

Q1

Alligator Bioscience AB (publ) Delårsrapport januari-mars 2022



Ett kvartal av framsteg för Alligators nyckelkandidater

Finansiell information

Januari – mars 2022

- Nettoomsättning 5,4 (0,6) MSEK
- Rörelseresultat -43,0 (-32,5) MSEK
- Periodens resultat -43,1 (-32,7) MSEK
- Resultat per aktie före och efter utspädning -0,20 (-0,42) SEK*
- Periodens kassaflöde -43,8 (40,4) MSEK
- Likvida medel 234,4 (278,1) MSEK

”Det första kvartalet 2022 har präglats av framsteg med våra nyckelkandidater mitazalimab och ATOR-1017, men även med ATOR-4066. Vi välkomnade också vår nya Chief Medical Officer som stärker vårt medicinska ledarskap.”

Søren Bregenholt

VD Alligator Bioscience AB (publ)

Väsentliga händelser: Januari – mars 2022

Uppdatering för mitazalimab-studien OPTIMIZE-1

I mars slutfördes framgångsrikt fas Ib-delen av den kliniska studien OPTIMIZE-1. Data stödjer en fortsatt dosering av den högsta dosen mitazalimab, 900 µg/kg, i kombination med mFOLFIRINOX, hos patienter med spridd bukspottkörtelcancer. Rekrytering till fas II-studien pågår nu med den rekommenderade dosen.

I januari inledde Alligator ett sponsrat forskningssamarbete med Dr. Beatty vid University of Pennsylvania för att fortsatt stötta OPTIMIZE-1, och välkomnade samtidigt Dr. Beatty som rådgivare till Alligator.

Ny Chief Medical Officer

Alligator meddelade i februari att Dr Sumeet Ambarkhane rekryterats som ny Chief Medical Officer. Dr. Ambarkhane har 20 års erfarenhet från läkemedelsindustrin och en djupgående expertis inom medicinsk vetenskap och klinisk utveckling. Hans erfarenhet från globala regulatoriska ansökningar och produktregistreringar är en styrka när bolaget under 2022 fortsätter arbetet med att ytterligare driva utvecklingen av vår innovativa immunonkologiska pipeline.

Samarbeten

Under första kvartalet 2022 slutförde vi framgångsrikt vårt forskningssamarbete med BioArctic AB, vilket meddelades i april 2021.

Bolaget

Den 11 mars offentliggjorde Alligators valberedning sitt förslag till omval av de nuvarande styrelseledamöterna vid den kommande årsstämman den 5 maj 2022. Vidare föreslår valberedningen att Staffan Encrantz och Denise Goode väljs till nya styrelseledamöter, vilket tillför Alligators styrelse mångårig erfarenhet från finanssektorn, kommersiell sektor och life science-branschen.

Händelser efter kvartalets utgång:

Alligator meddelade den 1 april att 600 mg doskohorten för ATOR-1017 slutförts. Data indikerar inga signifikanta säkerhetsproblem, med stabil sjukdom som bästa svar på behandling. Patientrekrytering och behandling i den högsta och slutliga doskohorten, 900 mg, har påbörjats.



VD kommentar

Det första kvartalet 2022 har präglats av framsteg med våra nyckelkandidater mitazalimab och ATOR-1017, men även med ATOR-4066. Vi välkomnade också vår nya Chief Medical Officer som stärker vårt medicinska ledarskap.

Vår målsättning är att kunna möta behovet av bättre behandlingsalternativ för svårbehandlad cancer, däribland bukspottkörtelcancer, och denna målsättning driver oss att avancera vår nyckelkandidat, CD40-agonisten mitazalimab. Bukspottkörtelcancer är en av de dödligaste cancerformerna, där det existerar få behandlingsmöjligheter. Femårsöverlevnaden för de 200 000 patienter som varje år diagnosticeras med bukspottkörtelcancer i EU och USA är lägre än 10%, och behovet är enormt för nya terapier och behandlingssätt. Med patientnyttan som en stark motivator har vi under första kvartalet 2022 fortsatt att göra framsteg med våra nyckeltillgångar och vår best-in-class pipeline av förstklassiga läkemedelskandidater.

