



## 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 26 november 2021, eller
- Senast den 23 november 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. Extra bolagsstämma i Alligator godkände den 8 november 2021 styrelsens beslut från den 7 oktober 2021 om att genomföra en nyemission av stamaktier med företrädesrätt för Bolagets befintliga aktieägare ("Företrädesemissionen" eller "Erbjudandet"). Med "DNB" avses DNB Markets, en del av DNB Bank ASA, filial Sverige och med "Redeye" avses Redeye Aktiebolag (DNB och Redeye tillsammans "Joint Global Coordinators"). 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, betalda och tecknade aktier ("BTA") eller nya stamaktier som tecknats i Företrädesemissionen (gemensamt "Värdepapper") har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act från 1933 i dess nuvarande lydelse ("Securities Act"). Värdepapper får inte utbjudas eller försäljas, 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 anlitna sina egna professionella rådgivare samt noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Ingen person är behörig att lämna någon annan information eller göra några andra uttalanden än de som finns i Prospektet, och om så ändå sker, ska sådan information eller sådana uttalanden inte anses ha godkänts av Bolaget eller Joint Global Coordinators och varken Bolaget eller Joint Global Coordinators påtar sig något ansvar för sådan information eller sådana uttalanden. 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.

Joint Global Coordinators 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 Joint Global Coordinators, oavsett om det avser förfluten tid eller framtiden. I enlighet härmed fransäger sig Joint Global Coordinators, i den utsträckning det är tillåtet enligt tillämplig lag, allt ansvar som Joint Global Coordinators 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 undertecknat och skickat ett så kallat investor 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.

Från 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 tusentals SEK. "USD" avser amerikanska dollar, "MUUSD" 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 2020, vilken upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards ("IFRS") såsom de antagits av EU, och Bolagets oreviderade delårsrapport för perioden januari–september 2021 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 2020 och Bolagets översiktligt granskade delårsrapport för perioden januari–september 2021 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 ökande 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 verksamt, 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 utvärdera av information som offentliggjorts av tredje part, har inga sakförhållanden utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande. 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

Sammanfattning.....	4
Riskfaktorer.....	12
Inbjudan till teckning av aktier i Alligator .....	24
Bakgrund och motiv .....	26
Villkor och anvisningar.....	28
Marknadsöversikt .....	32
Verksamhetsbeskrivning.....	36
Utvald historisk finansiell information .....	49
Eget kapital, skuldsättning och annan finansiell information .....	53
Styrelse, ledande befattningshavare och revisor.....	56
Aktiekapital och ägarstruktur.....	62
Legala frågor och kompletterande information.....	68
Ordlista .....	75
Adresser .....	77

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 stamaktie i Alligator berättigar till tre (3) teckningsrätter och två (2) teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) ny stamaktie.

### Teckningskurs

2,00 SEK per aktie.

### Avstämningsdag för rätt till deltagande i Företrädesemissionen

10 november 2021.

### Teckningsperiod

12 november – 26 november 2021.

### Handel med teckningsrätter

12 november – 23 november 2021.

### Handel med BTA

12 november 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 26 november 2021 på särskild anmälningsedel som kan erhållas från Alligators webbplats, [www.alligatorbioscience.se](http://www.alligatorbioscience.se), och på [www.aktieinvest.se](http://www.aktieinvest.se). Tilldelade stamaktier ska betalas kontant enligt anvisningar på tilldelningsbeskedet. Depåkunder hos förvaltare ska istället anmäla sig till, och enligt instruktion från, förvaltaren.

### Övrig information

Stamaktiernas handelsplats:	Nasdaq Stockholm
Ticker:	ATORX
ISIN-kod stamaktie:	SE0000767188
ISIN-kod teckningsrätt:	SE0017083074
ISIN-kod BTA:	SE0017083082
LEI-kod:	549300E15VI0MB7LXV19

### Finansiell kalender

Bokslutskommuniké 2021:	11 februari 2022
Delårsrapport Q1 2022:	27 april 2022
Årsstämma 2022:	5 maj 2022

# SAMMANFATTNING

## INLEDNING OCH VARNINGAR

<b>Värdepapperen</b>	Prospektet har upprättats med anledning av inbjudan till teckning av stamaktier i Bolaget. Bolagets stamaktier har ISIN-kod SE0000767188 och kortnamnet (ticker) ATORX och är upptagna till handel på Nasdaq Stockholm.
<b>Identitet och kontaktuppgifter för emittenten</b>	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
<b>Behörig myndighet</b>	Finansinspektionen Adress: Box 7821, 103 97, Stockholm Växel: +46 (0)8 408 980 00 www.fi.se
<b>Datum för godkännande av Prospektet</b>	9 november 2021
<b>Varningar</b>	<p>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. Investerare kan förlora hela eller delar av det investerade kapitalet.</p> <p>I talan som väcks i domstol angående informationen i detta Prospekt kan den investerare som är kärande enligt nationell rätt bli tvungen att stå för kostnaderna för översättning av Prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds.</p> <p>Civilrättsligt 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.</p>

## NYCKELINFORMATION OM EMITTENTEN

<b>Vem är emittent av värdepapperen?</b>	<p><i>Emittentens hemvist, juridiska form och lagstiftning</i></p> <p>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.</p> <p><i>Emittentens huvudsakliga verksamhet</i></p> <p>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.</p> <p>Alligator är verksamt i de faser av läkemedelsutvecklingen som spänner från idé och tidig forskning fram till och med 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.</p> <p>Alligator grundades 2001 och är beläget på Medicon Village i Lund, Sverige.</p>
--	--

### 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 2021 och därefter av Bolaget kända förändringar.

Namn	Antal aktier* och röster	Andel av aktiekapital och röster
Union Bancaire Privée, UBP SA	10 703 162	12,5%
Sunstone Life Science Ventures Fund II K/S	5 758 485	6,7%
Övriga aktieägare	69 204 691	80,8%
<b>Totalt</b>	<b>85 666 338</b>	<b>100%</b>

\* Per dagen för detta Prospekt finns endast stamaktier utgivna.

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 Anders Ekblom, vice styrelseordförande Hans-Peter Ostler samt de ordinarie styrelseledamöterna Graham Dixon, Eva Sjökvist Saers, Veronica Wallin och Laura von Schantz (arbetstagarrepresentant).

Bolagets ledning består av Søren Bregenholt (verkställande direktör), Malin Carlsson, (Executive Vice President & Chief Operating Officer), Peter Ellmark (Chief Scientific Officer) och Marie Svensson (Chief Financial Officer).

Vid årsstämman 2021 omvaldes Ernst & Young Aktiebolag till Bolagets revisor. Ola Larsmon är huvudansvarig revisor. Ola Larsmon är auktoriserad revisor och medlem i FAR, branschorganisationen för revisorer i Sverige.

### Finansiell nyckelinformation för emittenten

Den reviderade finansiella informationen nedan för räkenskapsåret 2020 har hämtats från Alligators årsredovisning och koncernredovisning för räkenskapsåret 2020, 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 perioden januari–september 2021 (inklusive jämförelsesiffror för perioden januari–september 2020) har hämtats från Koncernens delårsrapport för perioden januari–september 2021, som har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering och årsredovisningslagen (1995:1554). Delårsrapporten har inte reviderats, men har översiktligt granskats av Bolagets revisor.

### Koncernens resultaträkning i sammandrag

TSEK	Reviderad	Ej reviderade	
	Jan–dec 2020	Jan–sep 2021	Jan–sep 2020
Totala intäkter	6 666	8 061	6 151
Rörelseresultat	-144 298	-104 692	-110 195
Nettoresultat	-143 296	-104 946	-108 780
Resultat per aktie, före utspädning (SEK)	-2,01	-1,23	-1,52

### Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag

TSEK	Reviderad	Ej reviderade	
	31 dec 2020	30 sep 2021	30 sep 2020
Totala tillgångar	151 938	131 822	187 590
Totalt eget kapital	115 244	85 029	149 745

### Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

TSEK	Reviderad	Ej reviderade	
	Jan–dec 2020	Jan–sep 2021	Jan–sep 2020
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-141 352	-93 461	-109 675
Kassaflöde från investeringsverksamheten	156 886	-45	156 886
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-6 148	69 499	-4 616

## 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*

Beroende på den fortsatta spridningen av covid-19, såväl på lokal som global nivå, till exempel till följd av nya mutationer, förnyade ökningar av smittspridning i samhället, minskad vaccinationstakt, utfärdandet av nya riktlinjer/restriktioner, nedstängningar eller motsvarande, finns det en risk att Bolagets kliniska studier försenas eller blir dyrare än vad Bolaget planerat och att resultaten från de kliniska studierna av denna anledning 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 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 eller är mer prisvärda än Alligators läkemedelskandidater. Detta kan leda till att Alligators konkurrenter etablerar en stark marknadsposition, även innan Bolaget kan komma in på marknaden, och kan 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 VÄRDEPAPPEREN

### Värdepapperens viktigaste egenskaper

#### *Värdepapperstyp, kategori och ISIN*

Företrädesemissionen avser nyemission av högst 128 499 507 stamaktier. Aktier i Bolaget kan utges i två aktieslag, stamaktier och aktier av serie C ("**C-aktier**"), och per dagen för detta Prospekt finns endast stamaktier utgivna. Bolagets stamaktier 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 34 266 535,20 SEK fördelat på 85 666 338 stamaktier, innebärandes ett kvotvärde per aktie om 0,40 SEK. Samtliga aktier är fullt inbetalda. Genom Företrädesemissionen kan högst 128 499 507 stamaktier tillkomma.

#### *Rättigheter som sammanhänger med värdepapperen*

Varje stamaktie berättigar till en (1) röst och varje C-aktie berättigar till en tiondel (1/10) röst vid bolagsstämma i Bolaget. Vid bolagsstämman får varje röstberättigad rösta för det fulla antalet av denne ägda och företrädde aktier utan begränsning i rösträtten.

Varje stamaktie medför lika rätt till andel i Bolagets vinst och till eventuellt överskott vid likvidation. C-aktier berättigar inte till vinstutdelning, men berättigar vid Bolagets upplösning till lika del i Bolagets tillgångar som övriga aktier, dock inte med högre belopp än vad som motsvarar aktiens kvotvärde. Rätt till utdelning tillfaller den som på fastställd avstämningsdag är införd i aktieboken och är antecknad i avstämningsregistret.

Beslutar Bolaget att emittera nya stamaktier och C-aktier, mot annan betalning än apportegendom, ska ägare av stamaktier och C-aktier äga företrädesrätt att teckna nya aktier av samma aktieslag i förhållande till antal aktier innehavaren förut äger (primär företrädesrätt). Aktier som inte tecknas med primär företrädesrätt ska erbjudas samtliga aktieägare till teckning (subsidiär företrädesrätt). Om inte sålunda erbjudna aktier räcker för den teckning som sker med subsidiär företrädesrätt, ska aktierna fördelas mellan tecknarna i förhållande till det antal aktier de förut äger och i den mån detta inte kan ske, genom lottning. Beslutar Bolaget att emittera endast stamaktier eller endast C-aktier, mot annan betalning än apportegendom, ska samtliga aktieägare, oavsett om deras aktier är stamaktier eller C-aktier, äga företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier de förut äger.

Vad som anges i det föregående om aktieägares företrädesrätt ska äga motsvarande tillämpning vid emission av teckningsoptioner och konvertibler. 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.

#### *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.

Bolagets stamaktie handlas sedan 2016 på Nasdaq Stockholm. Stamaktierna 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 de nyemitterade stamaktierna beräknas inledas omkring vecka 51, 2021. Per dagen för Prospektet finns inga utestående C-aktier i Bolaget, och det finns inte heller någon avsikt att ta upp C-aktien till handel på någon handelsplats.

#### *Aktiekursens utveckling*

Under perioden 1 januari 2021 till och med den 30 september 2021 har kursen för Bolagets stamaktie som lägst uppgått till 3,505 SEK och som högst till 7,99 SEK. Följaktligen kan aktiekursen för Bolagets aktie vara volatil. Volatilitetsrisken är särskilt hög i bolag som i likhet med Alligator inte

**Var kommer värdepapperen att handlas?**

**Vilka nyckelrisker är specifika för värdepapperen?**

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 aktieägars 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 7 oktober 2021, under förutsättning av bolagsstämmans efterföljande godkännande, att öka Bolagets aktiekapital genom en nyemission med företrädesrätt för Alligators aktieägare. Vid extra bolagsstämma i Bolaget den 8 november 2021 beslutades att godkänna styrelsens beslut. Företrädesemissionen omfattar högst 128 499 507 nya stamaktier.

Bolagets aktieägare har företrädesrätt att teckna stamaktier i Företrädesemissionen i förhållande till det antal stamaktier de äger på avstämningsdagen den 10 november 2021. För varje befintlig stamaktie erhålls tre (3) teckningsrätter. Två (2) teckningsrätter ger rätt att teckna en (1) stamaktie i Alligator. Härutöver erbjuds möjlighet för investerare att anmäla sig för teckning av stamaktier utan stöd av teckningsrätter.

Teckning av stamaktier ska ske under perioden från och med den 12 november 2021 till och med den 26 november 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 de nya stamaktierna att tas upp till handel på Nasdaq Stockholm. Registrering vid Bolagsverket beräknas ske omkring vecka 50, 2021. Handel i de nyemitterade stamaktierna beräknas inledas omkring vecka 51, 2021.

#### *Teckningskurs*

Teckningskursen har fastställts till 2,00 SEK per aktie, vilket innebär att Företrädesemissionen, vid fullteckning, sammanlagt tillför Bolaget cirka 257 MSEK före avdrag för kostnader relaterade till Företrädesemissionen.

#### *Tilldelningsprinciper*

Om inte samtliga nyemitterade stamaktier tecknas med stöd av teckningsrätter ska tilldelning av resterande stamaktier 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.

#### *Utspädning till följd av Företrädesemissionen*

Företrädesemissionen medför vid full teckning att det totala antalet aktier i Bolaget ökar från 85 666 338 aktier till 214 165 845 aktier, vilket innebär en utspädningseffekt uppgående till högst 128 499 507 aktier, motsvarande 60 procent av aktiekapitalet och rösterna i Bolaget per dagen för Prospektet.



## Varför upprättas detta Prospekt?

### *Kostnader för Erbjudandet*

Kostnaderna för Företrädesemissionen beräknas uppgå till cirka 33 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.

### *Intäkter och kostnader avseende Företrädesemissionen*

Vid full teckning i Företrädesemissionen kommer Bolaget att tillföras cirka 257 MSEK, före avdrag för kostnader relaterade till Företrädesemissionen, vilka beräknas uppgå till cirka 33 MSEK.

### *Motiv och användning av emissionslikviden*

Alligator är verksamt i de faser av läkemedelsutvecklingen som spänner från idé och tidig forskning till och med kliniska fas II-studier i patienter. Detta innefattar bland annat 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 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.

Alligator har visat starka *Proof of Mechanism*-data i fas I-studier för mitazalimab, Alligators längst framskridna immunonkologikandidat. Under 2021 har Bolagets fokus legat på förberedelser inför inkludering av den första patienten till den kliniska fas II-studien OPTIMIZE-1. OPTIMIZE-1 är en öppen multicenterstudie som ska utvärdera den kliniska effekten av mitazalimab i kombination med cytostatika (mFolfinrox) hos patienter med spridd bukspottkörtelcancer. Studien genomförs på kliniker i Belgien och Frankrike och kommer omfatta upp till 67 patienter. Den första patienten doserades framgångsrikt i september 2021 och interimdata avseende effekt är beräknad till slutet av det fjärde kvartalet 2022. I syfte att balansera risken i Bolagets utvecklingsportfölj och för att öka sannolikheten för klinisk framgång planerar Alligator en andra fas II-studie med mitazalimab, OPTIMIZE-2. I studien planeras mitazalimab kombineras med nuvarande standardbehandling vid antingen blåscancer, magcancer, eller melanom. OPTIMIZE-2 förväntas starta under det andra halvåret 2022.

