårsrapport för perioden januari–september 2020, inklusive jämförelsesiffror avseende samma period under föregående år och avseende helåret 2019 (efter ändring av klassificering, se nedan), vilken upprättats enligt IAS 34 Delårsrapportering och årsredovisningslagen (1995:1554) och som översiktligt granskats av Bolagets revisor, vilka införlivats i Prospektet genom hänvisning. Förutom Bolagets reviderade årsredovisning för räkenskapsåret 2019 respektive översiktligt granskade delårsrapport för perioden januari–september 2020 har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av någon revisor. Läsaren uppmärksammas på att Bolaget under perioden 2017–2020 innehåft räntefonder som redovisats som likvida medel. Innehaven avyttrades helt under första kvartalet 2020. Nämnden för svensk redovisningstillsyn ("**Nämnden**") har i oktober 2020 meddelat Bolaget att Nämndens beslut är att innehaven inte uppfyller definitionen på likvida medel i IAS 7. Från och med Koncernens delårsrapport för perioden januari–september 2020 hör samman bolaget Nämndens beslut att retroaktivt ändra klassificeringen av räntefonderna från Likvida medel till Övriga kortfristiga placeringar. I nedanstående presentation av nyckeltal framgår effekterna av ändringen (se "efter ändring" nedan) avseende perioden januari–december 2019 och januari–september 2019, vilka uppgifter har hämtats från Koncernens delårsrapport för

perioden januari–september 2020. Ändringen har inte någon effekt på Koncernens resultaträkningar och därmed inte på resultat per aktie. Uppgifterna i den fjärde kolumnen, "Helåret 2019", är hämtade från Alligators reviderade årsredovisning per och för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2019 och beaktar ej ovan nämnda retroaktiva justeringar.

Alternativa nyckeltal

Nyckeltalen nedan presenteras i enlighet med tillämpad redovisningsstandard och i samma format som tidigare redovisats i Koncernens årsredovisningar, delårsrapporter och interna rapporter i syfte att skapa en kontinuitet och tillåta jämförelser med tidigare perioder. Ett alternativt nyckeltal är ett finansiellt mått över historisk eller framtida resultatutveckling, finansiell ställning eller kassaflöde som inte är definierat eller specificerat i IFRS. Dessa mått ger värdefull kompletterande information till Bolagets ledning, investerare och andra intressenter för att värdera företagets prestation. De alternativa nyckeltalen är inte alltid jämförbara med mått som används av andra företag eftersom inte alla företag beräknar dessa mått på samma sätt. Dessa ska därmed ses som ett komplement till mått som definieras enligt IFRS.

Såvida inget annat anges har nyckeltalen nedan inte reviderats eller granskats av Bolagets revisor, men underlagen har hämtats ur Bolagets reviderade årsredovisning för 2019 (såvitt avser fjärde kolumnen "Helåret 2019") samt Bolagets oreviderade delårsrapport för perioden januari–september 2020 vilken översiktligt granskats av Bolagets revisor. Samtliga nyckeltal avser Koncernen.

KONCERNNYCKELTAL

	Jan-sep 2019 (efter ändring)	Jan-sep 2020	Helåret 2019 (efter ändring)	Helåret 2019
RESULTAT (TSEK)				
Nettoomsättning ¹	4 358	4 352	4 358	4 358
Rörelseresultat ¹	-155 212	-110 195	-214 519	-214 519
Periodens resultat ¹	-150 348	-108 780	-210 112	-210 112
FoU-kostnader	-125 888	-85 163	-173 601	-173 601
FoU-kostnader i procent av rörelsekostnader exkl. nedskrivningar	79%	73%	79%	78,9%
KAPITAL (TSEK)				
Likvida medel vid periodens slut ¹	86 602	136 964	93 890	196 870
Likvida medel inkl. värdepapper vid periodens slut	302 370	136 964	249 886	249 886
Kassaflöde från den löpande verksamheten ¹	-131 220	-109 675	-181 089	-178 963
Periodens kassaflöde ¹	-27 798	42 594	-19 572	-167 446
Eget kapital vid periodens slut ¹	318 210	149 745	258 498	258 498
Soliditet vid periodens slut, %	86%	80%	83%	83%
DATA PER AKTIE (SEK)				
Resultat per aktie före utspädning ¹	-2,11	-1,52	-2,94	-2,94
Resultat per aktie efter utspädning ^{1,2}	-2,11	-1,52	-2,94	-2,94
Eget kapital per aktie före utspädning	4,46	2,10	3,62	3,62
Eget kapital per aktie efter utspädning ²	4,46	2,10	3,62	3,62
PERSONAL				
Antal anställda vid periodens utgång ³	56	46	55	55
Genomsnittligt antal anställda ³	56	51	55	55
Genomsnittligt antal anställda inom FoU ³	48	44	46	46

¹ Definierad enligt IFRS, reviderat avseende helåret 2019 (ej efter ändring).

² Utspädningseffekt beaktas ej vid negativt resultat och hänsyn tas inte till utestående optioner där Bolagets aktiekurs på bokslutsdagen inte uppgår till åtminstone teckningskursen.

³ Operationellt nyckeltal.

DEFINITIONER AV OCH SYFTE MED ALTERNATIVA NYCKELTAL

Nyckeltal	Definition	Syfte
FoU-kostnader	Bolagets direkta kostnader för forskning och utveckling. Avser kostnader för personal, material och externa tjänster.	Nyckeltalet visar de kostnader Bolaget har för forskning och utveckling, Bolagets kärnverksamhet.
FoU-kostnader i procent av rörelsekostnader exkl. nedskrivningar	FoU-kostnader dividerat med Rörelsens kostnader exkl. Nedskrivningar, som består av Övriga externa kostnader, personalkostnader och avskrivningar (exkl. nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar).	Bolagets verksamhet är att bedriva forskning och utveckling varför nyckeltalet är ett väsentligt nyckeltal som mått på effektivitet och hur stor del av kostnaderna i Bolaget som används inom FoU.
Likvida medel inkl. värdepapper vid periodens slut	Likvida medel inkl. värdepapper består av banktillgodohavanden, räntefonder samt noterade företagsobligationer.	Vid notering hade bolaget överskott av likvida medel varpå viss andel investerades i noterade företagsobligationer för att få avkastning. Bolaget använder Likvida medel inkl. värdepapper som nyckeltal för att följa upp Bolagets likvida ställning.
Soliditet vid periodens slut, %	Eget kapital i procent av Totala tillgångar.	Bolaget har inte ett jämnt flöde av intäkter utan dessa kommer oregelbundet i samband med tecknande av licensavtal och uppnådda milstolpar. Därför följer Bolaget nyckeltal som soliditet för att kunna bedöma Bolagets soliditet och finansiella stabilitet.
Eget kapital per aktie före utspädning	Eget kapital dividerat med antal aktier vid periodens slut.	Bolaget har inte ett jämnt flöde av intäkter utan dessa kommer oregelbundet i samband med tecknande av licensavtal och uppnådda milstolpar. Därför följer Bolaget nyckeltal som eget kapital per aktie före utspädning för att kunna bedöma Bolagets finansiella stabilitet.
Eget kapital per aktie efter utspädning	Eget kapital dividerat med summan av antal aktier vid periodens slut och utestående optioner där Bolagets aktiekurs på bokslutsdagen uppgår till åtminstone konverteringskursen.	Bolaget har inte ett jämnt flöde av intäkter utan dessa kommer oregelbundet i samband med tecknande av licensavtal och uppnådda milstolpar. Därför följer Bolaget nyckeltal som eget kapital per aktie efter utspädning för att kunna bedöma Bolagets finansiella stabilitet.

AVSTÄMNING ALTERNATIVA NYCKELTAL

TSEK om ej annat anges	Jan-sep 2019 (efter ändring)	Jan-sep 2020	Helåret 2019 (efter ändring)	Helåret 2019
Periodens resultat	-150 349	-108 780	-210 112	-210 112
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	71 388 615	71 388 615	71 388 615	71 388 615
Resultat per aktie före utspädning, SEK	-2,11	-1,52	-2,94	-2,94
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	71 388 615	71 388 615	71 388 615	71 388 615
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	-2,11	-1,52	-2,94	-2,94
Rörelsens kostnader	-160 180	-116 346	-219 915	-219 915
Nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	0	0	0	0
Rörelsens kostnader exkl. nedskrivningar	-160 180	-116 346	-219 915	-219 915
Administrativa kostnader	-25 611	-22 530	-34 766	-34 766
Avskrivningar	-8 681	-8 653	-11 548	-11 548
Forsknings- och Utvecklingskostnader (FoU)	-125 888	-85 163	-173 601	-173 601
FoU-kostnader / Rörelsens kostnader exkl. nedskrivningar, %	79%	73%	79%	78,9%
Eget kapital	318 210	149 745	258 498	258 498
Antal aktier före utspädning	71 388 615	71 388 615	71 388 615	71 388 615
Eget kapital per aktie före utspädning, SEK	4,46	2,10	3,62	3,62
Antal aktier efter utspädning	71 388 615	71 388 615	71 388 615	71 388 615
Eget kapital per aktie efter utspädning, SEK	4,46	2,10	3,62	3,62
Eget kapital	318 210	149 745	258 498	258 498
Totala tillgångar	371 743	187 590	311 128	311 128
Soliditet, %	86%	80%	83%	83%
Andra långfristiga värdepappersinnehav (noterade företagsobligationer)	53 077	0	53 016	53 016
Övriga kortfristiga placeringar (noterade företagsobligationer)	10 012	0	0	0
Övriga kortfristiga placeringar (räntefonder)	152 679	0	102 980	0
Likvida medel	86 602	136 964	93 890	196 870
Likvida medel inkl. värdepapper vid periodens slut	302 370	136 964	249 886	249 886