Med det sagt kan jag stolt meddela att vi gått framåt med OPTIMIZE-1, en öppen, multicenter-fas Ib/II-studie, vilken bedömer säkerheten och effekten hos mitazalimab i kombination med cytostatika, mFOLFIRINOX, hos patienter med spridd bukspottkörtelcancer. Samtliga patienter i kohorten 450 µg/kg och i kohorten 900 µg/kg doserades under kvartalet, och fas Ib-delen av studien har därmed framgångsrikt slutförts. Båda doserna har visat sig säkra och tolerabla, och dosen 900 µg/kg – den högsta dosen testad av mitazalimab – är rekommenderad för den fortsatta fas II-studien. Rekryteringen har påbörjats och pågår vid flera kliniker i Europa. Studien fortsätter därmed som planerat mot den första effektläsningen i OPTIMIZE-1 under det fjärde kvartalet 2022.

Under det första kvartalet välkomnade vi Dr. Gregory Beatty, MD, PhD, som ny vetenskaplig rådgivare, och initierade ett sponsrat forskningsavtal med hans avdelning vid University of Pennsylvania. Dr. Beattys forskningslaboratorium arbetar mot att bättre förstå och definiera strategier för hur immunsystemet skall kunna utnyttjas för

att behandla bukspottkörtelcancer. Jag är övertygad om att detta kommer att vara ett betydelsefullt samarbete för utvecklingen av mitazalimab.

Utöver det förbereder Alligator ytterligare en fas II-studie för mitazalimab i en andra indikation, för att maximera mitazalimabs långsiktiga värde. För att kunna planera en studie med så goda förutsättningar som möjligt har vi under första kvartalet haft flertalet möten med specialister och andra Key Opinion Leaders för att få en bättre förståelse för patienters behov, framtida behandlingsalternativ och marknadsutsikter. Vårt mål är att initiera denna studie under andra halvåret 2022.

Det är uppmuntrande att se det momentum vi har i vårt interna utvecklingsprogram ATOR-4066, baserat på vår tredje-generationens bispecifika antikroppsteknologi Neo-X-Prime™. ATOR-4066 är designat för att effektivt utbilda och aktivera immunsystemet, genom att samtidigt binda CD40 och CEA, ett tumörassocierat antigen som framför allt uttrycks i vissa cancertyper, däribland tarm-, mag- och bukspottkörtelcancer. Jag har en stark tilltro till detta programs möjlighet till framtida värdeskapande för Alligator och är nöjd med de framsteg vi gjort hittills.

I april 2022 kunde vi meddela att 600 mg doskohorten för ATOR-1017 hade slutförts utan några signifikanta säkerhetsproblem. Vi har nu initierat rekryteringen av patienter till 900 mg doskohorten, vilket är den högsta planerade doseringen för ATOR-1017, och vi fortsätter med förberedelserna för att ta oss vidare till kliniska fas II-studier.

Under första kvartalet slutförde vi också vårt forskningssamarbete med BioArtic, vilket påbörjades under andra kvartalet förra året



Jag kan även glädjande meddela att vi välkomnat Dr. Sumeet Ambarkhane som vår nya Chief Medical Officer, för att fortsatt stärka vårt team på Alligator. Hans omfattande expertis inom medicinsk forskning och klinisk utveckling, samt erfarenhet av regulatoriska regelverk och produktregistreringar stärker oss när vi ytterligare utvecklar vår unika immunonkologiska pipeline, till förmån för patienter med svårbehandlade cancerformer.

Sammanfattningsvis är vi fortsatt på rätt spår med våra huvudaktiviteter och har under det första kvartalet 2022 lagt en god grund både forskningsmässigt och affärsmässigt. Jag ser fram emot att hålla er uppdaterade om Alligators framsteg på denna spännande resa.

Søren Bregenholt

VD Alligator Bioscience AB (publ)

Koncernens nyckeltal

	Not	2022 jan-mar	2021 jan-mar	2021 jan-dec
--	-----	-----------------	-----------------	-----------------

Resultat (TSEK)

Nettoomsättning	5	5 356	617	12 943
Rörelseresultat		-43 023	-32 521	-141 565
Periodens resultat		-43 077	-32 741	-141 737
FoU-kostnader		-38 056	-22 475	-110 123
FoU-kostnader i procent av rörelsekostnader exkl. nedskrivningar, %		78%	67%	70%

Kapital (TSEK)

Likvida medel vid periodens slut		234 448	143 660	278 148
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-44 628	-32 493	-127 033
Periodens kassaflöde		-43 770	40 355	174 717
Eget kapital vid periodens slut		238 508	157 246	282 273
Soliditet vid periodens slut, %		81%	82%	85%

Data per aktie (SEK)