I juni 2021 presenterades nya lovande data från fas I-studien med ATOR-1017 som bekräftar den terapeutiska potentialen och visar tydliga signaler om *Proof of Mechanism* i kombination med en gynnsam säkerhetsprofil. Tidigare interimdata presenterad under hösten 2020 från den pågående fas I-studien i patienter med spridd cancersjukdom visade på en lovande säkerhetsprofil för ATOR-1017, med endast ett fåtal läkemedelsrelaterade biverkningar som alla varit milda eller måttliga (grad 1 eller 2). Förberedelser pågår för att kunna starta kliniska fas II-effektstudier, vilket förväntas tidigast kunna ske under det tredje kvartalet 2022.

För att möjliggöra genomförandet av fas II-studier för mitazalimab, fas II-förberedelser för ATOR-1017 samt fortsatt utveckling av andra pipeline-kandidater behöver Bolaget kapitalisera sig ytterligare, varför styrelsen den 7 oktober 2021, under förutsättning av bolagsstämmans efterföljande godkännande, beslutade om Företrädesemissionen. 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 april 2022. Underskottet för den kommande tolv månadersperioden uppskattas till cirka 150 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 257 MSEK före emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till cirka

33 MSEK (varav kostnader för garantiåtaganden beräknas uppgå till högst cirka 18 MSEK, beroende av andelen emissionsgaranter som väljer att få garantiersättning i form av nyemitterade aktier). Nettolikviden i Företrädesemissionen beräknas således uppgå till cirka 224 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. Genomförande av fas II-studier för mitazalimab (65 procent)
2. Förberedelser inför och uppstart av fas II-studie för ATOR-1017 (15 procent)
3. Utveckling av andra pipeline-kandidater (20 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.

#### *Teckningsförbindelser och garantiåtaganden*

I samband med Erbjudandet har Alligator erhållit teckningsförbindelser från befintliga aktieägare om totalt cirka 44 MSEK, motsvarande cirka 17 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 cirka 214 MSEK, motsvarande cirka 83 procent av Företrädesemissionen. Ingångna garantiåtaganden består dels av en så kallad bottengaranti om cirka 188 MSEK samt en så kallad toppgaranti om cirka 26 MSEK. Genom bottengarantin säkerställs, förutsatt att teckning sker minst motsvarande teckningsförbindelserna, att cirka 90 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 257 MSEK, motsvarande 100 procent av Företrädesemissionen.

#### *Intressen och intressekonflikter*

DNB och Redeye är Joint Global Coordinators, Setterwalls Advokatbyrå AB är legal rådgivare till Bolaget och Baker & McKenzie Advokatbyrå KB är legal rådgivare till Joint Global Coordinators i samband med Erbjudandet. Aktieinvest är emissionsinstitut avseende Erbjudandet. Joint Global Coordinators och Aktieinvest erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Erbjudandet och Setterwalls Advokatbyrå AB och Baker & McKenzie Advokatbyrå KB erhåller ersättning för utförda tjänster enligt löpande räkning. Joint Global Coordinators (samt till Joint Global Coordinators 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 Joint Global Coordinators, Aktieinvest, Setterwalls Advokatbyrå AB och Baker & McKenzie Advokatbyrå KB 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 257 MSEK, motsvarande 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.







## RISKFAKTORER

*En investering i värdepapper är förenad med risk. I detta avsnitt beskrivs de riskfaktorer och viktiga omständigheter som anses väsentliga för Alligators verksamhet och framtida utveckling. I enlighet med Prospektförordningen är de riskfaktorer som anges i detta avsnitt endast begränsade till sådana risker som bedöms vara specifika för Alligator och/eller aktierna och som bedöms vara väsentliga för att en investerare ska kunna fatta ett välgrundat investeringsbeslut. Alligator 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. Riskfaktorerna presenteras i ett begränsat antal kategorier vilka omfattar risker relaterade till Alligators verksamhet och bransch, legala och regulatoriska risker, finansiella risker samt risker relaterade till aktierna och Företrädesemissionen. De riskfaktorer som per dagen för Prospektet bedöms mest väsentliga presenteras först i varje kategori, medan riskfaktorerna därefter följer utan särskild rangordning. Nedan redogörelse är baserad på Bolagets bedömning och 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 två 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 behövligt, 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, realiserar är hög. För det fall riskerna realiserar skulle det potentiellt kunna få en hög negativ inverkan på Bolaget.

## **RISKER RELATERADE TILL BEGRÄNSAD PROJEKTPORTFÖLJ I TIDIG UTVECKLINGSFAS**

Alligators läkemedelskandidater mitazalimab och ATOR-1017 befinner sig för närvarande i aktiv klinisk fas, medan ALG.APV-527 förbereds för klinisk fas I. Därutöver har Alligator ett antal projekt i forskningsfas, exempelvis läkemedelskonceptet Neo-X-Prime™. 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. Därutöver har Alligator exempelvis ingått ett licensavtal med kinesiska Biotheus avseende antikroppar ur ALLIGATOR-GOLD®, ett samarbetsavtal med MacroGenics, Inc. avseende en läkemedelskandidat inom konceptet Neo-X-Prime™, samt, via dotterbolaget Atlas Therapeutics AB, ingått avtal om utlicensiering av projektet AC101 till det kinesiska bolaget Shanghai Henlius Biotech Inc., som ansvarar för att finansiera och bedriva den kliniska utvecklingen av AC101 och där Alligator har del i eventuella framtida intäkter. 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 läkemedelskandidater kan negativt påverka Bolagets förmåga att, helt eller delvis, generera försäljningsintäkter i framtiden.

Alligator bedömer att sannolikheten för att riskerna, helt eller delvis, realiserats är hög. För det fall riskerna realiserats 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 övriga licensintäkter från utlicensiering och royalties från försäljning vid eventuell kommersialisering av läkemedelskandidater. Alligator har bland annat ingått ett forskningssamarbete och licensavtal med Orion Corporation för att upptäcka och gemensamt utveckla nya bispecifika antikroppsbaseade cancerbehandlingar. Enligt det ingångna avtalet har Alligator, utöver försäljningsroyalties, rätt till milstolpsbetalningar på upp till 469 miljoner EUR som är baserade på utveckling, godkännande och försäljning. 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 övriga 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 erlägga 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 mitazalimab. 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 medelhög. 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 hög belastning på sjukvården samt riktlinjer/restriktioner från bland annat den europeiska läkemedelsmyndigheten (EMA) och lokala myndigheter. Som exempel på faktisk påverkan av covid-19-pandemin på Alligators verksamhet infördes under våren 2020, till följd av covid-19, ett temporärt uppehåll i rekryteringen av nya patienter till två av Bolagets kliniska fas I-studier. Vidare medförde även den andra vågen av covid-19 en påverkan på Bolagets prekliniska och kliniska aktiviteter under en period. Sammantaget har covid-19-pandemin medfört, och kan även framöver komma att medföra, negativa konsekvenser för Bolaget. Eftersom det finns en osäkerhet kring den fortsatta spridningen och konsekvenserna av covid-19, och vilken inverkan covid-19 kan komma att ha i framtiden, är det i nuläget osäkert hur och i vilken utsträckning covid-19-pandemin kommer att påverka Bolaget framöver. Bolaget följer utvecklingen av covid-19-pandemin och myndigheternas riktlinjer noga och utvärderar lämpliga åtgärder för att minimera potentiella förseningar som skulle kunna uppstå i Bolagets verksamhet och dess pågående kliniska studier till följd av covid-19. Beroende på den fortsatta spridningen av covid-19, såväl på lokal som global nivå, till exempel till följd av nya mutationer, förnyade öknings av smittspridning i samhället, minskad vaccinationstakt, utfärdandet av nya riktlinjer/restriktioner, nedstängningar eller motsvarande, finns det en risk att Bolagets kliniska studier försenas eller blir dyrare än vad Bolaget planerat och att resultaten från de kliniska studierna av denna anledning 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. Vidare har Alligator ingått licensavtal med kinesiska Biotheus samt, via dotterbolaget Atlas Therapeutics AB, avtal om utlicensiering av AC101 till det kinesiska bolaget Shanghai Henlius Biotech Inc. Därutöver har Alligator ingått flera forsknings- och samarbetsavtal, bland annat med BioArctic AB, MacroGenics, Inc., och Orion Corporation. Utöver de samarbets- och licensavtal som beskrivs ovan är Bolaget, och Bolaget kommer sannolikt även fortsättningsvis vara, beroende av samarbete med olika leverantörer och tillverkare för tillverkningen av Bolagets kliniska material. Det finns en risk att nuvarande, eller framtida, leverantörer, tillverkare, licenstagare 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 BETALNINGSSYSTEM 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 försämma 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. Om Bolaget inte kan behålla dessa nyckelpersoner, antingen som ett resultat av aktiv extern rekrytering, inklusive från konkurrenter, missnöje med befintliga anställningsförhållanden och/eller naturlig avgång, eller om Bolaget 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 utvecklingsarbete, 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 medelhög. 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. Som ett exempel har det under senare tid presenterats lovande kliniska resultat för läkemedelskandidater som är riktade mot 4-1BB (d.v.s. det protein som Bolagets läkemedelskandidater ATOR-1017 och ALG.APV-527 har som målmolekyl), vilket har lett till ett ökat intresse för 4-1BB som en tänkbar målmolekyl för immunterapi av cancer bland konkurrenter. 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 produktlansering. 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 leda till att Alligators konkurrenter etablerar en stark marknadsposition, även innan Bolaget kan komma in på marknaden, och kan begränsa Alligators möjligheter att kommersialisera 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, realiserars är låg. För det fall riskerna realiserars 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 fördyra, 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, realiserars är låg. För det fall riskerna realiserars 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 överträdelse 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 underskott 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 2020 uppgår till cirka 866 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, realiserats är låg. För det fall riskerna realiserats 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., Biotheus och Orion. Dessa intäkter erhålls i USD och EUR, medan Alligators rörelsekostnader till övervägande del uppstår i SEK och annan utländsk valuta, som exempelvis USD, EUR och GBP. Valutaflöden i samband med köp och försäljning av varor och tjänster i andra valutor än SEK ger upphov till en så kallad transaktionsexponering. Det finns en risk att de åtgärder som vidtas för att hantera 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 2020 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 2020 med cirka +/- 0,3 MSEK, +/- 1,9 MSEK respektive +/- 0,6 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 2021 till och med den 30 september 2021 har kursen för Bolagets stamaktie som lägst uppgått till 3,505 SEK och som högst till 7,99 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. Aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen genom att teckna stamaktier kommer att bli utspädda med 60 procent i förhållande till antalet utestående aktier per dagen för Prospektet. 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 FAKTORERS 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. Under den 12-månadersperiod som avslutades per den 30 september 2021 hade Bolagets stamaktie en högsta kurs om 9,57 SEK och en lägsta kurs om 3,505 SEK.

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 stamaktie 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 stamaktier 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 257 MSEK, motsvarande 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 stamaktie 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 aktieägars 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 stamaktierna, teckningsrätterna eller Företrädesemissionen enligt Securities Act eller tillämpliga registreringskrav i någon annan jurisdiktion än Sverige.

## INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER I ALLIGATOR

Extra bolagsstämma i Alligator godkände den 8 november 2021 styrelsens beslut från den 7 oktober 2021 om att öka Bolagets aktiekapital genom en nyemission med företrädesrätt för Bolagets aktieägare. Företrädesemissionen omfattar högst 128 499 507 stamaktier till en teckningskurs om 2,00 SEK per aktie, innebärande ett kapitaltillskott om cirka 257 MSEK före emissionskostnader.

Bolagets aktieägare har företrädesrätt att teckna stamaktierna i Företrädesemissionen i förhållande till det antal stamaktier de äger på avstämningsdagen den 10 november 2021. För varje befintlig aktie erhålls tre (3) teckningsrätter. Två (2) teckningsrätter ger rätt att teckna en (1) ny stamaktie i Alligator. Om inte samtliga nyemitterade stamaktier tecknas med stöd av teckningsrätter ska tilldelning av resterande stamaktier 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 12 november 2021 till och med den 26 november 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 2,00 SEK per aktie, vilket innebär att Företrädesemissionen, om den fulltecknas, sammanlagt tillför Alligator cirka 257 MSEK före emissionskostnader.

Emissionsbeslutet innebär att Alligators aktiekapital ökar med högst 51 399 802,80 SEK, från nuvarande 34 266 535,20 SEK till 85 666 338 SEK, genom utgivande av högst 128 499 507 stamaktier. Efter Företrädesemissionen kommer antalet aktier i Alligator att uppgå till högst 214 165 845 aktier, samtliga stamaktier. För de aktieägare som avstår att teckna aktier i Företrädesemissionen uppkommer en utspädningseffekt motsvarande 60 procent i förhållande till antalet aktier i Bolaget per dagen för Prospektet. 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 44 MSEK, motsvarande cirka 17 procent av Företrädesemissionen. Därutöver har Bolaget ingått avtal om garantiåtaganden med ett antal befintliga aktieägare och ett antal externa investerare uppgående till cirka 214 MSEK, motsvarande cirka 83 procent av Företrädesemissionen. Ingångna garantiåtaganden består dels av en så kallad bottengaranti om cirka 188 MSEK samt en så kallad toppgaranti om cirka 26 MSEK. Genom bottengarantin säkerställs, förutsatt att teckning sker minst motsvarande teckningsförbindelserna, att cirka 90 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 257 MSEK, motsvarande 100 procent av Företrädesemissionen. Ingångna teckningsförbindelser och garantiåtaganden är emellertid inte säkerställda genom bankgaranti, spärmedel, 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 9 november 2021  
**Alligator Bioscience AB (publ)**  
Styrelsen

## BAKGRUND OCH MOTIV

Bolaget är ett forsknings- och utvecklingsbaserat 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 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 och med kliniska fas II-studier i patienter. Detta innefattar bland annat 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 och ALG.APV-527 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.

Alligator har visat starka *Proof of Mechanism*-data i fas I-studier för mitazalimab, Alligators längst framskridna immunonkologikandidat. Under 2021 har Bolagets fokus legat på förberedelser inför inkludering av den första patienten till den kliniska fas II-studien OPTIMIZE-1. OPTIMIZE-1 är en öppen multicenterstudie som ska utvärdera den kliniska effekten av mitazalimab i kombination med cytostatika (mFolfirinox) hos patienter med spridd bukspottkörtelcancer. Studien genomförs på kliniker i Belgien och Frankrike och kommer omfatta upp till 67 patienter. Den första patienten doserades framgångsrikt i september 2021 och interimdata avseende effekt är beräknad till slutet av det fjärde kvartalet 2022. I syfte att balansera risken i Bolagets utvecklingsportfölj och för att öka sannolikheten för klinisk framgång planerar Alligator en andra fas II-studie med mitazalimab, OPTIMIZE-2. I studien planeras mitazalimab kombineras med nuvarande standardbehandling vid antingen blåscancer, magcancer, eller melanom. OPTIMIZE-2 förväntas starta under det andra halvåret 2022.