Eget kapital, skuldsättning och annan finansiell information

EGET KAPITAL OCH SKULDSÄTTNING

Nedanstående tabeller redovisar Bolagets kapitalisering och skuldsättning per den 31 oktober 2020. Tabellerna i detta avsnitt redovisar Bolagets räntebärande skulder (icke räntebärande skulder är inte inkluderade) på koncernnivå per samma datum. Den finansiella informationen i tabellerna i detta avsnitt avseende "Kapitalisering" och "Nettoskuldsättning" som är hämtad ur Bolagets interna redovisning har varken reviderats eller granskats översiktligt av Bolagets revisor. Den information som presenteras i nedanstående avsnitt bör läsas tillsammans med avsnittet "Utvald historisk finansiell information" samt Bolagets finansiella rapporter, med tillhörande noter, som införlivats i Prospektet genom hänvisning.

Eget kapital och skulder TSEK	31 okt 2020	Nettoskuldsättning TSEK	31 okt 2020
Kortfristiga skulder (inkl. kortfristig del av långfristiga räntebärande skulder)		(A) Kassa	-
Mot garanti eller borgen	-	(B) Likvida medel	126 200
Mot säkerhet	-	(C) Lätt realiserbara värdepapper	-
Utan garanti/borgen eller annan säkerhet	-	(D) Likviditet (A)+(B)+(C)	126 200
Summa kortfristiga räntebärande skulder	-	(E) Kortfristiga fordringar	6 311
Långfristiga räntebärande skulder		(F) Kortfristiga bankkulder	-
Mot garanti eller borgen	-	(G) Kortfristig andel av långfristiga skulder	-
Mot säkerhet	-	(H) Andra kortfristiga skulder	24 052
Utan garanti/borgen eller annan säkerhet	-	(I) Summa kortfristiga skulder (F)+(G)+(H)	24 052
Summa långfristiga räntebärande skulder	-	(J) Netto kortfristig skuldsättning (I)-(E)-(D)	-108 459
Eget kapital		(K) Långfristiga banklån	-
Aktiekapital	28 555	(L) Emitterade obligationer	-
Övrigt tillskjutet kapital	662 614	(M) Andra långfristiga skulder	-
Övriga reserver	-552 515	(N) Långfristig skuldsättning (K)+(L)+(M)	-
Summa eget kapital	138 654	(O) Nettoskuldsättning (J)+(N)	-108 459

Inga väsentliga förändringar har ägt rum i Bolagets eget kapital och skulder samt nettoskuldsättning sedan den 31 oktober 2020.

Indirekt skuldsättning och eventalförpliktelser

Bolaget har per dagen för detta Prospekt inga eventalförpliktelser eller annan indirekt skuldsättning.

Rörelsekapitalutlåtande

Styrelsen bedömer att Alligators befintliga rörelsekapital inte är tillräckligt för att finansiera Bolagets fortsatta utvecklingsbehov och nedanstående åtaganden den kommande tolv månadersperioden räknat från dateringen av Prospektet. Med rörelsekapital avses i Prospektet Bolagets möjlighet att få tillgång till likvida medel för att fullgöra sina betalningsförpliktelser vartefter de förfaller till betalning. Med hänsyn till Bolagets planerade aktiviteter bedöms ett underskott av rörelsekapital uppstå i augusti 2021. Underskottet för den kommande tolv månadersperioden uppskattas till cirka 75 MSEK.

För att säkerställa fortsatt framgångsrik utveckling i enlighet med Bolagets affärsplan och strategi har Alligator därför beslutat att genomföra en Företrädesemission. Företrädesemissionen beräknas tillföra Alligator cirka 86 MSEK före emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till cirka 10 MSEK (varav kostnader för garantiåtaganden uppgår till cirka 4 MSEK). Nettolikviden i Företrädesemissionen beräknas således uppgå till cirka 76 MSEK. Styrelsen bedömer att rörelsekapitalbehovet för den kommande tolv månadersperioden tillgodoses av tillgängliga likvida medel och nettolikviden från Företrädesemissionen.

Om Företrädesemissionen, trots utställda teckningsförbindelser och garantiåtaganden, inte tecknas i tillräcklig utsträckning kan Bolaget få svårigheter att driva verksamheten och utvecklingsplaner i planerad takt. Vid sådan situation avser Bolaget att undersöka alternativa finansieringsmöjligheter, såsom ytterligare kapitalanskaffning, bidrag, finansiering genom lån, alternativt driva verksamheten i lägre takt än planerat till dess att ytterligare kapital kan anskaffas.

Väsentliga investeringar sedan den 31 december 2019

Bolaget har inte gjort några väsentliga investeringar sedan den 31 december 2019 och har inte heller gjort några fasta åtaganden avseende väsentliga investeringar sedan dess.

Den senaste utvecklingen och aktuella trender

Under 2020 och fram till dagen för Prospektet har covid-19-pandemins utbredning påverkat makroekonomiska förhållanden världen över och medfört turbulens och volatilitet på aktiemarknaden. Därutöver har covid-19-pandemin haft stor påverkan på sjukvården, vilket bland annat har medfört att flertalet kliniska studier har avbrutits, försenats eller skjutits på till framtiden. Därtill har patientrekryteringen till kliniska studier påverkats. I april 2020 meddelade Alligator att det gjorts ett temporärt uppehåll i rekryteringen av nya patienter till Bolagets pågående kliniska fas I-studier med läkemedelskandidaterna ATOR-1015 och ATOR-1017 till följd av covid-19. Covid-19-pandemin kan således leda till att Bolaget tvingas göra ytterligare temporära uppehåll i sin patientrekrytering till sina kliniska studier.

Utöver vad som nämns ovan samt under *”Rörelsekapitalutlåtande”* och avsnittet *”Riskfaktorer”*, finns det såvitt Alligator känner till, förutom en generell osäkerhet relaterat till det rådande omvärldsläget med anledning av den pågående covid-19-pandemin samt forsknings- och utvecklingsverksamhet och förseningar vid kliniska studier och patientrekrytering till kliniska studier, inga kända tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser som kan förväntas ha en väsentlig inverkan på Bolagets framtidsutsikter. Bolagets verksamhet har hittills omfattat, och omfattar i dagsläget, i huvudsak forsknings- och utvecklingsverksamhet varvid det inte heller finns några kända tendenser avseende produktion, försäljning, lager, kostnader eller försäljningspriser.

Väsentliga händelser efter den 30 september 2020

Den 15 december 2020 beslutade Bolagets styrelse, med stöd av bemyndigandet från årsstämman den 5 maj 2020, om den förestående Företrädesemissionen vilken, vid fullteckning, kommer att medföra ett kapitaltillskott om cirka 86 MSEK före transaktionskostnader genom utgivande av högst 14 277 723 Aktier till en teckningskurs om 6,00 SEK per Aktie.

Utöver ovanstående har det inte skett några betydande förändringar av Bolagets finansiella ställning eller resultat efter den 30 september 2020.

Styrelse, ledande befattningshavare och revisor

STYRELSEN

Alligators styrelse består för närvarande av nio styrelseledamöter inklusive styrelseordföranden och en arbetstagarrepresentant. Samtliga bolagsstämموالدا styrelseledamöter är valda för tiden intill slutet av nästa årsstämma som hålls 2021.

Namn	Befattning	Styrelseledamot sedan	Oberoende i förhållande till		Innehav*
			Bolaget och dess ledning	Större aktieägare	
Peter Benson	Styrelseordförande	2011	Ja	Ja	-
Carl Borrebaeck	Styrelseledamot	2001	Nej	Ja	1 200 833 A
Ulrika Danielsson	Styrelseledamot	2016	Ja	Ja	-
Graham Dixon	Styrelseledamot	2019	Ja	Ja	-
Kirsten Drejer	Styrelseledamot	2019	Ja	Ja	-
Anders Ekblom	Styrelseledamot	2017	Ja	Ja	31 058 A
Kentth Petersson	Styrelseledamot	2001	Ja	Ja	408 000 A
Jonas Sjögren	Styrelseledamot	2015	Ja	Ja	5 036 388 A
Laura von Schantz	Styrelseledamot ¹	2017	Nej	Ja	2 626 A / 25 000 PO

* Avser eget samt närstående fysiska och juridiska personers innehav av aktier ("A") och personaloptioner serie 2018/2022 ("PO") i Bolaget per dagen för Prospektet. För vidare beskrivning av personaloptionsprogram 2018/2022, se avsnittet "Aktiekapital och ägarstruktur - Aktiebaserade incitamentsprogram".