Resultat per aktie före utspädning		-0,20	-0,42	-1,58
Resultat per aktie efter utspädning*		-0,20	-0,42	-1,58
Eget kapital per aktie före utspädning		1,08	1,84	1,28
Eget kapital per aktie efter utspädning*		1,08	1,84	1,28

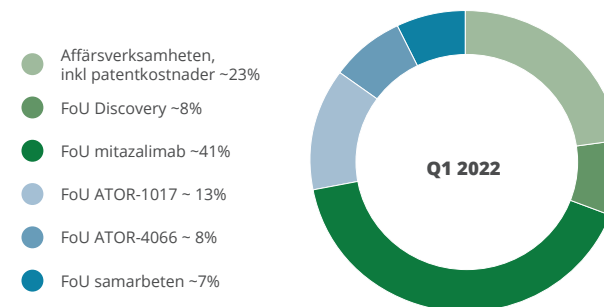
Personal

Antal anställda vid periodens utgång		48	44	46
Genomsnittligt antal anställda		47	44	45
Genomsnittligt antal anställda inom FoU		39	39	38

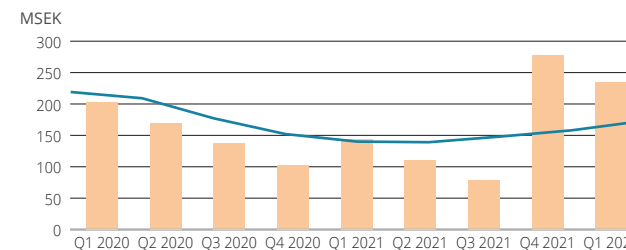
*Utspädningseffekt beaktas ej vid negativt resultat och hänsyn tas inte till utestående optioner där bolagets aktiekurs på bokslutsdagen inte uppgår till åtminstone teckningskursen..

För definitioner och beräkningar se avsnitt senare i rapporten.

Rörelsens kostnader fördelad på funktion, Moderbolaget



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



Verksamheten

Alligator Bioscience AB är ett publikt svenskt bioteknikbolag i klinisk fas som utvecklar tumörriktade antikroppar för svårbehandlade cancerformer. Våra läkemedelskandidater har potential att möta nyckelbehov inom immunonkologi genom att öka antalet av, och kvaliteten hos, tumorspecifika t-celler inuti tumören, och samtidigt modellera om tumörmiljön till en mer inflammatorisk sådan. Alligators höga krav på säkerhet och effekt hos våra läkemedelskandidater ökar deras potential att kunna kombineras med dagens cancerterapi, något som är oerhört viktigt för att kunna nå bättre behandlingsresultat inom dagens onkologi.

Under första kvartalet 2022 har bolaget fortsatt fokuserat på de två prioriterade läkemedelskandidaterna mitazalimab och ATOR-1017. Våra teknologiplattformar och läkemedelsforskning fortgår för att säkerställa ett långsiktigt värdeskapande. För att driva en konkurrenskraftig och tidseffektiv utveckling bedrivs delar av Alligators arbete i samarbete med andra bioteknikbolag, kontraktslaboratorier och ledande internationella forskningsinstitutioner inom immunonkologi. Våra kliniska studier genomförs i samarbete med ledande specialistläkare och CRO-bolag med expertis inom klinisk utveckling. Sammantaget har Alligator den kompetens som krävs för att driva projekt framgångsrikt från idé till klinik.

Alligators organisation

Alligators forsknings- och utvecklingsorganisation är uppdelad i fem enheter: Discovery, CMC (Chemistry, Manufacturing & Control), Non-Clinical Development, Medical Science och Clinical Operations. Medlemmarna av dessa olika grupper arbetar tillsammans i olika projektteam. 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. CMC-enheten utvecklar tillverkningsprocesser och ansvarar för tillverkning av kliniskt material. Non-Clinical Development-enheten ansvarar för preklinisk utvärdering av säkerhet och

effektivitet hos våra molekyler, inklusive framtagning av ett datapaket tillräckligt för att lämna in ansökan om att få starta kliniska studier. Medical Science-enheten som leds av vår Chief Medical Officer, ansvarar för att sätta samman och genomföra alla kliniska studier som behövs för att visa att våra produkter är säkra och effektiva. Clinical Operations-enheten ansvarar för att de kliniska studierna genomförs enligt plan. Alligator kommer att fortsätta bygga upp och utveckla organisationen efter bolagets strategi och mål.

Flera patenterade teknologier och koncept

Vid framtagandet av nya läkemedelskandidater används Alligators teknologiplattformar FIND® (proteinoptimeringsteknologi), ALLIGATOR-FAB™ och ALLIGATOR-GOLD® (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. Formatet tar bort behovet av ytterligare optimering vilket gör att Alligator kan ta läkemedelskandidater snabbare från preklinisk till klinisk fas.