I juni 2021 presenterades nya lovande data från fas I-studien med ATOR-1017 som bekräftar den terapeutiska potentialen och visar tydliga signaler om *Proof of Mechanism* i kombination med en gynnsam säkerhetsprofil. Tidigare interimdata presenterad under hösten 2020 från den pågående fas I-studien i patienter med spridd cancersjukdom visade på en lovande säkerhetsprofil för ATOR-1017, med endast ett fåtal läkemedelsrelaterade biverkningar som alla varit milda eller måttliga (grad 1 eller 2). Förberedelser pågår för att kunna starta kliniska fas II-effektstudier, vilket förväntas tidigast kunna ske under det tredje kvartalet 2022.

### Emissionslikvidens användning

För att möjliggöra genomförandet av fas II-studier för mitazalimab, fas II-förberedelser för ATOR-1017 samt fortsatt utveckling av andra pipeline-kandidater behöver Bolaget kapitalisera sig ytterligare, varför styrelsen den 7 oktober 2021, under förutsättning av bolagsstämmans efterföljande godkännande, beslutade om Företrädesemissionen. 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 april 2022. Underskottet för den kommande tolv månadersperioden uppskattas till cirka 150 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 257 MSEK före emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till cirka 33 MSEK (varav kostnader för garantiåtaganden beräknas uppgå till högst cirka 18 MSEK, beroende av andelen emissionsgaranter som väljer att få garantiersättning i form av nyemitterade aktier). Nettolikviden i Företrädesemissionen beräknas således uppgå till cirka 224 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. Genomförande av fas II-studier för mitazalimab (65 procent)
2. Förberedelser inför och uppstart av fas II-studie för ATOR-1017 (15 procent)
3. Utveckling av andra pipeline-kandidater (20 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 9 november 2021

**Alligator Bioscience AB (publ)**

*Styrelsen*

# VILLKOR OCH ANVISNINGAR

## ERBJUDANDET

Företrädesemissionen omfattar högst 128 499 507 stamaktier som emitteras till en teckningskurs om 2,00 SEK per aktie, innebärande ett kapitaltillskott, vid full teckning, om cirka 257 MSEK före emissionskostnader.

## FÖRETRÄDESRÄTT TILL TECKNING

Den som på avstämningsdagen den 10 november 2021 är registrerad som aktieägare i den av Euroclear Sweden AB för Alligators räkning förda aktieboken äger företrädesrätt att teckna stamaktier i Företrädesemissionen i förhållande till det antal stamaktier som innehas på avstämningsdagen.

## TECKNINGSRÄTTER

Aktieägare i Alligator erhåller för varje befintlig stamaktie tre (3) teckningsrätter. Två (2) teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) ny stamaktie.

## TECKNINGSKURS

Teckningskursen är 2,00 SEK per aktie. Courtage utgår ej.

## AVSTÄMNINGSDAG

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden AB för rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 10 november 2021. Sista dag för handel i Alligators stamaktie med rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 8 november 2021. Första dag för handel i Alligators stamaktie utan rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 9 november 2021.

## TECKNINGSTID

Teckning av aktier i Företrädesemissionen ska ske under tiden från och med den 12 november till och med den 26 november 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 12 november till och med den 23 november 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 23 november 2021 eller användas för teckning av aktier senast den 26 november 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 10 november 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 26 november 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 förvärfvas 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 stamaktier 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 26 november 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](mailto:emittentservice@aktieinvest.se)

### **TECKNING UTAN STÖD AV FÖRETRÄDESRÄTT**

Teckning av stamaktier utan stöd av företrädesrätt ska ske under samma period som teckning av stamaktier med företrädesrätt, det vill säga från och med den 12 november till och med den 26 november 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 stamaktier utan företrädesrätt, utan sker i enlighet med vad som anges nedan. Särskild anmälningssedel 2 ska vara Aktieinvest tillhanda senast klockan 17.00 den 26 november 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.

Observera att de aktieägare som har sitt innehav förvaltareregistrerat på depå måste anmäla teckning utan stöd av företrädesrätt till sin förvaltare enligt dennes rutiner, för att kunna åberopa subsidiär företrädesrätt.

## TILLDELNINGSPRINCIPER

Om inte samtliga nyemitterade stamaktier tecknas med stöd av teckningsrätter ska tilldelning av resterande stamaktier 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. Erläggas 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 stamaktier 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 stamaktierna 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 12 november 2021 till och med att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket. Denna registrering beräknas ske omkring vecka 50, 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 omkring vecka 50, 2021, ombokas BTA till stamaktier utan särskild avisering från Euroclear Sweden AB. För de aktieägare som har sitt aktieinnehav förvaltarregistrerat kommer information från respektive förvaltare. Sådan ombokning beräknas ske omkring vecka 51, 2021. De nyemitterade aktierna kommer att tas upp till handel på Nasdaq Stockholm i samband med ombokningen.

## **UPPTAGANDE TILL HANDEL**

Bolagets stamaktier är föremål för handel på Nasdaq Stockholm. De stamaktier som emitteras i samband med Företrädesemissionen kommer att bli föremål för ansökan om att de nyemitterade stamaktierna ska tas upp till handel på Nasdaq Stockholm. De nyemitterade stamaktierna beräknas kunna tas upp till handel omkring vecka 51, 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 26 november 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 stamaktier, 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 verksamt. 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 framåtriktade uttalanden 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.<sup>1</sup> Denna siffra förväntas öka till 21,6 miljoner fram till år 2025, vilket motsvarar en tillväxt om 20 procent.<sup>2</sup> Nära 40 procent av alla män och kvinnor kommer någon gång under sin livstid att diagnosticeras med cancer, baserat på data från 2016-2018,<sup>3</sup> 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 nära 15 procent i Nordamerika medan nära hälften av alla cancerfall inträffar i Asien. 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.<sup>4</sup>

Cancer är en av de vanligaste orsakerna till sjukdom och dödsfall. År 2020 dog 10 miljoner människor av cancer.<sup>5</sup>

### MARKNADEN FÖR ONKOLOGI

Ökningen i antalet cancerfall avspeglas i de höga samhällskostnaderna för behandling av cancer. 2020 uppgick försäljningssiffrorna avseende cancerläkemedel till 157 miljarder USD, från att ha legat på 105 miljarder USD

<sup>1</sup> World Cancer Research Fund, World Cancer report 2018.

<sup>2</sup> IARC International Agency for Research on Cancer (IARC), Cancer tomorrow 2020.

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

<sup>4</sup> IARC International Agency for Research on Cancer (IARC), [Cancer Today \(iarc.fr\)](https://www.iarc.fr/), CLOBOCAN 2020.

<sup>5</sup> IARC International Agency for Research on Cancer (IARC), [Cancer Today \(iarc.fr\)](https://www.iarc.fr/), GLOBOCAN 2020.



tre år tidigare. Fram till år 2026 förväntas försäljningen av cancerläkemedel mer än fördubblas till cirka 380 miljarder USD. 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 2020 motsvarade onkologimarknaden cirka 14 procent av den totala läkemedelsmarknaden och förväntas år 2026 utgöra cirka 23 procent av den totala läkemedelsmarknaden.<sup>6</sup>

## 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 44 inom onkologi, varav flera inom immunonkologi med storsäljare som Keytruda® (Merck), Opdivo® (BMS), Tecentriq® (Roche) och Yervoy® (BMS).<sup>7</sup>

Det har gjorts stora framsteg inom immunonkologi under senare år och marknaden för immunterapeutiska läkemedel förväntas även växa snabbt framöver.<sup>8</sup> Den genomsnittliga kostnaden för behandling med existerande immunterapeutiska läkemedel är hög. Som ett exempel kostar Keytruda® ungefär 22 000 SEK per vecka och patient.<sup>9</sup> 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 produktnivå måste det istället framställas nya produkter som är så lika som möjligt, så kallade biosimilarer. I praktiken innebär detta att företag som vill konkurrera med hjälp av biosimilarer måste genomföra klinisk utveckling innan 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.

## KONKURRENTER

Alligators konkurrenter utgörs av både globala läkemedelsföretag och mindre bioteknikföretag som utvecklar antikroppsbaseade läkemedel. Det finns också ett stort antal bioteknikföretag som utvecklar immunterapier mot samma målproteiner 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 i dagsläget är de godkända i ett stort antal cancerformer bland annat njur-, huvud och hals-, magsäcks-, lung- och blåscancer samt lymfom.
- *Behov av kombinationsbehandlingar:* Trots att immunterapiers framkomst har förbättrat cancerbehandlingen avsevärt under det senaste decenniet, upplever endast 15–25 procent av patienterna varaktig klinisk effekt med nuvarande behandling. I syfte att förbättra

<sup>6</sup> Informationen är hämtad från databasen GlobalData (Pharma Intelligence Center - Drug Sales), september 2021.

<sup>7</sup> Informationen är hämtad från databasen GlobalData (Pharma Intelligence Center - Drug Sales), september 2021.

<sup>8</sup> Informationen är hämtad från databasen GlobalData (Pharma Intelligence Center - Drug Sales), september 2021.

<sup>9</sup> Tandvårds- och läkemedelsförmånsverket, Hälsoekonomisk bedömning av Keytruda diari nr 3135/2019.

behandlingsresultaten har kombinationsbehandlingar, som kombinerar immunterapier, blivit grundpelaren i cancerbehandling. Bolagets bedömning är att omfattningen av kombinationsbehandling kommer att öka avsevärt under de kommande åren. Med sin unika effekt- och säkerhetsprofil är Alligators antikropps-läkemedel unikt lämpade för kombinationsbehandlingar.

- *Samarbeten mellan läkemedelsbolag:* Det blir allt vanligare att Big Pharma samarbetar med mindre forskningsbaserade bioteknik- och läkemedelsföretag vid framtagandet av läkemedel. Kostnaderna för att utveckla läkemedel är höga varför mindre forskningsbaserade läkemedelsföretag ofta väljer att licensiera sina produkter till Big Pharma innan omfattande kliniska studier ska genomföras. Big Pharma utför därefter nödvändiga kliniska studier och kommersialiserar läkemedlet på den globala marknaden. På detta sätt effektiviserar produktutvecklingen från idé till kommersialisering och riskerna mellan parterna fördelas. De forskningsbaserade bioteknik- och läkemedelsföretagen får även en tidig avkastning genom till exempel förskottsbetalningar och delbetalningar kopplade till utveckling. Genom licenssamarbeten får de mindre företagen vanligen också rätt till delbetalningar kopplade till försäljning samt royaltyn 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 skyddsnetten 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 verksamt från den tidiga upptäcktsforskningen fram till och med effektstudier i fas II, och vidare.

### 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, bindningsstyrka och stabilitet, varpå en läkemedelskandidat väljs för fortsatt utveckling.

### ***Preklinik***

I den prekliniska fasen sker utvärderingen av läkemedelskandidatens säkerhet och effekt samt dess kliniska potential. 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 50–200 patienter inom immunonkologi. 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 prövas 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.

# VERKSAMHETSBSKRIVNING

## 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<sup>®</sup>-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 kontraktsuppdrag avseende FIND<sup>®</sup>-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<sup>®</sup>-teknologin för att utveckla egna läkemedelskandidater
- 2008 Fattades strategiskt beslut om att inrikta verksamheten mot immunonkologi
- 2009 Påbörjades FIND<sup>®</sup>-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<sup>®</sup> 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-1017 visade positiva säkerhetsdata vid interimsvläsning i klinisk fas I
- 2021 Beslutades att stoppa ytterligare utvecklingsaktiviteter i ATOR-1015-programmet mot bakgrund av infusionsrelaterade biverkningar noterade i föregående fas I-studie. Ett samarbetsavtal ingicks med MacroGenics Inc. för utveckling av en bispecifik antikropp i Neo-X-Prime<sup>™</sup> formatet. För ATOR-1017 presenterades positiva säkerhetsdata samt positiva biomarkördata vid interimsvläsning i klinisk fas I. Vidare ingicks ett samarbets- och licensavtal med Orion Corporation för utveckling av en bispecifik antikropp, med option på ytterligare två antikroppsprojekt, i RUBY<sup>™</sup> formatet. Vidare inkluderades den första patienten framgångsrikt i den kliniska fas II-studien OPTIMIZE-1 avseende

mitazalimab och i oktober 2021 doserades den första patienten i den kliniska fas II-studie som genomförs tillsammans med Shanghai Henlius Biotech, Inc. och AbClon, Inc. Slutligen, i november 2021 meddelade bolaget att doseringen av den första patienten med mitazalimab påbörjats i den prövarinitierade REACTIVE-2-studien på patienter med cancer i bukspottskörteln.

## **MÅL**

Alligators övergripande mål är etablera sig som ett av världens ledande innovationsföretag inom immunonkologi genom att effektivt utveckla tumörriktade immunoterapier med unika egenskaper som räddar människoliv. Alligator strävar efter att utveckla Bolagets läkemedelsprodukter till *proof-of-concept* i klinisk fas II eller längre och därigenom göra dem attraktiva för de stora läkemedelsbolagen att inlicensiera och vidareutveckla.

## **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 III samt marknadsföring och försäljning planeras främst att göras av Bolagets samarbetspartner inom respektive projekt.

### ***Discovery-strategi och teknologiplattform***

Alligators discovery-enhet utvecklar tumörriktade immunoterapier 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. Målsättningen är att utnyttja och vidareutveckla plattformen genom intern innovation och på längre sikt potentiellt inlicensiera nya banbrytande teknologier. På så sätt stärks Alligators förmåga att utveckla nästa generations immunoterapi ytterligare. Bolaget avser att vidare skapa värde genom Bolagets teknologier och know-how i samarbets- och licensavtal med tredje part.

### ***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 även byggt upp stark intern kompetens och *state-of-the-art*-utrustning som gör att Bolaget i egen regi kan tillverka cellinjer som är nödvändiga för produktion av material inför klinisk prövning. Detta minskar kostnaden jämfört med att anlita en dedikerad kontraktstillverkare för cellinjeutvecklingen, samt ökar flexibiliteten och kortar tidslinjerna då Bolaget har bättre kontroll över utvecklingen.

### ***Strategi för klinisk utveckling***

Alligator har kompetens och kapacitet att utforma och genomföra kliniska studier till och med *klinisk proof-of-concept* i fas II, Bolaget har också medicinsk och regulatorisk expertis och förmåga att tolka kliniska data för att förbereda vägen till avslutande kliniska studier. De rent operationella delarna i den kliniska utvecklingsprocessen kontrakteras till CRO-bolag (*Eng.* Clinical Research Organization), 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, likt Bolagets samarbetsavtal med Orion Corporation. Bolagets projektportfölj kan också komma att stärkas genom förvärv av forskningstillgångar eller läkemedelskandidater. Bolaget bedömer att Neo-X-Prime™ skapar möjlighet för flera samarbets- och licensavtal.

## 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 besegra 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 förstöringsglas 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.

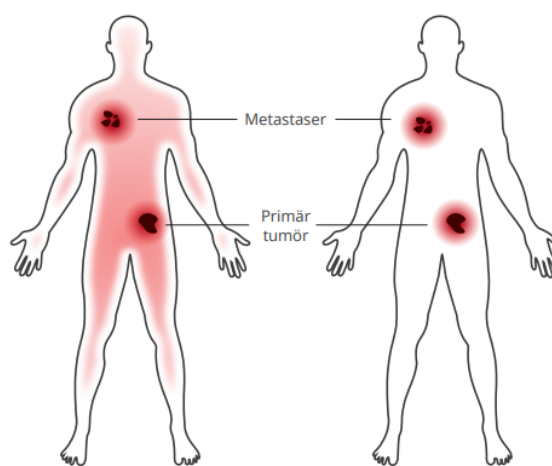
En lyckosam immunonkologisk behandling innebär också att det uppstår en vaccinationseffekt: den specifika form av cancer som har eliminerats kan inte komma tillbaka.