¹ Ikke bolagsstämموالدا arbetstagarrepresentant.



Peter Benson

Född 1955. Styrelseordförande sedan 2014 och styrelseledamot sedan 2011. Ledamot i ersättningsutskottet.

Peter Benson har en civilekonomexamen från Lunds universitet och en MA i Economics från University of California, USA. Peter Benson är för närvarande styrelseordförande och General Partner för Sunstone Capital Life Science Ventures och har tidigare bland annat varit chef för Life Science Investments för Vækstfonden, President Pharmacia Hospital Care och medlem av Pharmacia AB:s koncernledning. Peter Benson har genom åren varit styrelseledamot i ett flertal Life Science-bolag, varav sju publikt noterade bolag.

Andra pågående uppdrag: Styrelseordförande i Ascelia Pharma AB, Ascelia Incentive AB, Good Partners Media Group AB, Sunstone Life Science Ventures A/S, Sunstone Capital A/S, CMC SPV of 3 April 2017 AB, Jollingham AB och Montela Aktiebolag. Styrelsesuppleant i JellyBean Aktiebolag. Medlem i ledningsgrupp (direktion) i Heartcore Capital (LSV) Special Limited Partner II ApS, Jollingham ApS, Sunstone LSV General Partner I ApS, Sunstone LSV General Partner II ApS, Sunstone LSV General Partner III ApS, Sunstone LSV General Partner IV ApS, Sunstone LSV Invest II ApS, Sunstone LSV Invest III ApS, Sunstone LSV Invest III Holding ApS, Sunstone LSV Special Limited Partner II ApS, Sunstone

LSV Special Limited Partner III ApS, Sunstone LSV Special Limited Partner III Holding ApS och Sunstone LSV Special Limited Partner IV ApS.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Styrelseordförande i Sunstone LSV Partners Holding ApS. Styrelseledamot i Adenium Biotech ApS, Arcoma Aktiebolag, Atlas Therapeutics AB, Opsona Therapeutics Ltd., P/S Sunstone Biomedicinsk Venture III, Sunstone Life Science Ventures A/S, Sunstone LSV General Partner BI ApS, Sunstone LSV General Partner I ApS, Sunstone LSV GP I Holding ApS, Sunstone LSV Invest II ApS, Sunstone LSV Invest II Holding ApS, Sunstone LSV Special LP II Holding ApS och Zealand Pharma A/S. Verkställande direktör i Sunstone Life Science Ventures A/S och Sunstone Capital A/S. Medlem i ledningsgrupp (direktion) i P/S Sunstone Biomedicinsk Venture III och Sunstone Capital A/S.

Innehav: -

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



**Carl
Borrebaeck**

Född 1948. Styrelseledamot sedan 2001.

Carl Borrebaeck är professor vid institutionen för immunteknologi och programdirektör för CREATE Health Translational Cancer Research Centre vid Lunds universitet. Carl Borrebaeck är medgrundare till Alligator och är ledamot vid Kungliga Ingenjörsvetenskapsakademien (IVA) samt tidigare vice rektor vid Lunds universitet. 2009 tilldelades Carl Borrebaeck AkzoNobels Vetenskapspris och 2012 fick han motta IVAs guldmedalj för sin banbrytande forskning om biomarkörer, samt blev 2017 utsedd till årets Biotech Builder för sitt entreprenörskap. Carl Borrebaeck har grundat fem bolag inom Life Science och eHealth.

Andra pågående uppdrag: Styrelseordförande i Immunovia AB (publ), PainDrainer AB och SenzaGen AB. Styrelseledamot i CB Ocean Capital AB och Scandion Oncology A/S. Bolagsman i Immunova Handelsbolag.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren:

Styrelseledamot i Clinical Laserthermia Systems AB, PainDrainer AB, Qlucore AB och Wntresearch AB. Styrelsesuppleant i Endo Medical AB.

Innehav: 1 200 833 aktier.

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



**Ulrika
Danielsson**

Född 1972. Styrelseledamot sedan 2016. Ordförande i revisionsutskottet.

Ulrika Danielsson har en MBA från Handelshögskolan i Göteborg och är sedan 2014 ekonomi- och finansdirektör för Castellum Aktiebolag. Ulrika Danielsson har arbetat för Castellum-koncernen i olika ledande befattningar sedan 1998 och ingår sedan 2006 i Castellums koncernledning.

Andra pågående uppdrag: Styrelseuppdrag i dotterbolag och dotter-dotterbolag till Castellum Aktiebolag. Styrelseledamot i Infranord AB, John Mattson Fastighetsföretagen AB (publ) och Slättö Förvaltning AB.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Styrelseuppdrag i nuvarande och tidigare dotterbolag och dotter-dotterbolag till Castellum Aktiebolag.

Innehav: -

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



**Graham
Dixon**

Född 1961. Styrelseledamot sedan 2019.

Graham Dixon har en doktorsexamen i biokemi från universitetet i Swansea, Storbritannien, och är CSO/ Head of R&D på Mithra Pharmaceuticals. Därutöver är Graham Dixon ledamot i Scientific Advisory Board i InteRNA NV. Graham Dixon har omfattande erfarenhet från framtagande och utveckling av nya läkemedel, med tillämpningar inom såväl särläkemedel som bredare indikationer. Graham Dixons tidigare erfarenheter innefattar bland annat CEO för Neem Biotech, Head of R&D och CSO för Onxeo, Galapagos, Sensorion Pharma och Addex Therapeutics.

Andra pågående uppdrag: Styrelseordförande i Heparegenix GmbH.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren:

Verkställande direktör i Neem Biotech Ltd.

Innehav: -

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



**Kirsten
Drejer**

Född 1956. Styrelseledamot sedan 2019. Ledamot i ersättningsutskottet.

Kirsten Drejer har en doktorsexamen i farmakologi från Köpenhamns universitet, Danmark. Kirsten Drejer är medgrundare av Symphogen och var dess VD under mer än 16 år. Kirsten Drejers tidigare erfarenheter innefattar bland annat flera ledande befattningar inom forskning och management inom Novo Nordisk, såsom Director of Diabetes Discovery och Corporate Facilitator.

Andra pågående uppdrag: Styrelseordförande i Bioneer A/S, ResoTher Pharma ApS och Antag Therapeutics ApS. Vice styrelseordförande i Zealand Pharma A/S. Styrelseledamot i Bioporto A/S. Medlem i ledningsgrupp (direktion) i KD Invest ApS.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren:

Styrelseledamot i Lyhne & Company A/S, Zealand Pharma A/S, Symphogen A/S och ResoTher Pharma ApS. Medlem i ledningsgrupp (direktion) i Symphogen A/S.

Innehav: -

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



**Anders
Ekblom**

**Född 1954. Styrelseledamot sedan 2017.
Ordförande i ersättningsutskottet.**

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

Andra pågående uppdrag: Styrelseordförande i Elypta AB. Vice styrelseordförande i LEO Pharma A/S. Styrelseledamot i AnaMar AB, Mereo BioPharma Group Plc och NxtScience AB. Styrelsesuppleant i Bostadsrättsföreningen Sportpalatset.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Styrelseordförande i TFS Trial Form Support International AB. Styrelseledamot i Elypta AB, IBT Baby AB, Infant Bacterial Therapeutics AB, LEO Pharma A/S, Medivir AB, Palette Life Sciences AB, RSPR Pharma AB, Sweden-BIO Service AB, Sällheten Invest AB, TFS International Clinical Development Services AB, TFS International Financial Services AB och Viscogel AB.

Innehav: 31 058 aktier.

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



**Kenth
Petersson**

**Född 1956. Styrelseledamot sedan 2001.
Ledamot i revisionsutskottet.**

Kenth Petersson har en fil. kand. från Lunds universitet och har lång erfarenhet av arbete inom finans- och biotechbranscherna, bland annat som analytiker. Kenth Petersson är sedan drygt 15 år tillbaka verksam som affärsängel och har grundat ett flertal biotechbolag.

Andra pågående uppdrag: Styrelseordförande i AlphaBeta Aktiebolag, Biocrine AB, Biocrine Regenerative Medicine Aktiebolag och Spiber Technologies AB. Styrelseledamot i Genovis Aktiebolag och Science Pacific Aktiebolag.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren:

Styrelsesuppleant i Diabetes Tools Sweden AB.

Innehav: 408 000 aktier.

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



**Jonas
Sjögren**

**Född 1966. Styrelseledamot sedan 2015.
Ledamot i revisionsutskottet.**

Jonas Sjögren är civilingenjör i elektroteknik från Chalmers Tekniska Högskola, legitimerad läkare utbildad vid Sahlgrenska Akademien och har en MBA från INSEAD.

Andra pågående uppdrag: Styrelseordförande i Alsteron AB, Exceca Allocation AB och Markov Capital AB. Styrelseledamot i CMC SPV of 3 April 2017 AB, Orbit Esport AB, Storytel AB (publ) och Storytel Sweden AB. Styrelsesuppleant i Delibr AB.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren:

Styrelseledamot i OBLIQUE THERAPEUTICS AB, Orbit Esport AB och Storytel Sweden AB. Styrelsesuppleant i Battleriff Gaming AB och Red Reserve AB.