Vår tredje generationens egenutvecklade plattformsteknologi har som mål att vara en mer skräddarsydd immunterapi, och använder CD40-antikroppar som instruerar immunsystemet att identifiera och attackera cancerceller, baserat på tumörmutationer som är unika för varje patient. Dessa antikroppar innehåller en del som binder till tumörer och tumörpartiklar, och en del som binder till dendritceller genom CD40-molekylen. Sammanförandet av tumörpartiklar och dendritceller resulterar i en mycket effektiv utbildning och aktivering av tumorspecifika T-celler, vilka därefter kan känna igen och eliminera tumörcellerna.

Affärsmodell som skapar värden i flera delar av utvecklingskedjan

Bolagets affärsmodell bygger på egenutvecklad läkemedelsutveckling. För att maximera värdet av projektportföljen är bolagets avsikt att ta molekyler från läkemedelsupptäckt och prekliniska studier till proof-of-concept i kliniska fas II-studier och vidare. För att generera intäkter, begränsa portföljrisken och maximera långsiktigt värde kommer företaget att söka strategiska globala och regionala partnerskap för vissa program.

Marknadsöversikt immunonkologi

Cancer berör oss alla, antingen direkt eller genom dess inverkan på våra vänner och familjer. Med den fortsatta ökningen av cancerdiagnoser runt om i världen ökar också behovet av mer effektiva behandlingar. Alligators läkemedelskandidater är designade för en optimal balans mellan effekt och tolerabilitet för att kunna möta behovet att kombineras med dagens cancerläkemedel, för att behandla, eller möjligen till och med bota, cancer.

Marknaden för onkologi

Under 2020 diagnosticerades 19,3 miljoner nya cancerfall världens över, en siffra som förväntas öka till 30,2 miljoner år 2040,¹ och marknaden för cancerläkemedel förväntas nästintill dubblas till år 2026, upp till totalt 460 miljarder USD.² En våg av nya och innovativa behandlingsmetoder förväntas dyka upp på marknaden, och immunterapier kommer att spela en viktig roll i dessa behandlingsalternativ för cancer.

Alligator tror att behovet och efterfrågan för nya immunterapiläkemedel kommer att öka tillsammans med den globala efterfrågan på nya och mer effektiva onkologiska terapier.

Immunonkologi

De flesta tumörer innehåller immunceller med förmågan att angripa och förgöra cancerceller och potentiellt även tumören själv. Cancerceller aktiverar ofta immunhämmande strategier för att hindra dessa typer av attacker. Immunterapier använder i sin tur olika strategier för att hjälpa immunsystemet att försvara kroppen mot cancer. Sådana strategier kan vara att utbilda

immunsystemet att bättre identifiera tumörceller, medan andra syftar till att förbättra immunsystemets förmåga att attackera tumören med full kraft.

Alligators innovativa kandidater och teknologier möjliggör upplärning och aktivering av immunsystemet så att det selektivt kan attackera tumörer utan att påverka resten av kroppen, ett kärnkoncept som skiljer oss från andra aktörer i branschen. Den främsta fördelen med tumörriktad behandling är dess förmåga att effektivt attackera tumören samtidigt som man minimerar de negativa effekterna som orsakas av en generell immunaktivering. Detta möjliggör för våra läkemedelskandidater att verka synergistiskt med nuvarande kemoterapibehandlingar och andra immunterapeutiska läkemedel i svårbehandlade, metastaserade solida tumörer.

Vår nyckelkandidat mitazalimab utvärderas för närvarande i en klinisk fas II-studie för behandling av metastaserad bukspottkörtelcancer, en av de mest svårbehandlade tumörtyperna med en mycket låg femårsöverlevnad.