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, vilket möjliggör effektiva kombinationsbehandlingar med andra cancerläkemedel.

## AFFÄRSMODELL

Alligators affärsmodell innefattar egen utveckling av läkemedel från tidig forskningsfas, genom preklinik fram till och med fas II i den kliniska utvecklingen då behandlingskonceptet bekräftats i patienter, och värdet därmed ökar betydligt. Planen är därefter att utvärdera möjligheten att ta läkemedelskandidaten vidare till nästa fas eller utlicensiera läkemedelskandidaten till en licenstagare för vidare utveckling och



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

marknadslansering. Denna affärsmodell ger Alligator möjligheter att generera intäkter redan innan läkemedlet är ute på marknaden, såsom initiala betalningar vid avtalstecknande och delmålsbetalningar under utvecklingens gång. Bolagets bedömning är att denna strategi minskar den övergripande risken i Bolagets utvecklingsportfölj och möjliggör vidareutveckling av Bolagets läkemedelskandidater. Från och med 2015 fram till och med det tredje kvartalet 2021 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 – förstärker patientens T-cellssvar mot cancer***

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. Detta gör att behandling med mitazalimab passar väl tillsammans med kemoterapier, eftersom dessa dödar tumörceller direkt och därmed hjälper dendritcellerna att upptäcka de fientliga tumörerna. Dessutom verkar mitazalimab på så kallad makrofager i tumörmiljön och aktivering av CD40 på makrofager kan göra att kemoterapier bättre kan tränga in i tumörer och avdöda dessa.

Det nya läkemedelskonceptet Neo-X-Prime™, för mer patientspecifik behandling av cancer, bygger på Alligators patentskyddade teknologier och know-how kring CD40 och immunterapi. Neo-X-Prime™ 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 – återaktiverar patientens tumörspecifika T-celler***

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 tumörceller som försöker undgå kroppens immunsystem. ATOR-1017 skiljer sig tydligt från andra 4-1BB-antikroppar, dels genom sin unika bindningsprofil, 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. 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**

Läkemedelskandidaten AC101 är riktad mot målmolekylen HER2. Omkring 13 procent av alla bröstcancerpatienter drabbas av HER2-positiv bröstcancer.<sup>10</sup> HER2-positiv innebär ett överuttryck av tillväxtfaktorreceptorn human epidermal growth factor receptor 2 (HER2) eller ett ökat antal kopior av HER2-genen i tumörcellerna. Detta uttryck korrelerar med en aggressiv form av bröstcancer, HER2-positiv bröstcancer och därmed även med en försämrad prognos.<sup>11</sup> Genom att tillföra kroppen HER2-målstyrda antikroppar blockeras 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. Vid framtagandet av nya läkemedelskandidater används Alligators teknologiplattformar FIND® (proteinoptimerings-teknologi), ALLIGATOR-GOLD® och ALLIGATOR-FAB™ (antikroppsbibliotek). 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. De olika teknologierna kompletterar varandra och kan kombineras för att snabbt designa och utveckla nya läkemedelskandidater.

Alligator har dessutom etablerat ett effektivt flöde i processen för framtagande av nya läkemedelskandidater, från identifiering av bindande domäner som utgör grunden för nya läkemedelskandidater fram till cellinjeutveckling och processutveckling. Det 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 för framtidens immunterapi**

ALLIGATOR-GOLD® och ALLIGATOR-FAB™ är egenutvecklade humana antikroppsbibliotek som innehåller mer än 60 miljarder unika antikroppsfragment och är skräddarsydda för att kunna ta fram högfunktionella antikroppar. Formaten på biblioteken skiljer sig åt; ALLIGATOR-GOLD® är ett så kallat scFv-bibliotek medan ALLIGATOR-FAB™ är ett Fab-bibliotek. Detta ger Alligator enastående förmåga att ta fram

---

<sup>10</sup> Årsrapport 2016. Nationellt kvalitetsregister för bröstcancer (NKBC) 2017-08-29.

<sup>11</sup> Dawood S et al. J Clin Oncol 2009; 28: 92–8.

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

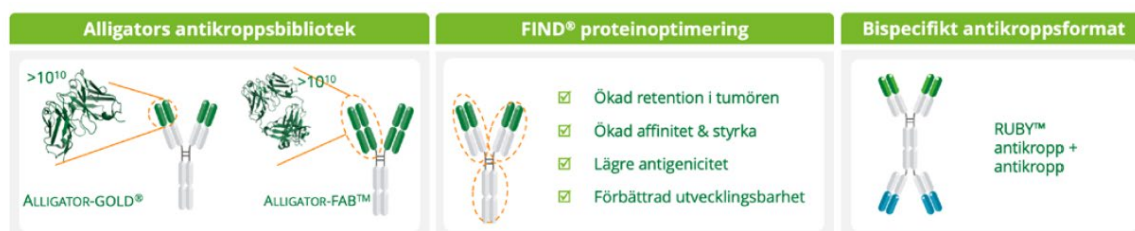
### **FIND®**

FIND® (Fragment INduced Diversity) är en teknologi för optimering av antikroppar och andra proteiner som 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 och användes exempelvis vid utvecklingen av mitazalimab.

### **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.

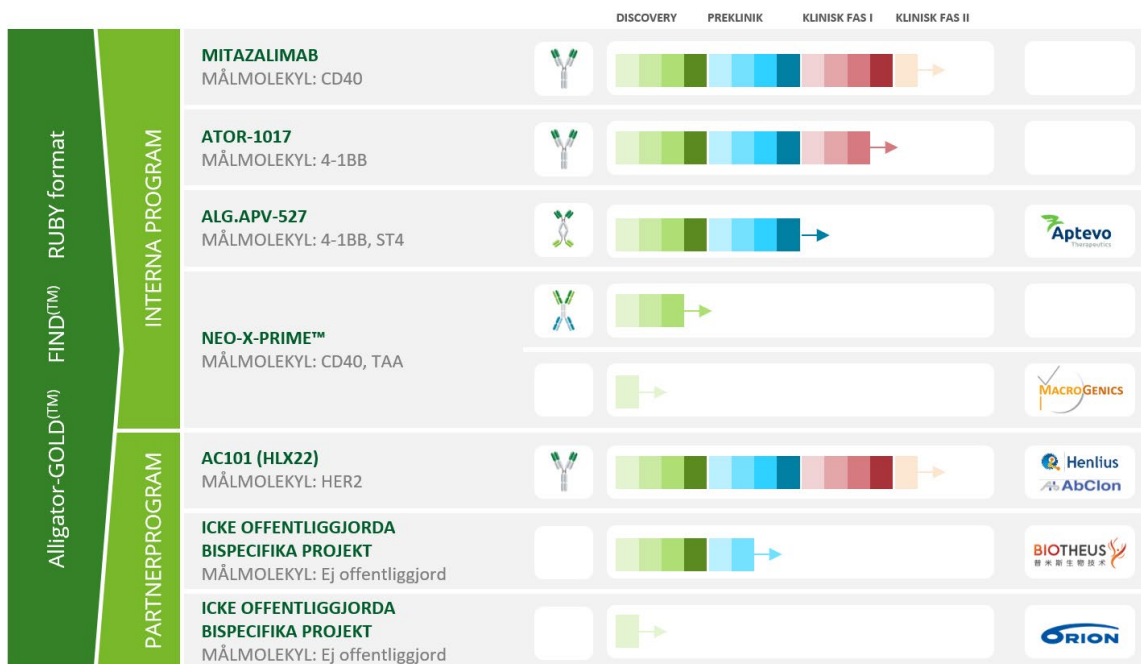
## **ALLIGATORS PROJEKTFÖLJ**

### **INTRODUKTION**

Alligator har två egenutvecklade läkemedelskandidater i klinisk fas. Mitazalimab (tidigare ADC-1013) befinner sig i klinisk fas II, medan ATOR-1017 befinner sig i fas I med mål att påbörja klinisk fas II under det andra halvåret 2022.

AC101, som utvecklas av Shanghai Henlius Biotech Inc. i Kina och där Alligator har del i framtida intäkter, gick in i klinisk fas II under det tredje kvartalet 2021. 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 IND-ansökan (*Eng.* Investigational New Drug) till det Amerikanska Food and Drug Administration (FDA) för att kunna starta en klinisk fas I-studie i USA under det andra halvåret 2022.

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 tumörinfiltrerande 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. Mitazalimab har påbörjat fas II och den första patienten doserades i slutet av tredje kvartalet 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 högtintressant mål för behandling av cancer. Fas I-studie pågår och nya *Proof of Mechanism*-data presenterades på ASCO:s årsmöte i juni 2021.

### AC101 – drivs av Henlius Biotech Inc.

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. Under tredje kvartalet 2021 doserades första patienten i klinisk fas II-studie med AC101.

### ALG.APV-527 – Drivs i samarbete med Aptevo Therapeutics.

ALG.APV-527 är en bispecifik 4-1BB och ST4-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 planerar att lämna in en IND-ansökan för att under 2022 kunna starta en klinisk fas I-studie i USA .

## MITAZALIMAB

### **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. Mitazalimab har i prekliniska modeller visats framkalla ett kraftfullt tumörriktat immunsvår och ge långvarig immunitet mot tumörer. Vidare har prekliniska resultat visat att mitazalimab kan användas mot ett stort antal olika cancerformer.

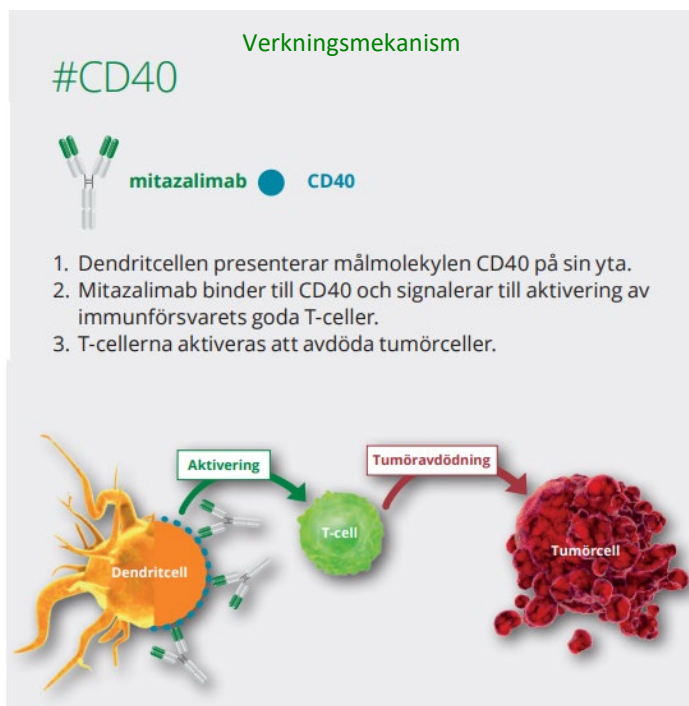
Kliniska data som tidigare presenterats från mitazalimabs fas I-studie visar att mitazalimab är säkert och tolereras väl vid kliniskt relevanta dosnivåer. I studien sågs även tidiga tecken på klinisk aktivitet, inklusive partiell respons hos en njurcancerpatient och tio patienter som förblev stabila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

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 aktivering av dendritiska celler och T-celler som är avgörande för erodering av tumörceller. Liksom andra 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 *Proof of Mechanism*.

Den kliniska fas II-studien OPTIMIZE-1 är en öppen multicenterstudie som ska utvärdera den kliniska effekten av mitazalimab i kombination med cytostatika (mFolfirinox) hos patienter med spridd bukspottkörtelcancer. OPTIMIZE-1-studien genomförs på kliniker i Belgien och Frankrike och kommer omfatta upp till 67 patienter.

### **Projektstatus: start av klinisk fas II**

OPTIMIZE-1 är den första fas II-studien med mitazalimab och ska utvärdera effekt och säkerhet av mitazalimab i kombination med kemoterapi hos patienter med spridd bukspottkörtelcancer. Första interimdata avseende säkerhet är beräknad till första kvartalet 2022 och interimdata avseende effekt är beräknad till andra halvåret 2022. Det kliniska programmet innefattar så här långt två fas I-studier. Den första studien genomfördes av Alligator med fokus på intratumoral 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.

Därutöver testas mitazalimab i REACTIVE-2, en prövarinitierad fas I-studie ledd av prövare vid Erasmusuniversitetet i Rotterdam, Nederländerna. REACTIVE-2 bedömer säkerheten och effekten hos mitazalimab i kombination med MesoPher, ett experimentiellt dendritcellsvaccin, på patienter med cancer i bukspottskörteln. REACTIVE-2 kommer omfatta upp till 18 patienter.

Vidare planerar Bolaget att inleda en andra fas II-studie, OPTIMIZE-2, med mitazalimab i kombination med standardbehandling. Bolagets bedömning är att studien ska förbättra sannolikheten för klinisk framgång och göra läkemedlet mer attraktivt för en framtida partner. Bolaget utvärderar för närvarande lämpliga indikationer, inklusive blåscancer, magcancer, och melanom. OPTIMIZE-2 förväntas starta under det andra halvåret 2022.

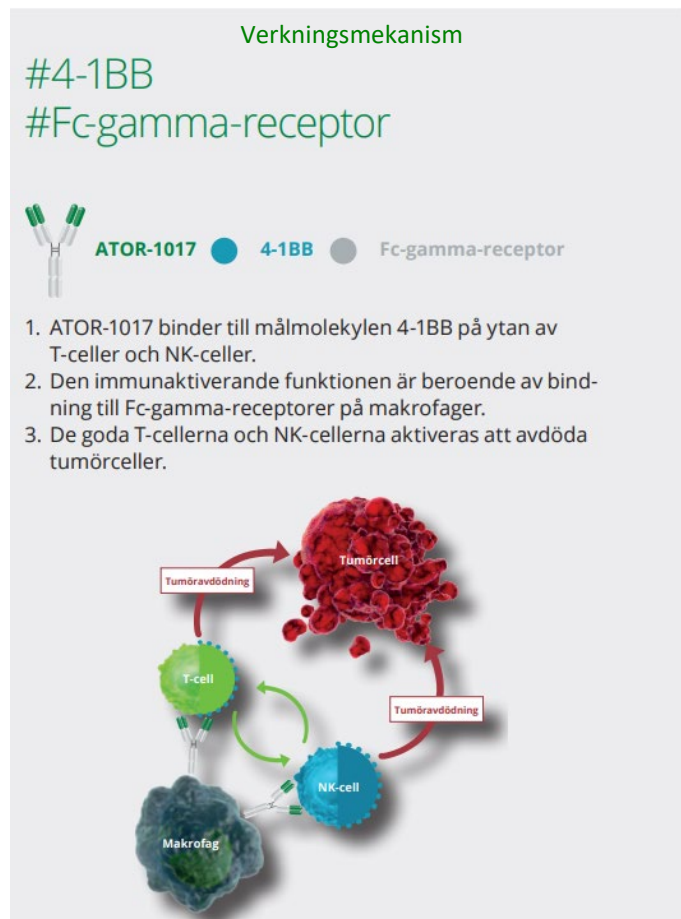
## ATOR-1017

### LOVAND E INTERIMSDATA 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, 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 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. Aktiverande antikroppar mot 4-1BB stärker därför både NK-cellers och T-cellers förmåga att angripa tumörceller. En fas I-dosbestämningsstudie i patienter med spridd cancer 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). Studiekommittén (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.

I juni 2021 presenterades nya lovande data från studien som bekräftar den terapeutiska potentialen för ATOR-1017 och visar tydliga signaler om *Proof of Mechanism* i kombination med en gynnsam säkerhetsprofil.