Innehav: 5 036 388 aktier.

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



**Laura
von Schantz**

**Född 1982. Styrelseledamot sedan 2017.
Arbetsstagarrepresentant.**

Laura von Schantz är civilingenjör i bioteknik och har en doktorsexamen inom immunteknologi från Lunds universitet.

Andra pågående uppdrag: -

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: -

Innehav: 2 626 aktier och 25 000 personaloptioner serie 2018/2022.

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

LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Namn	Befattning	Ingår i ledningen sedan	Anställd sedan	Innehav*
Per Norlén	Verkställande direktör	2010	2010	118 000 A / 230 000 PO
Malin Carlsson	Chief Operating Officer	2020	2020	-
Gayle Mills	Chief Business Officer	2020	2020	-
Marie Svensson	Chief Financial Officer	2020	2020	6 000 A
Peter Ellmark	Vice President Discovery	2018	2008	10 000 A / 135 000 PO
Christina Furebring	Senior Vice President Projects	2001	2001	105 000 A / 135 000 PO

* Avser eget samt närstående fysiska och juridiska personers innehav av aktier ("A") och personaloptioner serie 2018/2022 ("PO") i Bolaget per dagen för Prospektet. För vidare beskrivning av personaloptionsprogram 2018/2022, se avsnittet "Aktiekapital och ägarstruktur – Aktiebaserade incitamentsprogram".



**Per
Norlén**

Född 1970. Verkställande direktör sedan 2015.

Per Norlén är legitimerad läkare med avlagd doktors-examen samt är specialistläkare i klinisk farmakologi och docent i experimentell och klinisk farmakologi vid Lunds universitet. Per Norlén har 25 års erfarenhet av forskning inom farmakologi varav 15 års erfarenhet av klinisk läkemedelsutveckling. Per Norlén var tidigare CMO i Alligator.

Andra pågående uppdrag: Styrelseordförande i A Bioscience Incentive AB. Styrelseledamot i Atlas Therapeutics AB.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren:

Styrelseledamot i A Bioscience Incentive AB. Styrelsesuppleant i Atlas Therapeutics AB.

Innehav: 118 000 aktier och 230 000 personaloptioner serie 2018/2022.



**Malin
Carlsson**

Född 1968. Chief Operating Officer sedan 2020.

Malin Carlsson är legitimerad läkare och specialistläkare i klinisk immunologi med avlagd doktors-examen i klinisk immunologi vid Lunds universitet. Malin Carlsson har 20 års erfarenhet av klinisk och experimentell forskning inom immunologi och 12 års erfarenhet av läkemedelsutveckling i internationella läkemedelsföretag.

Andra pågående uppdrag:

Styrelseledamot i A Bioscience Incentive AB.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: -

Innehav: -



**Gayle
Mills**

Född 1954. Chief Business Officer sedan 2020.

Gayle Mills är ekonom och har en MBA från Santa Clara University, USA. Gayle Mills har mångårig erfarenhet från affärsutvecklingsområdet och omfattande kunskap inom bioteknik och läkemedel. I sina tidigare roller har Gayle Mills framgångsrikt genomfört flera stora FoU-samarbeten och transaktioner och haft seniora positioner på Roche Bioscience, Abgenix och Symphogen. Gayle Mills är för närvaran-

de strategisk rådgivare till Symphogen samt affärsutvecklingskonsult för Apexigen, OncoNano Medicine och Mipsalus.

Andra pågående uppdrag: -

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: -

Innehav: -



**Marie
Svensson**

Född 1964. Chief Financial Officer sedan 2020.

Marie Svensson har en fil kand. i redovisning och en master i Business Administration/Management från Lunds universitet. Marie Svensson har mer än 20 års erfarenhet från finansiella positioner i olika högteknologibolag och har bland annat varit CFO för InCoax Networks och finanschef för Sol Voltaics.

Andra pågående uppdrag: Styrelsesuppleant i Lemniscus Consulting AB.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Styrelseledamot i Sol Voltaics Incentive AB.

Innehav: 6 000 aktier.



**Peter
Ellmark**

Född 1973. Vice President Discovery sedan 2018.

Peter Ellmark är docent och har disputerat i immunteknologi vid Lunds universitet. Peter Ellmark har över 15 års erfarenhet av utveckling av antikroppsbaseade läkemedel för immunterapi av cancer.

Andra pågående uppdrag: -

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: -

Innehav: 10 000 aktier och 135 000 personaloptioner serie 2018/2022.



**Christina
Furebring**

Född 1964. Senior Vice President sedan 2001.

Christina Furebring är civilingenjör och har en doktorsexamen i immunteknik från Lunds universitet och är medgrundare av FIND®-teknologin som är en hörnsten i Alligators teknikplattform. Christina Furebring har mer än 20 års erfarenhet av arbete kring optimering av protein och antikroppar.

Andra pågående uppdrag: Styrelseledamot i FureSund AB.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren:

Styrelsesuppleant i A Bioscience Incentive AB och Atlas Therapeutics AB.

Innehav: 105 000 aktier och 135 000 personaloptioner serie 2018/2022.

ÖVRIG INFORMATION OM STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Utöver de ledande befattningshavare som presenteras ovan har Alligator utsett Christina Reimer till Chief Medical Officer, CMO. Christina Reimer tillträder sin position och Bolagets ledning från och med den 1 februari 2021.

Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna har någon familjerelation med någon annan styrelseledamot eller annan ledande befattningshavare inom Alligator. Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna har, utöver vad som anges nedan, under de senaste fem åren (i) dömts i bedrägerirelaterade mål, (ii) varit ställföreträdare, styrelseledamot eller ledande befattningshavare i något företag som försatts i konkurs, konkursförvaltning eller likvidation (annat än frivillig likvidation), (iii) av i lag eller förordning bemyndigad myndighet (inkluderande godkända yrkessammanslutningar) varit föremål för anklagelse eller sanktion, eller av domstol förbjudits att ingå i en emittents förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner hos en emittent. Det föreligger inte heller några intressekonflikter, genom vilka styrelseledamöters eller ledande befattningshavares privata intressen skulle stå i strid med Bolagets intressen.

Styrelseordföranden Peter Benson var styrelseledamot i Opona Therapeutics Ltd. som i januari 2019 inledde en insolvent frivillig likvidation (*Eng. creditors' voluntary liquidation*). Likvidationen är per dagen för Prospektet inledd men ännu inte avslutad.

CFO Marie Svensson var under perioden från februari 2013 till januari 2019 finanschef för Sol Voltaics AB som i mars 2019 försattes i konkurs. Konkursen är per dagen för Prospektet inledd men ännu inte avslutad.

Samtliga Bolagets styrelseledamöter och ledande befattningshavare nås via Bolagets adress, Medicon Village, Scheelevägen 2, 223 81 Lund.

Revisorer

Ernst & Young Aktiebolag (Box 7850, 103 99 Stockholm) är Alligators revisor sedan 2001 och omvaldes vid årsstämman 2020 för tiden intill slutet av nästa årsstämma som hålls 2021. Johan Thuresson är huvudansvarig revisor sedan 2017. Johan Thuresson är auktoriserad revisor och medlem i FAR, branschorganisationen för revisorer i Sverige.

Aktiekapital och ägarstruktur

ÖVERSIKT

Bolaget bildades år 2000 enligt svensk rätt. Bolagets aktier är utfärdade enligt svensk rätt och bestämmelserna i aktiebolagslagen (2005:551) och är denominerade i SEK. Bolagets bolagsordning föreskriver att aktiekapitalet ska vara lägst 23 600 000 SEK och högst 94 400 000 SEK och antalet aktier lägst 59 000 000 och högst 236 000 000. Bolagets registrerade aktiekapital uppgick per den 31 december 2019, 30 september 2020 och per dagen för Prospektet, till 28 555 446 SEK fördelat på 71 388 615 aktier. Bolaget har endast ett aktieslag. Samtliga aktier är fullt inbetalda och har ett kvotvärde om 0,40 SEK. Valutan för Företrädesemissionen är SEK. Inga begränsningar föreligger avseende aktiernas överlåtbarhet.

FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Den 15 december 2020 beslutade Bolagets styrelse, med stöd av bemyndigandet från årsstämman den 5 maj 2020, om den förestående Företrädesemissionen vilken, vid fullteckning, kommer att medföra ett kapitaltillskott om cirka 86 MSEK före emissionskostnader genom utgivande av högst 14 277 723 Aktier till en teckningskurs om 6,00 SEK per Aktie. Om Företrädesemissionen fulltecknas kommer aktiekapitalet att öka med 5 711 089,20 SEK till 34 266 535,20 SEK och antalet aktier med 14 277 723 till 85 666 338, vilket medför en utspädning om cirka 16,7 procent i förhållande till antalet aktier i Bolaget per dagen för Prospektet. Utspädningen är beräknad genom att dividera det totala antalet Aktier som tillkommer i Företrädesemission med det totala antalet aktier i Bolaget efter Företrädesemissionen.