Ungefär 40 000 människor i USA och cirka 70 000 i Europa diagnostiseras med cancer i bukspottkörteln varje år. Endast 15-20 procent av dem kan behandlas med kirurgi, och det finns få behandlingsalternativ tillgängliga för de återstående 85 procenten, där dagens vårdstandard är krävande kemoterapier.³

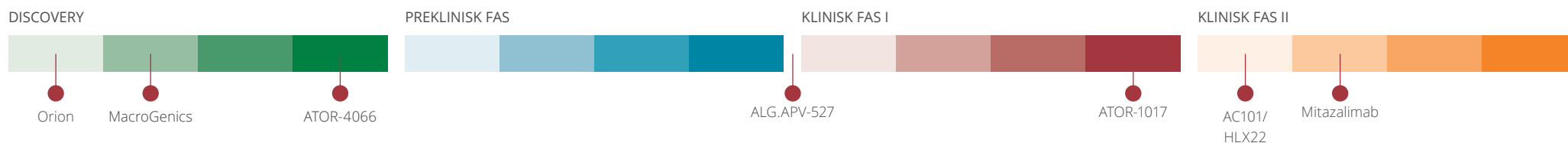
Vi utvecklar alltid våra projekt i pipeline med höga krav på effekt och tolerabilitet, från Discovery-fasen och vidare genom klinisk fas II, antingen enskilt eller i partnerskap eller forskningssamarbeten. Dessa samarbeten medför både en möjlighet till intäkter, samt till en extern validering av vår plattform, och stärker ytterligare vår tro på våra kandidater som betydelsefulla behandlingsalternativ för patienter med svårbehandlade cancerformer, antingen som fristående läkemedel eller i kombination med standardbehandling.

¹ International Agency for Research on Cancer (IARC), Cancer Tomorrow. 30 March 2022.

² Database GlobalData (Pharma Intelligence Center – Drug Sales), September 2021.

³ Database GlobalData (Pancreatic Cancer – Opportunity Analysis and Forecasts to 2029), December 2020.

PIPELINEPROJEKT



Interna program i pipeline

Alligators konkurrenskraftiga projektportfölj består av de två kliniska programmen mitazalimab och ATOR-1017, ATOR-4066, ett prekliniskt program som framtagits genom vår egenutvecklade teknologiplattform Neo-X-Prime™, samt ett flertal program som utvecklas och genomförs tillsammans med samarbetspartners.



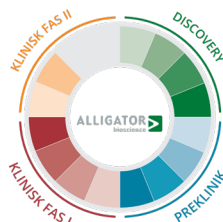
Mitazalimab

Alligators ledande läkemedelskandidat mitazalimab, en potentiellt banbrytande substans för behandling av solida tumörer, har gått in i klinisk fas II och den första patienten doserades under tredje kvartalet 2021 i studien OPTIMIZE-1. Denna kliniska studie är utformad för att bedöma mitazalimabs effekt och säkerhet i kombination med standard-kemoterapi, mFOLFIRINOX, för behandling av spridd bukspottkörtelcancer.

Kemoterapin mFOLFIRINOX dödar tumörceller, vilket leder till en ökad frisättning av tumörantigen. Mitazalimab aktiverar i sin tur CD40, en receptor på dendritceller, vilket leder till förbättrad presentation av tumörantigenerna och efterföljande aktivering av tumörspecifika T-celler som angriper cancer.

Mitazalimab har tidigare genomgått två kliniska fas I-studier, en utförd av Alligator och en utförd av Janssen Biotech Inc., vilka båda visat tecken på effekt och proof-of-mechanism, samt en hanterbar säkerhetsprofil.

Under första kvartalet 2022 meddelade Alligator att Data Review Committee bedömt att mitazalimab är säker i kombination med mFOLFIRINOX vid en dos om 900 µg/kg, samt att de rekommenderat att fortsätta studien i klinisk fas II på denna dosnivå. En effektläsning för studien OPTIMIZE-1 är förväntad under fjärde kvartalet 2022.



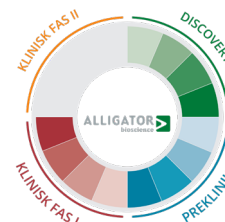
ATOR-1017

Alligators näst mest framskridna program, ATOR-1017, befinner sig i slutskedet av en fas I doseskaleringsstudie. Studien är utformad för att bedöma säkerheten och tolerabiliteten för ATOR-1017 hos patienter med spridd, solid cancer, och därefter fastställa en rekommenderad dos för efterföljande fas II-studier.

4-1BB-agonisten ATOR-1017 har en unik profil, framför allt genom att den immunaktiverande effekten förstärks i tumörer. Detta skapar möjligheter för en kraftfull, tumörriktad immunaktivering, som kan öka effekten och minska biverkningarna för patienten.

Hittills i studien har resultaten uppvisat en gynnsam farmakokinetisk profil och biomarkördata som stödjer verksamsmekanismen. Ingen dosbegränsande toxicitet eller allvarliga immunrelaterade biverkningar har rapporterats för dosering upp till och med 600 mg. Doseskaleringen fortgår därför för att fastställa rekommenderad dos för fortsatta fas II-studier.