Ingen dosbegränsande toxicitet eller allvarliga immunrelaterade biverkningar har rapporterats i studien, och Bolaget kommer att gå vidare med doseskaleringen för att kunna identifiera den rekommenderade dosen för fas II. Bolaget planerar att initiera kliniska fas-II-studier under andra halvåret 2022.

## **ÖVRIGA KLINISKA PROJEKT**

### **ALG.APV-527**

ALG.APV-527 är en bispecifik antikropp riktad mot målmolekylerna 4-1BB och 5T4, avsedd för behandling av spridd cancer. Läkemedelskandidaten samutvecklas sedan 2017 med Aptevo Therapeutics Inc. och nästa steg i utvecklingen är att lämna in en IND-ansökan för att starta klinisk prövning i USA under 2022.

### **Projektstatus: planering för klinisk fas I**

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 patentskyddade antikroppsbibliotek ALLIGATOR-GOLD®. Den bispecifika molekylen vidareutvecklades och förbättrades med samarbetspartnern Aptevos teknologiplattform ADAPTIR™. Genom att kombinera en tumörbindande och en immunmodulerande del i en och samma molekyl har en läkemedelskandidat skapats vars effekt selektivt riktas till tumören och aktiverar de anti-tumörspecifika immunceller som finns där.

## **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. Ett internt projekt tillverkar Neo-X-Prime™-antikroppar mot målmolekylen CEA (Carcinoembryonic antigen). CEA är ett protein som återfinns på vissa tumörer, till exempel tjocktarmscancer, men inte alls eller i låg grad i normalvävnad, vilket gör det till en attraktiv målmolekyl för cancerbehandling. I april 2021 ingicks ett samarbetsavtal med MacroGenics Inc. för utveckling av en bispecifik antikropp i Neo-X-Prime™ formatet vilket Bolaget anser validerar teknologin och dess potential. Bolaget bedömer att Neo-X-Prime™ skapar möjlighet för flera samarbets- och licensavtal.

## **SAMARBETEN OCH UTLICENSIERINGSAVTAL**

### **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 gick in i klinisk utveckling fas II under tredje kvartalet 2021.

### **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.

### **NEO-X-PRIME™ FORSKNINGSSAMARBETE MED MACROGENICS**

I april 2021 tecknades ett avtal med amerikanska MacroGenics, Inc., ett biopharmabolag med fokus på utveckling och kommersialisering av innovativa monoklonala antikroppsbaseade läkemedel för behandling av cancer. Forskningssamarbetet syftar till att bredda Alligators patientspecifika immunterapi Neo-X-Prime™ genom att använda MacroGenics egenutvecklade multispecifika plattformar DART® och TRIDENT®, mot två ännu ej offentliggjorda målmolekyler.

Inom detta forskningssamarbete, som innefattar alla aktiviteter från framtagande av kandidatmolekyl upp till de prekliniska studier som möjliggör kliniska studier, kommer respektive bolag att stå för sina egna kostnader. Därefter kan bolagen fortsätta utvecklingen av programmet under ett nytt avtal.

### **IMMUNONKOLOGISKT FORSKNINGSSAMARBETE OCH LICENSAVTAL MED ORION CORPORATION**

I augusti 2021 ingick Alligator ett forskningssamarbete och licensavtal med Orion Corporation, ett globalt läkemedelsbolag baserat i Finland, för att upptäcka och gemensamt utveckla nya bispecifika antikroppsbaseade cancerbehandlingar.

Forskningssamarbetet kommer vara inriktat mot att upptäcka nya bispecifika antikroppar riktade mot immunonkologiska mål som valts ut av Orion Corporation. Avtalet omfattar en möjlighet att utveckla tre bispecifika antikroppar. Enligt avtalet kommer Alligator använda sitt egenutvecklade antikroppsbibliotek och det bispecifika formatet RUBY™ för att utveckla nya immunonkologiska produktkandidater utifrån designkriterier framtagna av Orion Corporation.

Under den initiala forskningsdelen av samarbetet kommer Alligator erhålla en upfront-betalning och betalning för forskningsarbetet. Om Orion Corporation nyttjar sin möjlighet att fortsätta utvecklingen och



kommersialiseringen av de resulterande produktkandidaterna, har Alligator enligt avtalet, utöver försäljningsroyalties, dessutom rätt till milstolpesbetalningar på upp till 469 MEUR baserade på utveckling, godkännande och försäljning.

## ÖVRIGA FORSKNINGSSAMARBETEN

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

- 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

## LEVERANTÖRER OCH TILLVERKNING

De biologiska läkemedel som Alligator utvecklar har sitt ursprung ur en så kallad stabil cellinje. Dessa cellinjer 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 cellinjer i egen regi. Detta minskar kostnaden jämfört med att anlita en dedikerad kontraktstillverkare för cellinjeutvecklingen, 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) (*Eng.* Good manufacturing practice).

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 arbetar aktivt med immateriella rättigheter och strävar efter att maximera skyddet och därmed det kommersiella värdet av Bolagets innovationer och teknologier med patent på alla viktiga marknader i världen, däribland EU, USA, Kina 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.

Läkemedels-kandidat	Beskrivning	Europa	USA	Kina	Japan	Förfaller*
Mitazalimab	Två patentfamiljer relaterade till antikroppar mot CD40 samt kombinationsterapier innefattande dessa	30 godkända patent, 2 ansökningar	2 godkända patent, 2 ansökningar	1 godkänt patent	2 godkända patent	2032-2035
ATOR-1017	Två patentfamiljer relaterade till antikroppar mot 4-1BB samt kombinationsterapier innefattande dessa	2 ansökningar	1 godkänt patent, 1 ansökan	1 ansökan	1 ansökan	2037-2041
ALG.APV-527	Två patentfamiljer relaterade till bispecifika antikroppar mot 4-1BB och 5T4	2 ansökningar	1 godkänt patent, 3 ansökningar	2 ansökningar	2 ansökningar	2037-2038
<b>Teknologi</b>						
ALLIGATOR-GOLD®	En patentfamilj relaterad till antikroppsbibliotek	4 godkända patent	1 godkänt patent	-	-	2035
RUBY™	En patentfamilj relaterad till bispecifikt antikroppsformat	1 ansökan	1 ansökan	1 ansökan	-	2039
NEO-X-PRIME™	Två patentfamiljer relaterade till bispecifika antikroppar mot dendritceller och höguttryckta tumörantigen	2-ansökningar	2 ansökningar	2 ansökningar	-	2039

\* Tilläggsskydd möjligt att erhålla för vissa territorier

## 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 skede 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 Operations & 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, Ekonomi, Investor Relations, och Affärsutveckling.

Per den 30 september 2021 uppgick antalet anställda i Koncernen till 44 (46). Av de anställda var 10 män (9) och 34 kvinnor (37). Av totalt antal anställda var 38 (39) 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 2020, 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 2021, inklusive jämförelsesiffror avseende samma period under föregående år, 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 2020 respektive översiktligt granskade delårsrapport för perioden januari–september 2021 har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av någon revisor.

## 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 2020 samt Bolagets oreviderade delårsrapport för perioden januari–september 2021 vilken översiktligt granskats av Bolagets revisor. Samtliga nyckeltal avser Koncernen.

## Koncernnyckeltal

	Jan–sep 2021	Jan–sep 2020	Helåret 2020
<b>RESULTAT (TSEK)</b>			
Nettoomsättning <sup>1)</sup>	7 694	4 352	4 352
Rörelseresultat <sup>1)</sup>	-104 692	-110 195	-144 298
Periodens resultat <sup>1)</sup>	-104 946	-108 780	-143 296
FoU-kostnader	-72 056	-85 163	-110 252
FoU-kostnader i procent av rörelsekostnader exkl. nedskrivningar	64%	73%	73%
<b>KAPITAL (TSEK)</b>			
Likvida medel vid periodens slut <sup>1)</sup>	79 314	136 964	103 342
Kassaflöde från den löpande verksamheten <sup>1)</sup>	-93 461	-109 675	-141 352
Periodens kassaflöde <sup>1)</sup>	-24 006	42 594	9 386
Eget kapital vid periodens slut <sup>1)</sup>	85 029	149 745	115 244
Soliditet vid periodens slut, %	65%	80%	76%
<b>DATA PER AKTIE (SEK)</b>			
Resultat per aktie före utspädning <sup>1)</sup>	-1,23	-1,52	-2,01
Resultat per aktie efter utspädning <sup>1), 2)</sup>	-1,23	-1,52	-2,01
Eget kapital per aktie före utspädning	0,99	2,10	1,61
Eget kapital per aktie efter utspädning <sup>2)</sup>	0,99	2,10	1,61
<b>PERSONAL</b>			
Antal anställda vid periodens utgång <sup>3)</sup>	44	46	43
Genomsnittligt antal anställda <sup>3)</sup>	44	51	50
Genomsnittligt antal anställda inom FoU <sup>3)</sup>	38	44	43

<sup>1)</sup> Definierad enligt IFRS, reviderat avseende helåret 2020.

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

<sup>3)</sup> 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 2021	Jan–sep 2020	Helåret 2020
Periodens resultat	-104 946	-108 780	-143 296
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	85 666 338	71 388 615	71 388 615
<b>Resultat per aktie före utspädning, SEK</b>	<b>-1,23</b>	<b>-1,52</b>	<b>-2,01</b>
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	85 666 338	71 388 615	71 388 615
<b>Resultat per aktie efter utspädning, SEK</b>	<b>-1,23</b>	<b>-1,52</b>	<b>-2,01</b>
Rörelsens kostnader	-112 753	-116 346	-150 964
<b>Rörelsens kostnader exkl. nedskrivningar</b>	<b>-112 753</b>	<b>-116 346</b>	<b>-150 964</b>
Administrativa kostnader	-32 148	-22 530	-29 191
Avskrivningar	-8 549	-8 653	-11 522
<b>Forsknings- och Utvecklingskostnader (FoU)</b>	<b>-72 056</b>	<b>-85 163</b>	<b>-110 252</b>
<b>FoU-kostnader / Rörelsens kostnader exkl. nedskrivningar, %</b>	<b>64%</b>	<b>73%</b>	<b>73%</b>
Eget kapital	85 029	149 745	115 244
Antal aktier före utspädning	85 666 338	71 388 615	71 388 615
<b>Eget kapital per aktie före utspädning, SEK</b>	<b>0,99</b>	<b>2,10</b>	<b>1,61</b>
Antal aktier efter utspädning	85 666 338	71 388 615	71 388 615
<b>Eget kapital per aktie efter utspädning, SEK</b>	<b>0,99</b>	<b>2,10</b>	<b>1,61</b>
Eget kapital	85 029	149 745	115 244
Totala tillgångar	131 822	187 590	151 938
<b>Soliditet, %</b>	<b>65%</b>	<b>80%</b>	<b>76%</b>
<b>Likvida medel</b>	<b>79 314</b>	<b>136 964</b>	<b>103 342</b>

# EGET KAPITAL, SKULDSÄTTNING OCH ANNAN FINANSIELL INFORMATION

## EGET KAPITAL OCH SKULDSÄTTNING

Nedanstående tabeller redovisar Bolagets kapitalisering och skuldsättning per den 30 september 2021. 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" är hämtad ur Bolagets oredigerade delårsrapport för perioden januari–september 2021 vilken översiktligt granskats 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.

<b>Eget kapital och skulder</b>				<b>Nettoskuldsättning</b>	
<b>TSEK</b>				<b>TSEK</b>	<b>30 sep 2021</b>
<b>Kortfristiga skulder (inkl. kortfristig del av långfristiga räntebärande skulder)</b>				(A) Kassa	-
Mot garanti eller borgen	-			(B) Likvida medel	79 314
Mot säkerhet	-			(C) Lätt realiserbara värdepapper	-
Utan garanti/borgen eller annan säkerhet	7 295			<b>(D) Likviditet (A)+(B)+(C)</b>	<b>79 314</b>
<b>Summa kortfristiga räntebärande skulder</b>	<b>7 295</b>			<b>(E) Kortfristiga fordringar</b>	<b>-</b>
<b>Långfristiga räntebärande skulder</b>				(F) Kortfristiga bankskulder	-
Mot garanti eller borgen	-			(G) Kortfristig andel av långfristiga skulder	-
Mot säkerhet	-			(H) Andra kortfristiga skulder	7 295
Utan garanti/borgen eller annan säkerhet	4 222			<b>(I) Summa kortfristiga skulder (F)+(G)+(H)</b>	<b>7 295</b>
<b>Summa långfristiga räntebärande skulder</b>	<b>4 222</b>			<b>(J) Netto kortfristig skuldsättning (I)-(E)-(D)</b>	<b>-72 019</b>
<b>Eget kapital</b>				(K) Långfristiga banklån	-
Aktiekapital	34 267			(L) Emitterade obligationer	-
Övrigt tillskjutet kapital	731 765			(M) Andra långfristiga skulder	4 222
Övriga reserver	-681 003			<b>(N) Långfristig skuldsättning (K)+(L)+(M)</b>	<b>4 222</b>
<b>Summa eget kapital</b>	<b>85 029</b>			<b>(O) Nettoskuldsättning (J)+(N)</b>	<b>-67 797</b>

Inga väsentliga förändringar har ägt rum i Bolagets eget kapital och skulder samt nettoskuldsättning sedan den 30 september 2021.

### 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 april 2022. Underskottet för den kommande tolv månadersperioden uppskattas till cirka 150 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 257 MSEK före emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till cirka 33 MSEK (varav kostnader för garantiåtaganden beräknas uppgå till högst cirka 18 MSEK, beroende av andelen emissionsgaranter som väljer att få garantiersättning i form av nyemitterade aktier). Nettolikviden i Företrädesemissionen beräknas således uppgå till cirka 224 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 2020**

Bolaget har inte gjort några väsentliga investeringar sedan den 31 december 2020 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. Som exempel på faktisk påverkan av covid-19-pandemin på Alligators verksamhet infördes under 2020, till följd av covid-19, ett temporärt uppehåll i rekryteringen av nya patienter till två av Bolagets kliniska fas I-studier. Vidare medförde även den andra vågen av covid-19 en påverkan på Bolagets prekliniska och kliniska aktiviteter under en period. 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 "*Risikfaktorer*", 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 2021**

Extra bolagsstämma i Bolaget godkände den 8 november 2021 styrelsens beslut från den 7 oktober 2021 om den förestående Företrädesemissionen. Företrädesemissionen kommer, vid fullteckning, att medföra ett kapitaltillskott om cirka 257 MSEK före transaktionskostnader genom utgivande av högst 128 499 507 nyemitterade stamaktier till en teckningskurs om 2,00 SEK per aktie.

Utöver ovanstående har det inte skett några betydande förändringar av Bolagets finansiella ställning eller resultat efter den 30 september 2021.

# STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR

## STYRELSEN

Alligators styrelse består för närvarande av sex styrelseledamöter inklusive styrelseordföranden, vice styrelseordföranden och en arbetstagarrepresentant. Samtliga bolagsstämmovalda styrelseledamöter är valda för tiden intill slutet av nästa årsstämma som hålls 2022

Namn	Befattning	Styrelseledamot sedan	Oberoende i förhållande till		
			Bolaget och dess ledning	Större aktieägare	Innehav*
Anders Ekblom	Styrelseordförande	2017	Ja	Ja	37 269 A
Hans-Peter Ostler	Vice styrelseordförande	2021	Ja	Ja	150 000 A
Graham Dixon	Styrelseledamot	2019	Ja	Ja	-
Eva Sjökvist Saers	Styrelseledamot	2021	Ja	Ja	-
Veronica Wallin	Styrelseledamot	2021	Ja	Ja	12 500 A
Laura von Schantz	Styrelseledamot <sup>1</sup>	2017	Nej	Ja	2 626 A, 25 000 PO

\* Avser eget samt närstående fysiska och juridiska personers innehav av stamaktier ("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".