CENTRAL VÄRDEPAPPERSFÖRVARING

Bolagets bolagsordning innehåller ett så kallat avstämningsförbehåll och Bolagets aktier är anslutna till det elektroniska värdepapperssystemet med Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm, som kontoförande institut. Aktierna är registrerade på person. Inga aktiebrev har utfärdats för aktierna. ISIN-koden för Bolagets aktie är SE0000767188. Bolagets aktier är upptagna till handel på Nasdaq Stockholm.

VISSA RÄTTIGHETER KOPPLADE TILL AKTIERNA

Rösträtt

Varje aktie berättigar till en (1) röst på Alligators bolagsstämma. Varje röstberättigad aktieägare får vid bolagsstämma rösta för fulla antalet av denne ägda och företrädde aktier utan begränsning i rösträtten.

Vinstutdelning och behållning vid likvidation

Varje aktie ger lika rätt till andel av Bolagets tillgångar och vinst. Vid en eventuell likvidation av Bolaget har aktieägare rätt till

andel av överskott i förhållande till det antal aktier som aktieägaren innehar. Eventuell utdelning beslutas av bolagsstämman efter förslag från styrelsen. Rätt till utdelning tillfaller den som vid av bolagsstämman fastställd avstämningsdag är registrerad i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken. Bolagets samtliga aktier berättigar till utdelning. Om aktieägare inte kan nås genom Euroclear Sweden AB kvarstår fordran på Bolaget avseende utdelningsbeloppet och begränsas endast genom regler för preskription. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Bolaget. Varken aktiebolagslagen eller Alligators bolagsordning innehåller några restriktioner avseende rätt till utdelning till aktieägare utanför Sverige. Utöver eventuella begränsningar som följer av bank eller clearingsystem i berörda jurisdiktioner, sker utbetalning till sådana aktieägare på samma sätt som till aktieägare med hemvist i Sverige. Skattelagstiftningen i såväl Sverige som aktieägarens hemland kan påverka intäkterna från eventuell utdelning som utbetalas, se mer under avsnittet "Beskattning" nedan. För aktieägare som inte är skatterettsligt hemmahörande i Sverige utgår dock normalt svensk kupongskatt.

Företrädesrätt till teckning av nya aktier

Aktieägare har normalt företrädesrätt till teckning av nya aktier, teckningsoptioner och konvertibler i enlighet med aktiebolagslagen, såvida inte bolagsstämman eller styrelsen med stöd av bolagsstämmans bemyndigande beslutar om avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

Beskattning

Skattelagstiftningen i investerarens hemland och Sverige kan inverka på eventuella inkomster som erhålls från Bolagets värdepapper. Beskattning av eventuell utdelning, liksom kapitalvinstbeskattning och regler om kapitalförluster vid avyttring av värdepapper, beror på varje enskild aktieägares specifika situation. Särskilda skatteregler gäller för vissa typer av skattskyldiga, exempelvis investmentföretag och försäkringsföretag, och vissa typer av investeringsformer. Varje innehavare av värdepapper bör därför rådfråga en skatterådgivare för att få information om de särskilda konsekvenser som kan uppstå i det enskilda fallet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska skatteregler och skatteavtal.

Bemyndiganden

Årsstämman den 5 maj 2020 beslutade att bemyndiga styrelsen att fram till nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt och med eller utan villkor om apport, kvittning eller andra villkor, besluta om nyemission av aktier, emission av konvertibler och/eller emission av teckningsoptioner. Skälet till att avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt ska kunna ske är att möjliggöra för Bolaget att

anskaffa rörelsekapital, att genomföra företagsförvärv eller förvärv av rörelsetillgångar samt att möjliggöra emission till industriella partners inom ramen för samarbeten och allianser. Det totala antalet aktier som ska kunna emitteras (alternativt tillkomma genom konvertering av konvertibler och/eller utnyttjande av teckningsoptioner) ska sammanlagt uppgå till högst 20 procent av Bolagets utestående aktier per dagen för årsstämman. I den mån emission sker med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt ska emissionen ske på marknadsmässiga villkor.

Aktiebaserade incitamentsprogram

Personaloptionsprogram 2018/2022

Årsstämman den 26 april 2018 beslutade att inrätta ett personaloptionsprogram inom vilket totalt 2 275 000 personaloptioner har tilldelats vederlagsfritt till deltagare. Personaloptionerna intjänas i omgångar till den 1 maj 2021. Intjäning förutsätter att deltagaren är fortsatt anställd i Bolaget och att deltagaren inte har sagt upp anställningen per dagen då respektive intjäning sker. Av de tilldelade personaloptionerna har 1 072 500 tjänats in, ytterligare 755 000 personaloptioner kan komma att tjänas in och 380 000 personaloptioner har förfallit då personerna som tilldelats dessa personaloptioner har lämnat Bolaget. För att möjliggöra leverans av aktier enligt personaloptionsprogrammet samt säkra därmed sammanhängande kostnader, främst sociala avgifter, har totalt 2 989 805 teckningsoptioner emitterats till ett helägt dotterbolag, varav 2 275 000 för att säkra leverans av aktier till deltagare och 714 805 för att täcka sociala kostnader. Till följd av de personaloptioner som förfallit kommer totalt maximalt 2 401 701 teckningsoptioner att kunna utnyttjas i anslutning till programmet. Varje option i programmet berättigar till teckning av en aktie till kursen 75 SEK. Optionerna förväntas kunna utnyttjas en månad efter att kvartalsrapporterna för de första kvartalen 2021 och 2022 avgivits. Vid fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner som utgetts i anledning av programmet för teckning av aktier kommer totalt 2 401 701 aktier att emitteras, vilket motsvarar en utspädning om cirka 3,25 procent baserat på antalet utestående aktier i Bolaget per dagen för Prospektet. Teckningsoptionerna är föremål för sedvanliga omräkningsvillkor i samband med emissioner m.m.

Handel i aktierna

Bolagets aktier är upptagna till handel på Nasdaq Stockholm, med ticker ATORX. Aktierna som tillkommit i samband med Företrädesemissionen beräknas bli föremål för handel på Nasdaq Stockholm omkring vecka 7, 2021. ISIN-koden för Bolagets aktier är SE0000767188.

Utdelningspolicy

Alligator kommer fortsatt att fokusera på att vidareutveckla och expandera Bolagets projektportfölj. Tillgängliga finansiella resurser och det redovisade resultatet ska därför återinvesteras i rörelsen för finansiering av Bolagets långsiktiga strategi. Styrelsens avsikt är därför att inte föreslå någon utdelning till aktieägarna.

Ägarstruktur

Tabellen nedan visar de aktieägare som direkt eller indirekt har ett aktieinnehav i Bolaget som motsvarar fem (5) procent eller mer av antalet aktier och röster, enligt uppgift från Euroclear Sweden AB per den 31 oktober 2020 och därefter av Bolaget kända förändringar. Bolaget har endast emitterat ett aktieslag och samtliga aktier har lika röstvärde.

Namn	Antal aktier och röster	Andel av aktiekapital och röster
Banque Internationale à Luxembourg SA	13 386 042	18,8 %
Sunstone Life Science Ventures Fund II K/S	5 758 485	8,1 %
Övriga aktieägare	52 244 088	73,2 %
Totalt	71 388 615	100 %

Det finns ingen kontrollerande aktieägare och Bolaget är inte direkt eller indirekt kontrollerad av enskild part.

Styrelsen i Bolaget känner inte till några aktieägaravtal, andra överenskommelser eller motsvarande avtal mellan Bolagets aktieägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget. Såvitt styrelsen känner till finns inte heller några ytterligare överenskommelser eller motsvarande som kan komma att leda till att kontrollen över Bolaget förändras. Bolaget har inte vidtagit några särskilda åtgärder i syfte att garantera att kontrollen över Bolaget förändras. De regler till skydd för minoritetsaktieägare som finns i aktiebolagslagen (2005:551) utgör dock skydd mot eventuellt missbruk av större aktieägares kontroll över ett bolag.

NETTOTILLGÅNGSVÄRDE PER AKTIE

Av tabellen nedan framgår nettotillgångsvärdet per aktie före respektive efter Företrädesemissionens genomförande baserat på eget kapital per den 30 september 2020. Teckningskursen i Företrädesemissionen har fastställts till 6,00 SEK per Aktie.

	Före Företrädes- emissionen (per den 30 september 2020)	Efter Företrädes- emissionen
Eget kapital (MSEK)	149 745	235 411 ¹
Antal aktier	71 388 615	85 666 338
Nettotillgångsvärde per aktie (SEK)	2,10	2,75

¹ Avser Koncernens eget kapital per den 30 september 2020 ökat med emissionslikviden från Företrädesemissionen före avdrag för emissionskostnader.

OFFENTLIGA UPPKÖPSERBJUDANDEN

Lagen (2006:451) om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden ("LUA") är tillämplig på offentliga uppköpserbjudanden avseende Bolagets aktier. Enligt LUA måste den som lämnar ett offentligt uppköpserbjudande åta sig att följa Takeover-reglerna för Nasdaq Stockholm ("Takeover-reglerna"). Genom åtagandet åtar sig den som lämnar ett offentligt uppköpserbjudande att följa såväl Takeover-reglerna som Aktiemarknadsnämndens avgöranden och uttalanden om tolkning och tillämpning av Takeover-reglerna samt om god sed på aktiemarknaden. Aktierna i Bolaget är inte, och har aldrig varit, föremål för något offentligt uppköpserbjudande.