Under det första halvåret av 2022 förväntar sig Alligator kunna tillkännage resultaten av den kliniska fas I-studien, vilken påbörjades i december 2019. Utöver det kommer bolaget att förbereda för en klinisk studie i fas II.



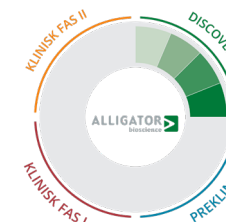
ATOR-4066

ATOR-4066 är en bispecifik antikropp för kraftfull, patientspecifik anti-tumöreffekt, skapad med hjälp av Alligators teknologiplattform Neo-X-Prime™.

ATOR-4066 är riktad mot två målmolekyler: CD40-receptorn på dendritceller och CEA på tumörceller. Genom sin bispecificitet har ATOR-4066 en exceptionell förmåga att aktivera tumörspecifika T-celler, vilket resulterar i en mycket effektiv tumöravdödning.

Tidiga data för ATOR-4066 har visat högre preklinisk anti-tumöreffekt jämfört med en motsvarande monospecifik CD40-antikropp, samt jämfört med en kombination av två monospecifika antikroppar. Prekliniska studier har även visat att ATOR-4066 resulterar i förlängd anti-tumöraktivitet hos T-celler.

Under 2022 har Alligator som mål att initiera preklinisk utveckling av ATOR-4066 för att möjliggöra en framtida IND-ansökan.



Samarbeten och utlicensieringsavtal

Aptevo Therapeutics, Inc.

ALG.APV-527 är en bispecifik antikropp riktad mot målmolekylerna 4-1BB och 5T4, avsedd för behandling av spridd cancer. Under 2017 tecknade Aptevo Therapeutics Inc. och Alligator Bioscience AB ett avtal om samutveckling. 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 molekul har en läkemedelskandidat skapats vars effekt selektivt riktas till tumören och aktiverar de anti-tumörspecifika immunceller som finns där. Alligator förväntar sig lämna in en IND-ansökan och inleda kliniska fas I-studier med ALG.APV-527 under 2022.

Orion Corporation

Under 2021 ingick Alligator ett forskningssamarbete och licensavtal med Orion Corporation, ett globalt läkemedelsbolag baserat i Finland. Målet med samarbetet är att upptäcka nya cancerterapierna med bispecifika antikroppar mot immunonkologiska mål. Avtalet omfattar en möjlighet att utveckla tre bispecifika antikroppar. Enligt avtalet kommer Alligator att använda sina egenutvecklade fagdisplay-bibliotek och den bispecifika plattformen RUBY™. Under den inledande perioden

av samarbetet kommer Alligator att erhålla en initial betalning samt ersättning för forskningskostnader och andra avgifter. Som en del av avtalet har Alligator rätt till delmålsbetalningar för utveckling, godkännanden och försäljning på upp till 469 MEUR. Om Orion utnyttjar möjligheten att fortsätta utvecklingen och kommersialiseringen av de produktkandidater som blir resultatet, utgår även royalty-betalningar till Alligator.

MacroGenics, Inc.

Under 2021 ingick Alligator ett forskningssamarbete med amerikanska MacroGenics, Inc., ett biopharmabolag noterat på Nasdaq med fokus på utveckling och kommersialisering av innovativa monoklonala antikroppsbaseade läkemedel för behandling av cancer. Forskningssamarbetet använder Alligators egenutvecklade myeloid-bindande Neo-X-Prime™-plattform för att utveckla bispecifika antikroppar mot två 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 den resulterande bispecifika molekylen under ett separat avtal om samutveckling och licensiering.

Biotheus

Under 2019 tecknades ett avtal med kinesiska Biotheus, där 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 cirka 10 MSEK, bland annat efter att en inledande utvärderingsperiod avslutats positivt.

AbClon

Via dotterbolaget Atlas Therapeutics AB innehar Alligator en andel i det kliniska projektet Biosynergy (AC101/HLX22), som drivs av det koreanska börsnoterade bolaget AbClon. Läkemedelskandidaten vidareutvecklas nu av det kinesiska bolaget Shanghai Henlius som utökade sina rättigheter till en global licens för utveckling och kommersialisering under 2018, och den första patienten i studien doserades under fjärde kvartalet 2021. Alligator har inga omkostnader för detta projekt, men har rätt till 35 procent av AbClons intäkter från utlicensieringen till Shanghai Henlius. Alligator har under tidigare räkenskapsår erhållit två delmålsbetalningar om sammanlagt 3 miljoner USD i samband med regional och global utlicensiering.