<sup>1</sup> Icke bolagsstämmovald arbetstagarrepresentant.



### Anders Ekblom

**Född 1954. Styrelseordförande sedan 2021 och styrelseledamot sedan 2017. Ledamot i ersättningsutskottet.**

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

**Andra pågående uppdrag:** Styrelseordförande i Elypta AB och XSpray Pharma AB (publ). Vice styrelseordförande i LEO PHARMA A/S. Styrelseledamot i AnaMar AB, Bostadsrättsföreningen Sportpalatset, Mereo Biopharma Group PLC och NxtScience AB. Styrelsesuppleant i XSpray Pharma Futurum AB.

**Tidigare uppdrag de senaste fem åren:** Styrelseordförande i LEO PHARMA A/S och TFS Trial Form Support International AB. Vice styrelseordförande i LEO PHARMA A/S. Styrelseledamot i Elypta AB, IBT Baby AB, Infant Bacterial Therapeutics AB, LEO PHARMA A/S, Medivir Aktiebolag, Palette Life Sciences AB, RSPR Pharma AB, SwedenBIO Service AB, Sällheten Invest AB, TFS International Clinical Development Services AB, TFS International Financial Services AB och Viscogel AB. Styrelsesuppleant i Bostadsrättsföreningen Sportpalatset.

**Innehav:** 37 269 aktier.

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



#### **Hans-Peter Ostler**

**Född 1971. Vice styrelseordförande och styrelseledamot sedan 2021. Ordförande i revisionsutskottet.**

Hans-Peter Ostler har studerat ekonomi och juridik vid Handelshögskolan och Förvaltningshögskolan vid Göteborgs universitet. Hans-Peter Ostler har mer än 20 års erfarenhet från investment banking och private banking, bland annat från Danske Bank.

**Andra pågående uppdrag:** Styrelseledamot i Inorbit Therapeutics AB, Oblique Therapeutics AB (publ), Promore Pharma AB och S.P. HMSO Göteborg AB. Styrelsesuppleant i O Mgmt AB.

**Tidigare uppdrag de senaste fem åren:** Styrelseordförande i Oblique Therapeutics AB (publ). Styrelseledamot i Integrative Research Laboratories Sweden AB, IRLAB Therapeutics AB och Sallacor Förvaltning AB.

**Innehav:** 150 000 aktier.

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



#### **Graham Dixon**

**Född 1961. Styrelseledamot sedan 2019. Ledamot i ersättningsutskottet.**

Graham Dixon har en doktorexamen i biokemi från universitetet i Swansea, Storbritannien, och är CSO/Head of R&D på Mithra Pharmaceuticals samt medlem av Scientific advisory board på InteRNA NV. Graham Dixon har omfattande erfarenhet från framtagande och utveckling av nya läkemedel, med tillämpningar inom såväl sällsynta läkemedel 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.*



#### **Eva Sjökvist Saers**

**Född 1962. Styrelseledamot sedan 2021. Ordförande i ersättningsutskottet.**

Eva Sjökvist Saers har en doktorexamen i farmaceutisk vetenskap från Uppsala universitet. Eva Sjökvist Saers har mångårig erfarenhet från läkemedelsindustrin där hon bland annat har arbetat i olika ledande positioner inom Astra/AstraZeneca, Apoteket AB och som VD för läkemedelsföretaget Apotek Produktion & Laboratorier AB under mer än tio år. Eva Sjökvist Saers är även ordförande för det strategiska

innovationsområdet Swelife och har tidigare varit ordförande för Apotekarsocieteten och vice ordförande för SwedenBIO.

**Andra pågående uppdrag:** Styrelseordförande i Dicot AB. Styrelseledamot i Bluefish Pharmaceuticals AB (publ) och Oxcia AB. Styrelsesuppleant i Brainstorm Aktiebolag.

**Tidigare uppdrag de senaste fem åren:** Styrelseordförande i APL Fastigheter AB och Rundstenen AB. Styrelseledamot i IDL Biotech AB, Karo Pharma Aktiebolag, Recipharm AB (publ) och SwedenBIO Service AB. Verkställande direktör för Apotek Produktion & Laboratorier AB och Rundstenen AB.

**Innehav:** -

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



**Veronica Wallin**

**Född 1986. Styrelseledamot sedan 2021. Ledamot i revisionsutskottet.**

Veronica Wallin har en civilekonomexamen från Stockholms universitet och är CFO på medicinteknikbolaget Episurf Medical AB sedan 2017. Veronica Wallin har bland annat tidigare varit ekonomichef på apoteksbolaget ApoEx AB.

**Andra pågående uppdrag:** Styrelseledamot i Bostadsrättsföreningen Kamelian 24, Episurf Europe AB, Episurf IP-Management AB, Episurf De GmbH, Episurf UK Limited och Episurf Operations AB.

**Tidigare uppdrag de senaste fem åren:** Styrelseledamot i Bostadsrättsföreningen Kettingen 1.

**Innehav:** 12 500 aktier.

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



**Laura von Schantz**

**Född 1982. Styrelseledamot (arbetstagarrepresentant) sedan 2017.**

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.

*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*
Søren Bregenholt	Verkställande direktör	2021	2021	23 500 A
Malin Carlsson	Executive Vice President & Chief Operating Officer	2020	2020	-
Peter Ellmark	Chief Scientific Officer	2018	2008	12 600 A, 135 000 PO
Marie Svensson	Chief Financial Officer	2020	2020	7 200 A

\* Avser eget samt närstående fysiska och juridiska personers innehav av stamaktier ("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".



### Søren Bregenholt

**Född 1971. Verkställande direktör sedan 2021.**

Søren Bregenholt har en doktorsexamen inom biomedicinsk forskning vid Köpenhamns universitet och gjorde sin forskarutbildning vid Institute Pasteur i Paris. Søren Bregenholt har 20 års erfarenhet från operativa och strategiska befattningar på ledningsnivå inom den internationella läkemedels- och biotechindustrin inklusive ledande roller i Novo Nordisk, Symphogen, IO Biotech ApS och Macrophage Pharma. I sina tidigare roller har Søren Bregenholt bland annat drivit och förhandlat fram ett stort antal licens- och samarbetsavtal.

**Andra pågående uppdrag:** Styrelseordförande i A Bioscience Incentive AB, Atlas Therapeutics AB och Medicon Valley Alliance F.M.B.A.

**Tidigare uppdrag de senaste fem åren:** Styrelseordförande i Sharkcell ApS. Verkställande direktör i Hjerterum Boligindretning IVS och Macrophage Pharma Ltd.

**Innehav:** 23 500 aktier.



### Malin Carlsson

**Född 1968. Executive Vice President och Chief Operating Officer sedan 2020.**

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

**Andra pågående uppdrag:** Styrelsesuppleant i A Bioscience Incentive AB och Atlas Therapeutics AB.

**Tidigare uppdrag de senaste fem åren:** Styrelseordförande och styrelseledamot i A Bioscience Incentive AB och Atlas Therapeutics AB. Tillförordnad verkställande direktör i Alligator Bioscience AB.

**Innehav:** -





**Peter Ellmark**

**Född 1973. Chief Scientific Officer sedan 2021. Anställd sedan 2008.**

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:** 12 600 aktier och 135 000 personaloptioner.



**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:** Styrelseledamot i A Bioscience Incentive AB och Atlas Therapeutics AB. Styrelsesuppleant i Lemniscus Consulting AB.

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

**Innehav:** 7 200 aktier.

## ÖVRIG INFORMATION OM STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

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.

CFO Marie Svensson var under perioden från februari 2013 till januari 2019 finanschef för Sol Voltaics AB som i mars 2019 försattes i konkurs varefter konkursen avslutades i januari 2021 utan överskott.

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 2021 för tiden intill slutet av nästa årsstämma som hålls 2022. Ola Larsmon är huvudansvarig revisor sedan 2021. Ola Larsmon 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, som antogs vid extra bolagsstämma den 8 november 2021 men som per dagen för Prospektet ännu inte registrerats vid Bolagsverket, föreskriver att aktiekapitalet ska vara lägst 34 200 000 SEK och högst 136 800 000 SEK och antalet aktier lägst 85 500 000 och högst 342 000 000. Bolagets registrerade aktiekapital uppgick per den 31 december 2020 till 28 555 446 SEK fördelat på 71 388 615 aktier, samtliga stamaktier, och per den 30 september 2021 samt per dagen för Prospektet till 34 266 535,20 SEK fördelat på 85 666 338 aktier, samtliga stamaktier. Aktier i Bolaget kan utges i två aktieslag, stamaktier och C-aktier, per dagen för detta Prospekt finns endast stamaktier utgivna. 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

Extra bolagsstämma i Bolaget godkände den 8 november 2021 styrelsens beslut från den 7 oktober 2021 om den förestående Företrädesemissionen. Företrädesemissionen kommer, vid fullteckning, att medföra ett kapitaltillskott om cirka 257 MSEK före emissionskostnader genom utgivande av högst 128 499 507 nyemitterade stamaktier till en teckningskurs om 2,00 SEK per aktie. Om Företrädesemissionen fulltecknas kommer aktiekapitalet att öka med 51 399 802,80 SEK till 85 666 338 SEK och antalet aktier med 128 499 507 till 214 165 845, samtliga stamaktier, vilket medför en utspädning om 60 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 stamaktier är ansluta 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 stamaktie är SE0000767188. Bolagets stamaktier är upptagna till handel på Nasdaq Stockholm.

## VISSA RÄTTIGHETER KOPPLADE TILL AKTIERNA

### RÖSTRÄTT

Varje stamaktie berättigar till en (1) röst och varje C-aktie berättigar till en tiondels (1/10) röst vid bolagsstämma i Bolaget. Vid bolagsstämman får varje röstberättigad rösta för det fulla antalet av denne ägda och företrädde aktier utan begränsning i rösträtten.

### VINSTUTDELNING OCH BEHÅLLNING VID LIKVIDATION

Varje stamaktie medför lika rätt till andel i Bolagets vinst och till eventuellt överskott vid likvidation. Vid en eventuell likvidation av Bolaget har stamaktieägare rätt till andel av överskott i förhållande till det antal stamaktier som aktieägaren innehar. C-aktier berättigar inte till vinstutdelning, men berättigar vid Bolagets upplösning till lika del i Bolagets tillgångar som övriga aktier, dock inte med högre belopp än vad som motsvarar aktiens kvotvärde.

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. 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**

Beslutar Bolaget att emittera nya stamaktier och C-aktier, mot annan betalning än apportegendom, ska ägare av stamaktier och C-aktier äga företrädesrätt att teckna nya aktier av samma aktieslag i förhållande till antal aktier innehavaren förut äger (primär företrädesrätt). Aktier som inte tecknas med primär företrädesrätt ska erbjudas samtliga aktieägare till teckning (subsidiär företrädesrätt). Om inte sålunda erbjudna aktier räcker för den teckning som sker med subsidiär företrädesrätt, ska aktierna fördelas mellan tecknarna i förhållande till det antal aktier de förut äger och i den mån detta inte kan ske, genom lottning. Beslutar Bolaget att emittera endast stamaktier eller endast C-aktier, mot annan betalning än apportegendom, ska samtliga aktieägare, oavsett om deras aktier är stamaktier eller C-aktier, äga företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier de förut äger.

Vad som anges i det föregående om aktieägares företrädesrätt ska äga motsvarande tillämpning vid emission av teckningsoptioner och konvertibler. 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.

## **OMVANDLING AV AKTIE**

C-aktier som innehas av Bolaget ska på beslut av styrelsen kunna omvandlas till stamaktier.

## **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**

### ***Bemyndigande för emissioner***

Årsstämman den 1 juni 2021 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 stamaktier, 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

stamaktier 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 stamaktier per dagen för årsstämman. I den mån emission sker med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt ska emissionen ske på marknadsmässiga villkor.

#### ***Bemyndigande för riktad emission av C-aktier***

Årsstämman den 1 juni 2021 beslutade att bemyndiga styrelsen att under tiden fram till nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, besluta om emission av högst 1 153 211 C-aktier. De nya aktierna ska med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt endast kunna tecknas av en bank eller ett värdepappersbolag till en teckningskurs motsvarande kvotvärdet. Syftet med bemyndigandet samt skälet till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt vid genomförande av emission är att säkerställa leverans av så kallade matchningsaktier och prestationsaktier inom ramen för det prestationsbaserade aktiesparprogrammet LTI 2021 (se mer nedan under "*Aktiebaserade incitamentsprogram – Aktiesparprogram LTI 2021*"), och för att, likviditetsmässigt, säkra utbetalningar av framtida sociala avgifter relaterade till aktiesparprogrammet LTI 2021. Det noteras att detta ska ske genom att Bolaget återköper de emitterade C-aktierna enligt bemyndigandet nedan (se "*Bemyndigande för återköp av C-aktier*" nedan), varefter de återköpta C-aktierna kommer att omvandlas till stamaktier och överlåtas till deltagarna.

#### ***Bemyndigande för återköp av C-aktier***

Årsstämman den 1 juni 2021 beslutade att bemyndiga styrelsen att under tiden fram till nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, besluta om återköp av egna C-aktier. Återköp får endast ske genom ett förvärvserbjudande som riktas till samtliga ägare av C-aktier och ska omfatta samtliga utestående C-aktier. Återköp ska även kunna ske av så kallade interimaktier, av Euroclear Sweden AB betecknad Betald Tecknad Aktie (BTA), avseende C-aktie. Förvärv ska ske till ett pris motsvarande aktiens kvotvärde. Syftet med det föreslagna återköpsbemyndigandet är att säkerställa leverans av så kallade matchningsaktier och prestationsaktier inom ramen för det prestationsbaserade aktiesparprogrammet LTI 2021, och för att, likviditetsmässigt, säkra utbetalningar av framtida sociala avgifter relaterade till inom det prestationsbaserade aktiesparprogrammet LTI 2021 (se mer nedan under "*Aktiebaserade incitamentsprogram – Aktiesparprogram LTI 2021*").

#### ***Bemyndigande för emission till emissionsgaranter***

Den extra bolagsstämman den 8 november 2021 beslutade att bemyndiga styrelsen att för tiden fram till nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt och med eller utan villkor om kvittning eller andra villkor, besluta om nyemission av stamaktier till emissionsgaranter i Företrädesemissionen. Vid utnyttjande av bemyndigandet ska teckningskursen motsvara 90 procent av den volymvägda genomsnittliga aktiekursen (VWAP) för Bolagets stamaktie på Nasdaq Stockholm under teckningsperioden i Företrädesemissionen (d.v.s. under perioden 12 – 26 november 2021), dock aldrig lägre än teckningskursen i Företrädesemissionen. Syftet med bemyndigandet och skälet till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt är att kunna genomföra nyemission av stamaktier som garantiersättning till emissionsgaranter i Företrädesemissionen. Antalet stamaktier som ska kunna emitteras med stöd av bemyndigandet får sammanlagt högst uppgå till det totala antalet stamaktier som motsvarar den överenskomna garantiersättning som Bolaget har att utge till emissionsgaranterna i Företrädesemissionen.

## AKTIEBASERADE INCITAMENTSPROGRAM

Bolaget har emitterat teckningsoptioner inom ramen för ett personaloptionsprogram som omfattar anställda i Bolaget. Därutöver beslutade årsstämman den 1 juni 2021 att inrätta ett aktiesparprogram för anställda i Bolaget.