Legala frågor och kompletterande information

BOLAGSINFORMATION OCH LEGAL STRUKTUR

Bolaget är ett svensk publikt aktiebolag bildat i Sverige den 13 september 2000 och registrerat vid Patent- och registreringsverket (nuvarande Bolagsverket) den 21 september samma år. Bolagets företagsnamn, tillika handelsbeteckning, är Alligator Bioscience AB. Bolagets organisationsnummer är 556597-8201 och dess LEI-kod är 549300E15VI0MB7LXV19. Bolaget har sitt säte i Lunds kommun och bolagsstämma ska också hållas i Lunds kommun. Bolaget bedriver sin verksamhet i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551) och föremålet för Bolagets verksamhet är att direkt eller genom dotterbolag eller andra intressebolag, bedriva forsknings- och utvecklingsarbete samt tillverkning och handel inom proteinkemiområdet jämte med detta förenlig verksamhet.

Alligator Bioscience AB är moderbolag i Koncernen där även de helägda dotterbolagen Atlas Therapeutics AB samt A Bioscience Incentive AB ingår. All verksamhet bedrivs i moderbolaget.

Bolagets webbplats är www.alligatorbioscience.se. Informationen på webbplatsen utgör inte en del av Prospektet och har inte granskats eller godkänts av Finansinspektionen såvida den inte införlivats i Prospektet genom hänvisning (se avsnittet "*Handlingar införlivade genom hänvisning*").

VÄSENTLIGA AVTAL

Med undantag för avtal som ingår i den löpande affärsverksamheten har Koncernen inte ingått något avtal av större betydelse under de senaste två åren eller annat avtal som innehåller någon rättighet eller skyldighet som är av väsentlig betydelse för Koncernen per dagen för Prospektet.

IMMATERIELLA RÄTTIGHETER

Bolaget har immateriella rättigheter som i huvudsak utgörs av patent. För mer information om Bolagets patentportfölj, se avsnittet "*Verksamhetsbeskrivning – Immateriella rättigheter och patentportfölj*". Patentportföljen sköts aktivt och ansökningar om nya patent sker då det är ändamålsenligt. Bolagets patent gäller i flera geografiska områden, bland annat Europa, USA och Japan. Löptiden på kvarvarande patentskydd är avhängigt när patentskyddet uppkom, men inget av Bolagets patent löper ut innan 2032. Även om Bolaget är beroende av sin teknologi skyddas den på olika sätt, där patent inte alltid utgör det främsta skyddet. Bland annat utgör den know-how som finns i form av medarbetarnas erfarenhet och skicklighet ett väsentligt skydd.

TECKNINGSFÖRBINDELSER OCH GARANTIÅTAGANDEN

I samband med Erbjudandet har Alligator erhållit teckningsförbindelser och garantiåtaganden motsvarande 100 procent av Företrädesemissionen.

Ingångna teckningsförbindelser från befintliga aktieägare uppgår till cirka 12,6 MSEK, motsvarande cirka 15 procent av Företrädesemissionen. Ingen ersättning utgår för ingångna teckningsförbindelser.

Därutöver har Bolaget ingått avtal om garantiåtaganden med ett antal befintliga aktieägare och ett antal externa investerare uppgående till 73 MSEK, motsvarande cirka 85 procent av Företrädesemissionen. Ingångna garantiåtaganden består dels av en så kallad bottengaranti om cirka 60,2 MSEK samt en så kallad toppgaranti om cirka 12,8 MSEK. Genom bottengarantin säkerställs, förutsatt att teckning sker minst motsvarande teckningsförbindelserna, att cirka 85 procent av Företrädesemissionen tecknas och betalas. Genom toppgarantin säkerställs, förutsatt att teckning sker minst motsvarande teckningsförbindelserna och bottengarantin, att 100 procent av Företrädesemissionen tecknas och betalas. Alligator ska för dessa garantiåtaganden erlagga ersättning om 6 procent av garanterat belopp i bottengarantin, motsvarande 3,6 MSEK, och 9 procent av garanterat belopp i toppgarantin, motsvarande 0,4 MSEK. Roxette Photo NV garanterar sin andel i toppgarantin vederlagsfritt. Den totala garantiersättningen uppgår således till cirka 4 MSEK. Garantikonsortiet har samordnats av Bolagets finansiella rådgivare Redeye som kan nås på Mäster Samuelsgatan 42, 111 57 Stockholm. Samtliga garantiåtaganden ingicks under december månad 2020.

Ingångna teckningsförbindelser och garantiåtaganden är emellertid inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang. Följaktligen finns det en risk att en eller flera parter inte kommer att uppfylla sina respektive åtaganden. För vidare beskrivning, se avsnittet "*Risikfaktorer – Ej säkerställda teckningsförbindelser och garantiåtaganden*".

Nedanstående tabell sammanfattar de teckningsförbindelser och garantiåtaganden som Bolaget har erhållit i samband med Erbjudandet. Samtliga belopp anges i SEK.

Namn*	Teckningsförbindelse	Garanti-åtagande, bottengaranti	Garanti-åtagande, toppgaranti	Summa	Del av Erbjudandet
Formue Nord Markedsneutral A/S ¹		15 000 000	3 450 000	18 450 000	21,5%
Roxette Photo NV ²	1 788 582		8 210 000	9 998 582	11,7%
LMK Venture Partners AB ³		5 500 000		5 500 000	6,4%
Wilhelm Risberg		4 500 000		4 500 000	5,3%
Modelio Equity AB ⁴		4 000 000		4 000 000	4,7%
Färö Capital AB ⁵		3 000 000		3 000 000	3,5%
AB Krösamaja ⁶		3 000 000		3 000 000	3,5%
Fjärde AP-fonden	2 727 816			2 727 816	3,2%
Gerhard Dal		2 500 000		2 500 000	2,9%
Oscar Molse		2 000 000		2 000 000	2,3%
Strategic Wisdom Nordic AB ⁷		2 000 000		2 000 000	2,3%
Niclas Lövgren		2 000 000		2 000 000	2,3%
Råsunda Förvaltning AB ⁸		1 800 000		1 800 000	2,1%
Zebub AB	1 735 560			1 735 560	2,0%
Mikael Lönn	1 730 616			1 730 616	2,0%
Stena AB	1 681 602			1 681 602	2,0%
Thomas Andersson Borstam		370 000	1 200 000	1 570 000	1,8%
Emanuel Eriksson		1 500 000		1 500 000	1,8%
Rune Löderup		1 500 000		1 500 000	1,8%
Dariush Hosseinian		1 500 000		1 500 000	1,8%
Patrick Bergström		1 200 000		1 200 000	1,4%
Länsberg Förvaltning AB ⁹	688 800	300 000		988 800	1,2%
Pearla Gem Ltd (Johanna Lindner)	954 780			954 780	1,1%
Jane Lundström		900 000		900 000	1,1%
Christian Månsson		900 000		900 000	1,1%
Ulf Tidholm		700 000		700 000	0,8%
Göran Källebo		650 000		650 000	0,8%
Stefan Hansson		600 000		600 000	0,7%
Philip Löchen		600 000		600 000	0,7%
Raging Bull Invest AB ¹⁰		500 000		500 000	0,6%
Kent Pettersson	489 600			489 600	0,6%
Jan Lundström	457 200			457 200	0,5%
Birger Jarl 2 AB ¹¹		450 000		450 000	0,5%
John Bäck		450 000		450 000	0,5%
Biehl Invest AB ¹²		375 000		375 000	0,4%

Namn*	Teckningsförbindelse	Garanti- åtagande, bottengaranti	Garanti- åtagande, toppgaranti	Summa	Del av Erbjudandet
Feat Invest AB ¹³		375 000		375 000	0,4%
Lars-Johan Waclaw		300 000		300 000	0,4%
Martin Roos		300 000		300 000	0,4%
Henric Amilton		300 000		300 000	0,4%
Peter Mörsell		300 000		300 000	0,4%
Mikael Rosenkrantz		300 000		300 000	0,4%
Jan Pettersson		250 000		250 000	0,3%
Johan Lundquist		250 000		250 000	0,3%
Thomas Andersson Borstam	249 000			249 000	0,3%
Per Norlén	141 600			141 600	0,2%
Totalt	12 645 156	60 170 000	12 860 000	85 675 156	100%

* Fysiska personer som ingått avtal om garantiåtaganden kan nås genom Redeye eller Bolagets adress, Medicon Village, Scheelevägen 2, 223 81 Lund.

1 Østre Alle 102, 4. sal. 9000 Aalborg, Danmark.