Alligator-aktien

Antal aktier, optionsprogram och aktiesparprogram

Det totala antalet utestående aktier i bolaget vid kvartalets utgång uppgick till 221 534 728 (220 584 878), varav 220 584 878 är stamaktier med en röst vardera och 949 850 är C-aktier med en tiondels röst vardera. Det totala antalet röster i bolaget uppgår till 220 679 863 röster.

Personaloptionsprogram 2018

Vid årsstämman 2018 beslutades om inrättande av ett personaloptionsprogram inom vilket totalt 2 275 000 personaloptioner tilldelades vederlagsfritt till deltagare. Personaloptionerna har intjänats i omgångar fram till den 1 maj 2021. Till följd av de personaloptioner som förfallit kan maximalt 2 322 849 teckningsoptioner utnyttjas i anslutning till programmet.

Personaloptionsprogrammet löper ut i maj/juni 2022 och mot bakgrund av att lösenpriset i personaloptionsprogrammet (efter omräkning till följd av genomförda företrädesemissioner under 2020 och 2021) uppgår till 63,38 SEK per aktie, vilket vida överstiger nuvarande börskurs, bedömer styrelsen det som mindre troligt att programmet kommer att leda till någon faktisk utspädning.

Aktiesparprogram LTI 2021

Vid årsstämman 2021 beslutades om inrättande av ett långsiktigt incitamentsprogram i form av ett prestationsbaserat aktiesparprogram för anställda i bolaget ("LTI 2021"). För varje stamaktie som förvärvas av deltagare på Nasdaq Stockholm, s.k. sparaktier, har deltagaren rätt att erhålla s.k. matchningsaktier. Därutöver, under förutsättning att ett krav hänförligt till utvecklingen för bolagets aktiekurs från dagen för årsstämman 2021 fram till och med den 30 september 2024 uppfylls, har deltagaren rätt att erhålla ytterligare aktier i bolaget vederlagsfritt, s.k. prestationsaktier. Efter omräkning till följd av genomförd företrädesemission under 2021, berättigar varje sparaktie till 1,0947 matchningsaktier. Gränsvärdena för utgivandet av en, två eller fyra prestationsaktier per sparaktie, uppgår till 15,74 SEK för erhållande av en prestationsaktie, 31,65 SEK för erhållande av två prestationsaktier och 52,89 SEK för erhållande av fyra prestationsaktier.

Maximalt antal stamaktier som kan ges ut i LTI 2021 uppgår till 949 850, varav 722 759 för leverans av matchningsaktier och prestationsaktier till deltagarna och 227 091 för att likvidmässigt säkra utbetalning av framtida sociala avgifter, vilket motsvarar en utspädning om cirka 0,4 procent av bolagets aktiekapital och röster.

Korta fakta om Alligator-aktien, 31 mars 2022

Noterad på:	Nasdaq Stockholm Small Cap
Antal aktier:	221 534 728 (220 584 878 stamaktier och 949 850 C-aktier)
Genomsnittligt omsatta aktier per dag	ca 263 000 (föregående kvartal ca 513 000)
Antal ägare:	ca 8 400 (föregående kvartal ca 8 700)
Marknadsvärde:	439 MSEK (föregående kvartal ca 567)
Ticker:	ATORX
ISIN:	SE0000767188

Största ägare, 31 mars 2021

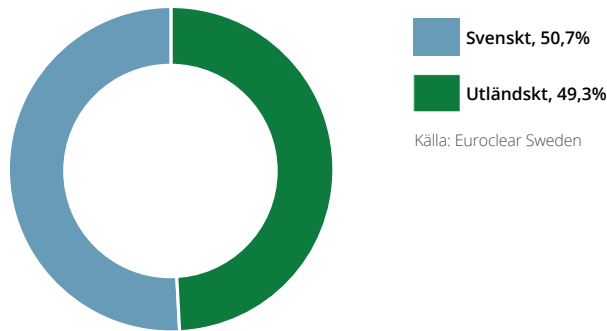
	Antal aktier	%
UBP Clients Assets - Sweden	82 015 914	37.2
Lars Spånberg	9 641 572	4.4
Fjärde AP-fonden	6 819 547	3.1
Magnus Petersson	5 828 220	2.6
Sunstone LSV FUND II K/S	5 758 485	2.6
Mikael Lönn	4 326 547	2.0
Clearstream Banking S.A., W8IMY	4 314 169	2.0
Öhman fonder	3 868 448	1.7
Johnson & Johnson Innovation	2 740 919	1.2
SIX SIS AG, W8IMY	2 533 107	1.1
Övriga aktieägare	92 737 950	42.0
Total antal aktier	220 584 878	100.0

Union Bancaire Privée, (UBP) är en grupp investerare med sina aktier förvaldade av banken.