### *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 1 767 500 tjänats in och 507 500 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 stamaktier till deltagare och 714 805 för att täcka sociala kostnader. Till följd av de personaloptioner som förfallit kommer totalt maximalt 2 322 849 teckningsoptioner att kunna utnyttjas i anslutning till programmet. Efter omräkning, till följd av den företrädesemission som genomfördes i januari 2021, berättigar varje option i programmet till teckning av 1,03 stamaktier till kursen 73,01 SEK. Optionerna kan utnyttjas en månad efter att kvartalsrapporterna för de första kvartalen 2021 och 2022 avgivits. Per dagen för detta prospekt har inga optioner nyttjats för teckning av aktier. Vid fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner som utgetts i anledning av programmet för teckning av aktier kommer totalt 2 392 524 stamaktier att emitteras, vilket motsvarar en utspädning om cirka 2,7 procent baserat på antalet utestående aktier i Bolaget per dagen för Prospektet. Teckningsoptionerna är föremål för sedvanliga omräkningsvillkor i samband med emissioner m.m.

### *Aktiesparprogram LTI 2021*

Årsstämman den 1 juni 2021 beslutade att inrätta ett långsiktigt incitamentsprogram i form av ett prestationsbaserat aktiesparprogram ("LTI 2021") för anställda i Bolaget. LTI 2021 innebär att deltagarna investerar i stamaktier i Bolaget (sparaktier). För varje sparaktie erhåller deltagaren en (1) matchningsaktie (stamaktie). Därutöver har deltagaren möjlighet att erhålla upp till fyra (4) prestationsaktier (stamaktier) för varje sparaktie. Erhållandet av såväl matchningsaktier som prestationsaktier är villkorat av att deltagaren behållit sina sparaktier till och med den 30 september 2024 och att deltagaren är fortsatt anställd inom Bolaget (eller annat bolag i koncernen) under hela perioden, varvid anställningsvillkoret dock ska vara föremål för sedvanliga så kallade "good leaver"-bestämmelser. Erhållande av prestationsaktier är vidare villkorat av att ett krav hänförligt till utvecklingen av Bolagets aktiekurs uppfylls och kan variera mellan en (1) till fyra (4) prestationsaktier. Investeringen i sparaktier ska ske genom förvärv av stamaktier på börsen senast den 30 september 2021. Med hänvisning till att deltagarna inte har kunnat förvärva aktier på grund av tillämpliga insiderregler har dock styrelsen förlängt investeringsperioden till senast den 30 november 2021.

För att säkra leverans av stamaktier enligt LTI 2021, samt för att likvidmässigt säkra utbetalning av framtida sociala avgifter relaterade till LTI 2021 kommer Bolaget att emittera högst 1 153 211 C-aktier till en bank eller ett värdepappersbolag, varefter dessa kommer återköpas av Bolaget och omvandlas till stamaktier inför leverans till deltagarna. Maximalt antal stamaktier som kan tillkomma genom konvertering av förutnämnda C-aktier under LTI 2021 uppgår till 1 153 211, varav 877 500 för leverans av matchningsaktier och prestationsaktier till deltagarna och sammanlagt 275 711 för att likvidmässigt säkra utbetalning av framtida sociala avgifter, vilket motsvarar en maximal utspädning om cirka 1,3 procent baserat på antalet utestående aktier i Bolaget per dagen för Prospektet. Aktiesparprogrammet är föremål för sedvanliga omräkningsvillkor i samband med emissioner m.m.



## HANDEL I AKTIERNA

Bolagets stamaktier är upptagna till handel på Nasdaq Stockholm, med ticker ATORX. Stamaktierna som tillkommit i samband med Företrädesemissionen beräknas bli föremål för handel på Nasdaq Stockholm omkring vecka 51, 2021. ISIN-koden för Bolagets stamaktier är SE0000767188. Per dagen för prospektet finns inga utestående C-aktier i Bolaget, och det finns inte heller någon avsikt att ta upp C-aktien till handel på någon handelsplats.

## 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 2021 och därefter av Bolaget kända förändringar. Bolaget har endast emitterat ett aktieslag, stamaktier, och samtliga dessa aktier har lika röstvärde.

Namn	Antal aktier* och röster	Andel av aktiekapital och röster
Union Bancaire Privée, UBP SA	10 703 162	12,5%
Sunstone Life Science Ventures Fund II K/S	5 758 485	6,7%
Övriga aktieägare	69 204 691	80,8%
<b>Totalt</b>	<b>85 666 338</b>	<b>100%</b>

\* Per dagen för detta Prospekt finns endast stamaktier utgivna.

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 2021. Teckningskursen i Företrädesemissionen har fastställts till 2,00 SEK per aktie.

	Före Företrädesemissionen (per den 30 september 2021)	Efter Företrädesemissionen
Eget kapital (MSEK)	85 029	342 028 <sup>1</sup>
Antal aktier	85 666 338	214 165 845
<b>Nettotillgångsvärde per aktie (SEK)</b>	<b>0,99</b>	<b>1,60</b>

<sup>1</sup> Avser Koncernens eget kapital per den 30 september 2021 ökat med emissionslikviden från Företrädesemissionen före avdrag för emissionskostnader.

## OFFENTLIGA UPPKÖPSERBJUDANDEN

Lagen (2006:451) om offentliga uppköpserbudanden på aktiemarknaden ("LUA") är tillämplig på offentliga uppköpserbudanden avseende Bolagets aktier. Enligt LUA måste den som lämnar ett offentligt uppköpserbudande åta sig att följa Takeover-reglerna för Nasdaq Stockholm ("Takeover-reglerna"). Genom åtagandet åtar sig den som lämnar ett offentligt uppköpserbudande 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 uppköpserbudande.

# 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](http://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.

## LOCK-UP-ÅTAGANDEN

I samband med Företrädesemissionen har Bolaget gentemot Joint Global Coordinators åtagit sig, med förbehåll för sedvanliga undantag (såsom att emittera aktier inom ramen för Företrädesemissionen, att emittera aktier till emissionsgaranter i Företrädesemissionen för att reglera tillämplig garantikommission, att emittera aktier vid nyttjande eller konvertering av redan utestående aktierelaterade instrument samt att emittera eller överlåta aktier inom ramen för incitamentsprogram) att inte utan föregående skriftligt medgivande emittera ytterligare aktier eller andra aktierelaterade instrument under en period om 180 dagar efter teckningsperiodens slut för det fall emission sker med företrädesrätt för befintliga aktieägare, respektive 90 dagar efter teckningsperiodens slut för det fall emission sker utan företrädesrätt för befintliga aktieägare. Därutöver har Bolagets styrelseledamöter och ledande befattningshavare som äger aktier i Alligator, med förbehåll för sedvanliga undantag (såsom att a) acceptera ett offentligt uppköpserbudande som riktas till alla aktieägare i Bolaget på villkor som behandlar alla innehavare av aktier lika, b) åta eller förbinda sig att acceptera ett sådant offentligt uppköpserbudande, c) sälja teckningsrätter eller liknande rätter i syfte att erlagga teckningslikvid eller köpeskilling i en företrädesemission eller annat aktieerbjudande med företrädesrätt för aktieägare i Bolaget, d) överlåta värdepapper till eller genom en företrädare för person som avlider under lock-up-perioden, e) överlåta värdepapper där avyttring krävs enligt lag, inklusive enligt ett beslut eller en dom fattad av domstol eller behörigt rättsligt organ eller offentlig myndighet, eller f) överlåta aktier inom ramen för ett aktielånarrangemang som syftar till att underlätta leverans av aktier i Företrädesemissionen), åtagit sig,

gentemot Joint Global Coordinators, att inte utan föregående skriftligt medgivande överlåta eller på annat sätt avyttra sina aktier under en period om 180 dagar efter teckningsperiodens slut.

## 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 44 MSEK, motsvarande cirka 17 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 cirka 214 MSEK, motsvarande cirka 83 procent av Företrädesemissionen. Ingångna garantiåtaganden består dels av en så kallad bottengaranti om cirka 188 MSEK, dels av en så kallad toppgaranti om cirka 26 MSEK. Genom bottengarantin säkerställs, förutsatt att teckning sker minst motsvarande teckningsförbindelserna, att cirka 90 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. För garantiåtagandena utgår ersättning om åtta (8) procent av garanterat belopp i bottengarantin och tolv (12) procent av garanterat belopp i toppgarantin. Istället för kontant ersättning kan garanterna välja att få garantiersättning i form av nyemitterade aktier i Bolaget. Om emissionsgaranterna väljer att få garantiersättning i form av nyemitterade aktier uppgår garantiersättningen istället till tio (10) procent av garanterat belopp i bottengarantin och fjorton (14) procent av garanterat belopp i toppgarantin. Teckningskursen för eventuella aktier som emitteras till emissionsgaranter ska motsvara 90 procent av den volymvägda genomsnittliga aktiekursen (VWAP) för Bolagets aktie på Nasdaq Stockholm under teckningsperioden i Företrädesemissionen (d.v.s. under perioden 12 – 26 november 2021), dock aldrig lägre än teckningskursen i Företrädesemissionen. I syfte att möjliggöra nyemission av aktier som garantiersättning till de emissionsgaranter som väljer att erhålla garantiersättning i nyemitterade aktier beslutade den extra bolagsstämman den 8 november 2021 att bemyndiga styrelsen att besluta om nyemission av sådana aktier till emissionsgaranter (se mer under avsnittet "*Aktiekapital och ägarstruktur – Bemyndiganden – Bemyndigande för emission till emissionsgaranter*"). Garantikonsortiet har samordnats av Bolagets finansiella rådgivare Redeye som kan nås på Mäster Samuelsgatan 42, 111 57 Stockholm. Samtliga garantiåtaganden ingicks under oktober månad 2021.

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	Garantiåtagande - bottengaranti	Garantiåtagande - toppgaranti	Summa	Del av Erbjudandet
Formue Nord					
Markedsneutral A/S <sup>1</sup>		27 500 000		27 500 000	10,7%
Theodor Jeansson*		27 500 000		27 500 000	10,7%
John Fällström*		18 000 000		18 000 000	7,0%
Omentum S.A.	16 330 995			16 330 995	6,4%
Shaps Capital AB <sup>3</sup>		4 000 000	11 200 000	15 200 000	5,9%
Wilhelm Risberg*		12 000 000		12 000 000	4,7%
Lusam Invest AB <sup>4</sup>		8 000 000	3 000 000	11 000 000	4,3%
Roxette Photo NV <sup>5</sup>	5 365 746		5 000 000	10 365 746	4,0%
Fjärde AP-fonden	8 183 457			8 183 457	3,2%
LMK Venture Partners AB <sup>6</sup>		8 000 000		8 000 000	3,1%
Mikael Lönn*	5 191 857	2 000 000		7 191 857	2,8%
Patrick Bergström*		5 750 000		5 750 000	2,2%
Tommy Ure*		5 750 000		5 750 000	2,2%
Tommy Larsson*	5 217 078			5 217 078	2,0%
Daniel Lifveredson Invest AB <sup>7</sup>		4 000 000		4 000 000	1,6%
Ylber Rexhepi*		3 000 000	1 000 000	4 000 000	1,6%
Richard Kilander*		2 000 000	1 500 000	3 500 000	1,4%
Gryningskust Förvaltning AB <sup>8</sup>		1 000 000	2 000 000	3 000 000	1,2%
Thomas Borstam Andersson*	1 200 000	1 200 000		2 400 000	0,9%
Lennart Ekerholm*	414 000	1 600 000		2 014 000	0,8%
Alexander Fällström*		2 000 000		2 000 000	0,8%
Niclas Löwgren*		750 000	1 000 000	1 750 000	0,7%
Biehl Invest AB <sup>9</sup>		1 500 000		1 500 000	0,6%
Ehsan Ashrafi*		500 000	1 000 000	1 500 000	0,6%
Feat Invest AB <sup>10</sup>		1 500 000		1 500 000	0,6%
Länsberg Förvaltnings AB	1 500 000			1 500 000	0,6%
Anders Johansson*		1 000 000		1 000 000	0,4%
Anders Svennberg*		1 000 000		1 000 000	0,4%
Erik Svensson*		1 000 000		1 000 000	0,4%
FC Capital AB <sup>11</sup>		1 000 000		1 000 000	0,4%
Göran Ofsén*		1 000 000		1 000 000	0,4%
Newbridge Street 8 Partners AB <sup>12</sup>		1 000 000		1 000 000	0,4%
Niklas Estensson*		1 000 000		1 000 000	0,4%
Short Capital AB <sup>13</sup>		1 000 000		1 000 000	0,4%
AB Kommandoran <sup>14</sup>		750 000		750 000	0,3%
Argjent Istrefi*		750 000		750 000	0,3%
Christian Månsson*		750 000		750 000	0,3%
Dariush Hosseinian*		750 000		750 000	0,3%
Henrik Amilon*		750 000		750 000	0,3%
Mikael Gunnarsson*		750 000		750 000	0,3%
Milad Pournouri*		750 000		750 000	0,3%
Myacom Investment AB <sup>15</sup>		750 000		750 000	0,3%
Oliver Aleksov*		750 000		750 000	0,3%
Orkado AB <sup>16</sup>		750 000		750 000	0,3%
RW Ikra Capital AB <sup>17</sup>		750 000		750 000	0,3%
Stefan Hansson*		750 000		750 000	0,3%
Strategic Wisdom Nordic AB <sup>18</sup>		750 000		750 000	0,3%
Wictor Billström*		750 000		750 000	0,3%
Arnholmen Förvaltning AB <sup>19</sup>		500 000		500 000	0,2%

Augvest AB <sup>20</sup>	500 000	500 000	0,2%		
Erik Lundin*	500 000	500 000	0,2%		
Fredrik Isberg*	500 000	500 000	0,2%		
Jan Pettersson*	500 000	500 000	0,2%		
Jens Olsson*	500 000	500 000	0,2%		
Jussi Ax*	500 000	500 000	0,2%		
Rikard Albihn*	500 000	500 000	0,2%		
Råsunda Förvaltning AB <sup>21</sup>	500 000	500 000	0,2%		
Stein Grimsvik*	500 000	500 000	0,2%		
Visar Metaj*	500 000	500 000	0,2%		
Hans-Peter Ostler*	450 000		0,2%		
Graviton AB <sup>22</sup>	300 000	300 000	0,1%		
Jakob Svensson*	300 000	300 000	0,1%		
Johan Stein*	300 000	300 000	0,1%		
Mikael Rosencrantz*	300 000	300 000	0,1%		
Simon Hammarström*	300 000	300 000	0,1%		
Taulant Bara*	300 000	300 000	0,1%		
Anders Ekblom*	111 807		0,0%		
Søren Bregenholt*	70 500		0,0%		
Veronica Wallin*	37 500		0,0%		
Peter Ellmark*	36 000		0,0%		
Marie Svensson*	21 600		0,0%		
<b>Totalt</b>	<b>44 130 540</b>	<b>187 896 000</b>	<b>25 700 000</b>	<b>257 726 540</b>	<b>100%</b>

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

<sup>1</sup> Østre Alle 102, 4th floor, 9000 Aalborg DK

<sup>2</sup> Beursplein 5, 1012 JW, Amsterdam NL

<sup>3</sup> Mailbox 642, 114 11 Stockholm

<sup>4</sup> Erik Dahlbergsallén 15, 115 20 Stockholm

<sup>5</sup> Oudenaardseherweg 129, 9810 Nazareth, Belgium

<sup>6</sup> Box 2025, 220 02 Lund

<sup>7</sup> Västra strandvägen 21, 439 92 Onsala

<sup>8</sup> Mailbox 3923, 111 74 Stockholm

<sup>9</sup> Vinghästvägen 6, 167 71 Bromma

<sup>10</sup> Textilgatan 29, 120 30 Stockholm

<sup>11</sup> Mailbox 699, 114 11 Stockholm

<sup>12</sup> Nybrogatan 8, 114 34 Stockholm

<sup>13</sup> Nybrogatan 8, 114 34 Stockholm

<sup>14</sup> Kofferdalsvägen 37, 427 35 Billdal

<sup>15</sup> Torstensongatan 3, 114 56 Stockholm

<sup>16</sup> c/o Tommy Furland, Blåklintsgatan 17, 582 46 Linköping

<sup>17</sup> Färögatan 33, 24 vån, 164 51 Kista

<sup>18</sup> Norrviksvägen 24A, 181 65 Lidingö

<sup>19</sup> Nybrokajen 7, 111 48 Stockholm

<sup>20</sup> Eriksbergsgatan 8A, 114 30 Stockholm

<sup>21</sup> Gyllenstiernsgatan 15, 5tr, 115 26 Stockholm

<sup>22</sup> Trollvägen 10, 133 34 Saltsjöbaden

## FÖRSÄKRINGSSKYDD

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

## TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Alligator har tidigare haft ett konsultavtal med den tidigare styrelseledamoten Carl Borrebaeck, genom bolaget Ocean Capital AB, avseende experthjälp med utvärdering av discovery-projekt och nya antikroppar. Carl Borrebaeck har även haft en viktig roll i att förmedla och utveckla kontakter med ledande forskare och



framstående organisationer inom immunterapi av cancer. Sedan den 1 januari 2021 och fram till dagen för Prospektet har en ersättning om 480 TSEK utgått till Ocean Capital AB i enlighet med konsultavtalet. Ersättning enligt konsultavtalet har utgått till och med den 31 augusti 2021. Prissättningen har skett på marknadsmässiga villkor.