2 Oudenaardseheerweg 129, 9810 Nazareth, Belgien.

3 Stortorget 6, 222 23 Lund.

4 Riddargatan 35, 114 57 Stockholm.

5 Stortorget 1, 222 23 Lund.

6 Kofferdalsvägen 37, 427 35 Billdal.

7 Norrviksvägen 13, 181 65 Lidingö.

8 Gyllenstiernsgatan 15, 115 26 Stockholm.

9 Kungsporsavenyen 10, 411 36 Göteborg.

10 Doktorsvägen 8, 132 46 Saltsjö-Boo.

11 Jungfrugatan 10, 114 44 Stockholm.

12 Vinghästvägen 6, 167 71 Bromma.

13 Textilgatan 31, 120 30 Stockholm.

FÖRSÄKRINGSSKYDD

Styrelsen bedömer att Bolagets nuvarande försäkringsskydd är tillfredsställande med avseende på verksamhetens art och omfattning.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Alligator har ett konsultavtal med styrelseledamoten Carl Borrebaeck, genom bolaget Ocean Capital AB, avseende experthjälp med utvärdering av discovery-projekt och nya antikroppar. Carl Borrebaeck har även en viktig roll i att förmedla och utveckla kontakter med ledande forskare och framstående organisationer inom immunterapi av cancer. Sedan den 1 januari 2020 och fram till dagen för Prospektet utgår en ersättning om 60 TSEK per månad till Ocean Capital AB i enlighet med konsultavtalet. Prissättningen har skett på marknadsmässiga villkor. Därutöver har Bolaget inte genomfört några transaktioner med närstående sedan den 1 januari 2020 och fram till dagen för Prospektet.

MYNDIGHETSFÖRFARANDEN, RÄTTSLIGA FÖRFARANDEN OCH SKILJEFÖRFARANDEN

Bolaget har under de senaste tolv månaderna inte varit part i några myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inbegripet förfaranden som ännu inte är avgjorda eller som enligt Bolagets kännedom riskerar att inledas) som bedöms kunna få betydande effekt på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet.

LAGSTADGADE OFFENTLIGGÖRANDE

Nedan följer en sammanfattning av den information som Bolaget under den senaste tolv månadersperioden har offentliggjort i enlighet med Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 596/2014 av den 16 april 2014 om marknadsmissbruk (Marknadsmissbruksförordningen), och som enligt Bolagets bedömning fortfarande är av betydelse per dagen för Prospektet.

Finansiella rapporter

- Bokslutskommuniké för januari – december 2019, publicerad den 12 februari 2020
- Delårsrapport för perioden 1 januari – 31 mars 2020, publicerad den 23 april 2020

Kommersiella händelser

- Den 15 december 2020 meddelar Alligator att styrelsen beslutat om förutvarande Företrädesemission om cirka 86 MSEK till en teckningskurs om 6,00 SEK per Aktie, garanterad upp till 85 procent. Syftet med Företrädesemissionen är att säkerställa fortsatt framgångsrik utveckling i enlighet med Bolagets affärsplan och strategi, primärt genom att starta och driva fas II studier för mitazalimab och att färdigställa fas I-studie och påbörja arbetet inför fas II-studie för ATOR-1017.
- Den 27 oktober 2020 meddelar Alligator ytterligare positiva säkerhetsdata från den pågående kliniska fas I-studien med läkemedelskandidaten ATOR-1017. Dosnivåer om 100 mg har godkänts och start av dosering med 200 mg har beviljats.
- Den 22 oktober 2020 meddelar Alligator beslutet att fokusera sina interna resurser på de två helägda läkemedelskandidaterna ATOR-1017 och mitazalimab, vilka planeras att föras vidare i kliniska effektstudier (fas Ib/II) under 2021. Bolaget meddelar även att det kommer att slutföra den pågående doseskaleringsstudien med ATOR-1015 enligt plan under fjärde kvartalet 2020, och därefter teckna partneravtal för den fortsatta utvecklingen.
- Den 9 september 2020 presenterar Alligator uppdaterade tidslinjer som indikerar 3-6 månaders försening av den planerade kliniska fas Ib-studien med ATOR-1015. Bolaget konstaterar vidare att ATOR-1015 tolereras väl vid doser upp till 600 mg, vilket bedöms vara en kliniskt relevant dosnivå, men att det vid en dos om 750 mg har observerats ett antal infusionsrelaterade reaktioner (grad 3), vilket förväntas medföra ytterligare dosutvärdering.
- Den 27 augusti 2020 presenterar Alligator säkerhetsdata från den pågående kliniska fas I-studien med läkemedelskandidaten ATOR-1017. Bolaget meddelar vidare att ett fåtal läkemedelsrelaterade biverkningar har observerats och alla var milda eller måttliga (grad 1 eller 2). Dosnivåer om 40 mg har godkänts och fortsatt utvärdering på den högre dosnivån om 100 mg har beviljats.
- Den 25 augusti 2020 meddelar Alligator att Bolaget kommer att ge statusuppdateringar och detaljer om utvecklingsplanerna för de kliniska läkemedelskandidaterna mitazalimab, ATOR-1015 och ATOR-1017 på en virtuell FoU-dag den 27 augusti. Bolaget meddelar vidare att nästa steg i utvecklingen av mitazalimab är inlämningen av en CTA-ansökan, vilket planeras för december 2020.
- Den 4 juni 2020 tecknar Alligator och Scandion Oncology ett prekliniskt samarbetsavtal för utvärdering av cellgiftsbehandling i kombination med immunonkologi. Bolagen ska enligt avtalet utforska anti-tumöreffekten av CD40-antikroppen mitazalimab i kombination med SCO-101 som tillägg till cellgiftsbehandling i prekliniska tumörmodeller som visats resistenta mot kemoterapi, med avsikten att SCO-101 ska bryta resistensen och ytterligare förstärka mitazalimabs anti-tumöreffekt.
- Den 1 juni 2020 meddelar Alligator att Bolaget erhållit ytterligare 0,5 MUSD i en andra delbetalning från det kinesiska företaget Biotheus. En första delbetalning om 0,5 MUSD erhöles i augusti 2019 då Alligator ingick ett licensavtal med Biotheus med ett totalvärde på upp till 142 MUSD. Avtalet avser de kinesiska rättigheterna till en immunaktiverande antikropp från antikropsbiblioteket ALLIGATOR-GOLD®, med avsikt att skapa upp till tre nya bispecifika molekyler.
- Den 29 maj 2020 meddelar Alligator att Bolaget presenterar ytterligare data från den pågående kliniska fas I-studien med den bispecifika läkemedelskandidaten ATOR-1015 på den vetenskapliga konferensen ASCO (American Society of Clinical Oncology) Annual Meeting. Resultaten från utvärderingen av doser upp till och med 600 mg visar att ATOR-1015 tolereras väl, och doseskaleringen har gått vidare till 750 mg.
- Den 27 april 2020 meddelar Alligator att Bolaget presenterar status för den pågående kliniska fas I-studien med den bispecifika läkemedelskandidaten ATOR-1015 på den vetenskapliga konferensen AACR (American Association for Cancer Research) Annual Meeting. I den pågående studien har hittills doser om 400 mg utvärderats och för närvarande ges dosen 600 mg.
- Den 7 april 2020 meddelar Alligator att Bolaget beslutat att öka fokus på den kliniska utvecklingsportföljen, samt minska investeringarna i icke-klinikrelaterade aktiviteter, inbegripet neddragning av viss personal. Bolaget meddelar vidare att det, efter genomförd organisationsförändring och kostnadsreduktion om drygt 80 MSEK årligen, är finansierat i ytterligare 18 månader. De aviserade neddragningarna tillsammans med en potentiellt långsammare rekryteringstakt i de kliniska studierna bedöms minska Bolagets kostnader på årsbasis med mer än 35 procent, från cirka 230 MSEK till mindre än 150 MSEK.
- Den 1 april 2020 meddelar Alligator ett temporärt uppehåll i rekryteringen av nya patienter till Bolagets pågående kliniska fas I-studier med läkemedelskandidaterna ATOR-1015 och ATOR-1017. Bolaget avser att i samråd med kliniker och myndigheter återuppta patientrekryteringen så snart det är möjligt.

RÅDGIVARE

Redeye är finansiell rådgivare och Setterwalls Advokatbyrå AB är legal rådgivare till Bolaget i samband med Erbjudandet. Aktieinvest är emissionsinstitut avseende Erbjudandet. Redeye och Aktieinvest erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Erbjudandet och Setterwalls Advokatbyrå AB erhåller ersättning för utförda tjänster enligt löpande räkning. Redeye (samt till Redeye närstående bolag) har tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla olika finansiella, investerings-, kommersiella och andra tjänster åt Alligator för vilka de har erhållit, och kan komma att erhålla, ersättning. Därutöver har Redeye, Aktieinvest och Setterwalls Advokatbyrå AB inga ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen.

TRANSAKTIONSKOSTNADER

Bolagets kostnader hänförliga till Företrädesemissionen beräknas uppgå till omkring 10 MSEK. Sådana kostnader är framförallt hänförliga till kostnader för emissionsgarantier samt ersättning till finansiella och legala rådgivare i anslutning till Företrädesemissionen och kostnader relaterade till marknadsföringsmaterial och andra presentationer.

PROSPEKTET

Detta Prospekt har godkänts av Finansinspektionen, som behörig myndighet enligt förordning (EU) 2017/1129. Finansinspektionen godkänner detta Prospektet enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i förordning (EU) 2017/1129. Detta godkännande ska inte betraktas som något slags stöd, varken för emittenten eller för kvaliteten på de värdepapper som avses i Prospektet. Investerares bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i dessa värdepapper. Prospektet har upprättats som ett förenklat prospekt i enlighet med artikel 14 i förordning (EU) 2017/1129.