Gayle Mills var sedan 2020 och fram till 29 oktober 2021 Bolagets Chief Business Officer på konsultbasis i enlighet med ett konsultavtal mellan Alligator och Gayle Mills, och erhöll ersättning baserat på antalet arbetade timmar. Sedan den 1 januari 2021 och fram till dagen för Prospektet har en ersättning om 1 054 TSEK utgått till Gayle Mills i enlighet med konsultavtalet. Ersättning enligt konsultavtalet har utgått till och med den 29 oktober 2021. Prissättningen har skett på marknadsmässiga villkor.

Därutöver har Bolaget inte genomfört några transaktioner med närstående sedan den 1 januari 2021 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.

### Kommersiella händelser

- Den 2 september 2021 meddelar Alligator att Bolaget kommer att påbörja utvärdering av potentiella finansieringsalternativ för att stödja fas II-studier för Mitazalimab, fas II-förberedelser för ATOR-1017 samt utvecklingen av andra pipelinekandidater. Bolaget meddelar vidare att styrelsen har utsett finansiella rådgivare och Bolaget har erhållit stöd från några utav Bolagets största aktieägare för fortsatt finansiering av Bolaget
- Den 18 augusti 2021 meddelar Alligator att Bolaget ingått ett forskningspartnerskap och licensavtal med Orion Corporation, ett globalt läkemedelsbolag baserat i Finland, för att upptäcka och gemensamt utveckla nya bispecifika antikroppsbaseade cancerbehandlingar. Samarbetet ger under den initiala forskningsdelen Bolaget rätt till en upfront-betalning och betalning för forskningsarbetet, samt, om Orion Corporation nyttjar sin möjlighet att fortsätta utvecklingen och kommersialiseringen av de resulterande produktkandidaterna, en rätt till milstolpesbetalningar på upp till 469 MEUR utöver försäljningsroyalties
- Den 4 juni 2021 presenterar Alligator nya lovande data från den pågående kliniska fas I-studien med läkemedelskandidaten ATOR-1017, Bolagets helägda 4-1BB-antikropp (CD137) som utvecklas för tumörriktad behandling av spridd cancer. Resultaten bekräftar den terapeutiska potentialen för ATOR-1017 då de visar att ATOR-1017 har en mycket gynnsam säkerhetsprofil i kombination med tydliga signaler om så kallad *Proof of Mechanism* då T-cellsaktivering observerades i cirkulationen inom aktiva dosnivåer av 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

### Kapitalanskaffningar

- Den 7 oktober 2021 meddelar Alligator att styrelsen, villkorat av godkännande vid extra bolagsstämma den 8 november 2021, beslutat om att genomföra den förestående Företrädesemissionen om cirka 257 MSEK till en teckningskurs om 2,00 SEK per aktie. Sammantaget omfattas Företrädesemissionen av teckningsförbindelser och garantiåtaganden uppgående till totalt cirka 257 MSEK, motsvarande 100 procent av Företrädesemissionen
- Den 27 januari 2021 meddelar Alligator att den företrädesemission som beslutades av styrelsen den 15 december 2020 övertecknats till 163 procent. Genom företrädesemissionen tillförs Alligator cirka 86 MSEK före avdrag av emissionskostnader. 13 895 925 aktier, motsvarande cirka 97 procent av företrädesemissionen, har tecknats med stöd av teckningsrätter (inklusive teckningsåtaganden), och 9 305 467 aktier, motsvarande cirka 65 procent av företrädesemissionen, har tecknats utan stöd av teckningsrätter
- Den 15 december 2020 meddelar Alligator att styrelsen beslutat om en 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

### Andra regulatoriska offentliggöranden

- Den 22 april 2021 meddelar Alligators valberedning sitt förslag avseende styrelseordförande, vice styrelseordförande och övriga styrelseledamöter inför årsstämman i Bolaget den 1 juni 2021. Valberedningen förslår att styrelsen ska bestå av fem styrelseledamöter samt att Anders Ekblom och Graham Dixon omväljs som styrelseledamöter, att Hans-Peter Ostler, Eva Sjökvist Saers och Veronica Wallin väljs som nya styrelseledamöter, att Anders Ekblom väljs som ny styrelseordförande samt att Hans-Peter Ostler väljs som ny vice styrelseordförande
- Den 18 mars 2021 meddelar Alligator att styrelsen har utsett Søren Bregenholt till ny verkställande direktör för Bolaget i syfte att stärka Alligators affärsutvecklingsaktiviteter och kliniska utveckling på internationell nivå. Søren Bregenholt har mer än 20 års internationell erfarenhet från operativa och strategiska befattningar på ledningsnivå inom läkemedels- och biotechindustrin, och har under sin karriär drivit och förhandlat fram ett stort antal licens- och samarbetsavtal

## RÅDGIVARE

DNB och Redeye är Joint Global Coordinators, Setterwalls Advokatbyrå AB är legal rådgivare till Bolaget och Baker & McKenzie Advokatbyrå KB är legal rådgivare till Joint Global Coordinators i samband med Erbjudandet. Aktieinvest är emissionsinstitut avseende Erbjudandet. Joint Global Coordinators och Aktieinvest erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Erbjudandet och Setterwalls Advokatbyrå AB och Baker & McKenzie Advokatbyrå KB erhåller ersättning för utförda tjänster enligt löpande räkning. Joint Global Coordinators (samt till Joint Global Coordinators 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 Joint Global Coordinators, Aktieinvest, Setterwalls Advokatbyrå AB och Baker & McKenzie Advokatbyrå KB inga ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen.

## TRANSAKTIONSKOSTNADER

Bolagets kostnader hänförliga till Företrädesemissionen beräknas uppgå till omkring 33 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 Bolagets webbplats, [www.alligatorbioscience.se/investerare/foretradesemission-q4-2021](http://www.alligatorbioscience.se/investerare/foretradesemission-q4-2021).

## 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/investerare/foretradesemission-q4-2021](http://www.alligatorbioscience.se/investerare/foretradesemission-q4-2021).

- Bolagets reviderade årsredovisning för räkenskapsåret 2020, där hänvisning görs till Koncernens resultaträkning på sida 57, Koncernens rapport över totalresultat på sida 57, Koncernens rapport över finansiell ställning på sida 58-59, Koncernens rapport över förändringar i eget kapital på sida 60, Koncernens rapport över kassaflöden på sida 61, noter på sidorna 67-94 samt revisionsberättelsen på sidorna 95-98.
- Bolagets oreviderade delårsrapport för perioden 1 januari–30 september 2021 inklusive jämförelsesiffror avseende motsvarande period 2020, 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 sidorna 15-16, Koncernens rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag på sida 17, Koncernens rapport över kassaflöden på sida 18, noter på sidorna 22-23 samt finansiella definitioner på sidan 24 och härledning av nyckeltal på sida 25.

## HANDLINGAR TILLGÄNGLIGA FÖR INSPEKTION

Nedanstående handlingar finns under Prospektets giltighetstid tillgängliga i elektronisk form på Bolagets webbplats, [www.alligatorbioscience.se/investerare/foretradesemission-q4-2021](http://www.alligatorbioscience.se/investerare/foretradesemission-q4-2021).

- Bolagets bolagsordning.
- Bolagets registreringsbevis.

# ORDLISTA

<b>Agonist</b>	Substans som binder till och blockerar en receptor och stimulerar receptorns aktivitet.
<b>Antigen</b>	Substans som framkallar en reaktion hos immunförsvaret, exempelvis bakterier eller virus.
<b>Antigenicitet</b>	Benägenhet att uppfattas som kroppsfrämmande av immunsystemet.
<b>Antikropp</b>	Proteiner som används av kroppens immunförsvaret för att upptäcka och identifiera kroppsfrämmande ämnen.
<b>Biomarkör</b>	En mätbar eller kvantifierbar biologisk parameter, som tjänar som indikator för hälsorelaterade bedömningar.
<b>Biosimilar</b>	Ett läkemedel som liknar ett redan godkänt biologiskt referensläkemedel men som inte är identiskt.
<b>Bioteknik</b>	Forskning och utveckling av produkter som skapas genom att använda celler, proteiner eller andra aktiva biologiska produkter i tekniska tillämpningar.
<b>Bispecifika antikroppar</b>	Antikroppsbaseerade produkter som binder till två olika mål och på så vis får dubbla funktioner.
<b>Cancer</b>	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.
<b>Checkpoint-inhibitor</b>	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.
<b>CRO (Eng. Clinical Research Organization)</b>	Företag som är specialiserade på genomförande av kliniska prövningar.
<b>CTA (Eng. Clinical Trial Authorization)</b>	Ansökan för att få tillstånd att inleda läkemedelsstudier i människa, vilken inges till läkemedelsmyndighet.
<b>Cytostatika</b>	Behandling för att bota cancer, även benämnd kemoterapi eller cellgiftsbehandling.
<b>Delmålsbetalning</b>	Ekonomisk ersättning som erhålls inom ramen för ett samarbets-/licensavtal när ett visst specificerat delmål i projektet uppnåtts.
<b>Dendritcell</b>	En typ av immuncell som upptäcker kroppsfrämmande ämnen. Dendritceller har en nyckelroll i sin förmåga att stimulera T-celler och därmed immunförsvaret.
<b>Discovery</b>	Denna forskningsfas innefattar vanligtvis framtagande och utvärdering av behandlingskoncept, utvärdering av olika tänkbara läkemedelskandidater samt tidiga effektstudier.
<b>Fag-display</b>	En teknik för att uttrycka molekyler, till exempel antikroppar, på fagers yta.
<b>Farmakokinetik</b>	Läran om läkemedels upptag och omsättning i kroppen.
<b>Farmakologi</b>	Läran om hur substanser interagerar med levande organismer för att åstadkomma en funktionsändring.
<b>Fas (I, II och III)</b>	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).
<b>First-in-class</b>	Produkt med nya och unika egenskaper/verkningsmekanismer för viss sjukdomsbehandling och som således är den första i sitt slag på marknaden.

<b>FoU</b>	Avser Forskning och Utveckling.
<b>GMP (Eng. Good manufacturing practice)</b>	God tillverkningssed, eller Good Manufacturing Practice, är ett övergripande kvalitetssäkringssystem som tillämpas vid production av läkemedel.
<b>Immunmodulerande</b>	Substanser som förstärker, stimulerar, aktiverar eller modulerar immunsystemet.
<b>Immunonkologi</b>	Begrepp för onkologi särskilt inriktad på behandling av cancersjukdomar genom aktivering av kroppens immunsystem.
<b>Immunterapi</b>	Ett sätt att förmå kroppens immunförsvar att angripa cancerceller så som immunförsvaret skyddar mot andra smittämnen.
<b>Incidens</b>	Mått på antal inträffade fall av en viss händelse, till exempel en sjukdom.
<b>Klinisk studie</b>	En undersökning i friska eller sjuka människor för att studera säkerhet och effekt av ett tänkbart läkemedel eller en behandlingsmetod.
<b>Läkemedelskandidat</b>	En viss bestämd substans som utses före eller under preklinisk fas. Läkemedelskandidaten är den substans som sedan prövas i människa i kliniska studier.
<b>Milstolpsbetalning</b>	Ekonomisk ersättning som erhålls inom ramen för ett projekt/program när ett visst specificerat mål uppnås.
<b>Mitazalimab</b>	Antikropp som binder CD40-receptorer och utvecklas för behandling av pankreascancer av Alligator.
<b>Monospecifika antikroppar</b>	Antikroppsbasead produkt innehållande antikroppar som endast binder mot ett mål, till exempel en receptor.
<b>Mortalitet</b>	Mått på dödlighet inom en viss population.
<b>Next Generation Sequencing</b>	En ny teknik för att snabbare generera DNA-information från en organism, till exempel en bakterie.
<b>NK-celler</b>	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.
<b>Onkologi</b>	Begrepp för det område inom medicin som rör diagnostik, prevention och behandling av cancersjukdomar.
<b>Patent</b>	Ensamrätt till en uppfinning.
<b>PD-1-hämmare (Eng. Programmed death-1 inhibitor)</b>	Immunhämmande receptor på ytan av exempelvis tumörceller.
<b>Preklinisk</b>	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.
<b>Proof of Mechanism</b>	Avser de tidigaste stadierna av läkemedelsutveckling, ofta preklinisk, som innebär att ett läkemedel interagerar med den avsedda receptorn eller påverkar cellbiokemi i önskad riktning.
<b>Receptor</b>	Mottagare på cell som uppfattar kemiska signaler.
<b>Screening</b>	En undersökning av ett större antal människor för att hitta förstadier till en sjukdom, eller för att upptäcka en sjukdom innan den har gett symtom.
<b>T-cell</b>	En typ av vit blodkropp som är viktig för det specifika immunsvaret.
<b>Tumörriktad behandling</b>	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.
<b>Verkningsmekanism</b>	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](http://www.alligatorbioscience.se)

---

## **JOINT GLOBAL COORDINATORS**

**DNB Markets,**  
en del av DNB Bank ASA, filial Sverige  
Regeringsgatan 59  
105 88 Stockholm

**Redeye AB**  
Box 7141  
103 87 Stockholm

---

## **LEGAL RÅDGIVARE TILL BOLAGET**

**Setterwalls Advokatbyrå AB**  
Box 4501  
203 20 Malmö

---

## **LEGAL RÅDGIVARE TILL JOINT GLOBAL COORDINATORS**

**Baker & McKenzie Advokatbyrå KB**  
Box 180  
101 23 Stockholm

---

## **BOLAGETS REVISOR**

**Ernst & Young Aktiebolag**  
Box 7850  
103 99 Stockholm

---

## **EMISSIONSINSTITUT**

**Aktieinvest FK AB**  
Box 7415  
103 91 Stockholm