Prospektet finns tillgängligt på www.alligatorbioscience.se/investera/foretradesemission/.

HANDLINGAR INFÖRLIVADE GENOM HÄNVISNING

Följande räkenskaper införlivas i Prospektet genom hänvisning. Dokumenten som införlivas genom hänvisning finns tillgängliga i elektronisk form på Bolagets webbplats, www.alligatorbioscience.se/investera/foretradesemission/.

- Bolagets reviderade årsredovisning för räkenskapsåret 2019, där hänvisning görs till Koncernens resultaträkning på sida 45, Koncernens rapport över totalresultat på sida 45, Koncernens rapport över finansiell ställning på sida 46-47, Koncernens rapport över förändringar i eget kapital på sida 48, Koncernens rapport över kassaflöden på sida 49, noter på sidorna 55-81 samt revisionsberättelsen på sidorna 82-86.
- Bolagets oreviderade delårsrapport för perioden 1 januari–30 september 2020 inklusive jämförelsesiffror avseende motsvarande period 2019, vilken översiktligt granskats av Bolagets revisor, där hänvisning görs till Koncernens resultaträkning på sida 14, Koncernens rapport över totalresultat på sida 14, Koncernens rapport över finansiell ställning på sida 15, Koncernens rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag på sida 16, Koncernens rapport över kassaflöden på sida 17, noter på sidorna 21-25 samt finansiella definitioner på sidan 26 och härledning av nyckeltal på sida 27.

HANDLINGAR TILLGÄNGLIGA FÖR INSPEKTION

Nedanstående handlingar finns under Prospektets giltighetstid tillgängliga i elektronisk form på Bolagets webbplats, www.alligatorbioscience.se/investera/foretradesemission/.

- Bolagets bolagsordning
- Bolagets registreringsbevis



Ordlista

Agonist	Substans som binder till och blockerar en receptor och stimulerar receptorns aktivitet.
Antigen	Substans som framkallar en reaktion hos immunförsvaret, exempelvis bakterier eller virus.
Antigenicitet	Benägenhet att uppfattas som kroppsfrämmande av immunsystemet.
Antikropp	Proteiner som används av kroppens immunförsvaret för att upptäcka och identifiera kroppsfrämmande ämnen.
Biomarkör	En mätbar eller kvantifierbar biologisk parameter, som tjänar som indikator för hälsorelaterade bedömningar.
Biosimilar	Ett läkemedel som liknar ett redan godkänt biologiskt referensläkemedel men som inte är identiskt.
Bioteknik	Forskning och utveckling av produkter som skapas genom att använda celler, proteiner eller andra aktiva biologiska produkter i tekniska tillämpningar.
Bispecifika antikroppar	Antikroppsbaseerade produkter som binder till två olika mål och på så vis får dubbla funktioner.
Cancer	En sjukdom där celler delar sig okontrollerat och invaderar närliggande vävnad. Cancer kan också sprida sig (metastasera) till andra delar av kroppen genom blodomlopp och lymfsystem.
Checkpoint-inhibitor	Antikropp som har förmåga att bryta immunsystemets tolerans mot något som är farligt, till exempel en cancertumör. Blockerar immunhämmande signaler via en specifik receptor, som till exempel CTLA-4 eller PD-1.
CRO (Eng. Clinical Research Organization)	Företag som är specialiserade på genomförande av kliniska prövningar.
CTA (Eng. Clinical Trial Authorization)	Ansökan för att få tillstånd att inleda läkemedelsstudier i människa, vilken inges till läkemedelsmyndigheten.
Cytostatika	Behandling för att bota cancer, även benämnd kemoterapi eller cellgiftsbehandling.
Delmålsbetalning	Ekonomisk ersättning som erhålls inom ramen för ett samarbets-/licensavtal när ett visst specificerat delmål i projektet uppnåtts.
Dendritcell	En typ av immuncell som upptäcker kroppsfrämmande ämnen. Dendritceller har en nyckelroll i sin förmåga att stimulera T-celler och därmed immunförsvaret.
Discovery	Denna forskningsfas innefattar vanligtvis framtagande och utvärdering av behandlingskoncept, utvärdering av olika tänkbara läkemedelskandidater samt tidiga effektstudier.
Fag-display	En teknik för att uttrycka molekyler, till exempel antikroppar, på fagers yta.
Farmakokinetik	Läran om läkemedels upptag och omsättning i kroppen.
Farmakologi	Läran om hur substanser interagerar med levande organismer för att åstadkomma en funktionsändring.
Fas (I, II och III)	De olika stadierna för studier av ett läkemedels effekt i människa. Se även "Klinisk studie". Fas I undersöker säkerhet i friska människor eller patienter, fas II undersöker effekt i patienter med aktuell sjukdom och fas III är en större studie som ska bekräfta tidigare uppnådda resultat. I utvecklingen av nya läkemedel där olika doser prövas och säkerheten utvärderas hos patienter med aktuell sjukdom görs ofta en uppdelning av fas II i IIa och IIb. I fas IIa testas olika doser av läkemedlet med fokus på läkemedlets omsättning i kroppen och säkerhet. I fas IIb adderas sedan studier av effekten av vald dos(er).
First-in-class	Produkt med nya och unika egenskaper/verkningsmekanismer för viss sjukdomsbehandling och som således är den första i sitt slag på marknaden.
FoU	Avser Forskning och Utveckling.
Immunmodulerande	Substanser som förstärker, stimulerar, aktiverar eller modulerar immunsystemet.

Immunonkologi	Begrepp för onkologi särskilt inriktad på behandling av cancersjukdomar genom aktivering av kroppens immunsystem.
Immunterapi	Ett sätt att förmå kroppens immunförsvar att angripa cancerceller så som immunförsvaret skyddar mot andra smittämnen.
Incidens	Mått på antal inträffade fall av en viss händelse, till exempel en sjukdom.
Klinisk studie	En undersökning i friska eller sjuka människor för att studera säkerhet och effekt av ett tänkbart läkemedel eller en behandlingsmetod.
Läkemedelskandidat	En viss bestämd substans som utses före eller under preklinisk fas. Läkemedelskandidaten är den substans som sedan prövas i människa i kliniska studier.
Milstolpsbetalning	Ekonomisk ersättning som erhålls inom ramen för ett projekt/program när ett visst specificerat mål uppnås.
Mitazalimab	Antikropp som binder CD40-receptorer och utvecklas för behandling av pankreascancer av Alligator.
Monospecifika antikroppar	Antikroppsbasead produkt innehållande antikroppar som endast binder mot ett mål, till exempel en receptor.
Mortalitet	Mått på dödlighet inom en viss population.
Next Generation Sequencing	En ny teknik för att snabbare generera DNA-information från en organism, till exempel en bakterie.
NK-celler	NK-celler (<i>Eng.</i> Natural Killer) är en typ av lymfocyter som har förmågan att aktivera flera olika celler i immunförsvaret, bland annat makrofager.
Onkologi	Begrepp för det område inom medicin som rör diagnostik, prevention och behandling av cancersjukdomar.
Patent	Ensamrätt till en uppfinning.
PD-1-hämmare (<i>Eng.</i> Programmed death-1 inhibitor)	Immunhämmande receptor på ytan av exempelvis tumörceller.
Preklinisk	Den del av läkemedelsutvecklingen som äger rum innan en läkemedelskandidat prövas på människor. Innefattar den sista optimeringen av vald läkemedelskandidat, tillverkning av kliniskt material och framtagning av ett datapaket tillräckligt för att lämna in ansökan om att få starta kliniska studier.
Proof of Mechanism	Avser de tidigaste stadierna av läkemedelsutveckling, ofta preklinisk, som innebär att ett läkemedel interagerar med den avsedda receptorn eller påverkar cellbiokemi i önskad riktning.
Receptor	Mottagare på cell som uppfattar kemiska signaler.
Screening	En undersökning av ett större antal människor för att hitta förstadium till en sjukdom, eller för att upptäcka en sjukdom innan den har gett symtom.
T-cell	En typ av vit blodkropp som är viktig för det specifika immunsvaret.
Tumörriktad behandling	En behandlingsform som går ut på att selektivt angripa tumörer samtidigt som de biverkningar som uppkommer om man aktiverar hela immunsystemet hålls på en så låg nivå som möjligt.
Verkningsmekanism	Den specifika biokemiska interaktionen genom vilken en läkemedelssubstans ger sin farmakologiska effekt.

BOLAGET

Alligator Bioscience AB

Medicon Village
Scheelevägen 2
223 81 Lund
Tel: + 46 (0)46 540 82 00
www.alligatorbioscience.se

FINANSIELL RÅDGIVARE

Redeye AB

Box 7141
103 87 Stockholm

LEGAL RÅDGIVARE

Setterwalls Advokatbyrå AB

Box 4501
203 20 Malmö

BOLAGETS REVISOR

Ernst & Young Aktiebolag

Box 7850
103 99 Stockholm

EMISSIONSINSTITUT

Aktieinvest FK AB

Box 7415
103 91 Stockholm