Bolagets ägarbild uppdateras månadsvis på bolagets hemsida: www.alligatorbioscience.com.

Källa: Ägardata baseras på data från Euroclear samt Monitor (Modular Finance) per 31 mars 2022, där vissa kända utländska konton getts ägaridentitet av bolaget.

Svenskt och utländskt ägande



Övrig information

Granskning

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

Personal

Antalet anställda i koncernen var 48 (46) vid periodens utgång. Av anställda var 14 (12) män och 34 (34) kvinnor. Av totalt antal anställda var 39 (38) verksamma inom forskning och utveckling vid periodens utgång.

Kommande rapporttillfällen

Alligator avser att avge finansiella rapporter enligt följande:

- Delårsrapport Q2: 12 juli 2022
- Delårsrapport Q3: 20 oktober 2022
- Bokslutskommuniké 2021: februari 2023

Information om risker och osäkerhetsfaktorer

Koncernen utsätts genom sin verksamhet för olika finansiella risker såsom marknadsrisk (bestående av valutarisk, ränterisk och prisk), kreditrisk och likviditetsrisk. Koncernens övergripande riskhantering innebär att eftersträva minimala ogynnsamma effekter på resultat och ställning. Koncernens affärsrisker och riskhantering samt finansiella risker finns utförligt beskrivna i årsredovisningen för 2021.

Covid-19-påverkan på koncernens risker

Covid-19 pandemin har påverkat vårt sätt att arbeta, men för närvarande ser vi inga negativa långtidseffekter på verksamheten på grund av pandemin.

Ukraina krisens påverkan på koncernens risker

Situationen i Ukraina är främst en humanitär tragedi som orsakar stort mänskligt lidande. Den ryska invasionen av Ukraina har försämrat det säkerhetspolitiska läget i vår omvärld och skapat

stor osäkerhet på de finansiella marknaderna, vilket kan påverka bolagets möjlighet att i framtiden finansiera kliniska studier. Bolaget har inga direkta affärsförbindelser, driver ej heller några kliniska studier i Ukraina eller Ryssland, men ser att det på sikt finns det en risk att bolaget kommer drabbas av de ökade råvaru- och energipriser, vilket sannolikt kommer slå igenom i ökade priser för varor och tjänster.

Finansiell ställning

Bolaget arbetar kontinuerligt med att säkerställa verksamhetens finansiering. Detta inkluderar såväl affärsutveckling för nya partneravtal med en initial betalning vid avtalets signering som andra finansieringsalternativ. Efter bolagets genomförda företrädesemission i december 2021, är det bolagets bedömning att det finns finansiering för de kommande 12 månadernas planerade aktiviteter.

Framåtriktad information

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

Moderbolaget

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

Läsanvisningar

Siffror inom parentes anger utfall för motsvarande period föregående år för poster relaterade till resultaträkning och kassaflöde. För poster relaterade till finansiell ställning och personal avser siffror inom parentes den 31 december 2021. Samtliga belopp som anges är korrekt avrundade vilket ibland leder till att vissa summeringar inte stämmer. Med "dollar" avses US-dollar om inget annat anges.

Registrerade varumärken

Varumärkena FIND® och ALLIGATOR-GOLD® tillhör Alligator Bioscience AB och är registrerade i Sverige och andra länder.

För ytterligare information, vänligen kontakta:

Sören Bregenholt, VD

Email: soren.bregenholt@alligatorbioscience.com

Tel: 046-540 82 00

Marie Svensson, CFO

Email: marie.svensson@alligatorbioscience.com

Tel: 046-540 82 03

Alligator Bioscience AB (publ) 556597-8201

Medicon Village, Scheelevägen 2

223 81 Lund

Tel: 046-540 82 00

www.alligatorbioscience.com

Finansiella rapporter

Om ej annat anges i denna delårsrapport så avses koncernen. På grund av verksamhetens karaktär kan det uppstå stora fluktuationer mellan intäkterna för olika perioder. Dessa är inte säsongsberoende eller regelbundna på annat sätt utan är framför allt relaterade till när milstolpar som genererar en ersättning uppnås i utlicensierade forskningsprojekt. Precis som intäkterna kan kostnaderna fluktuera mellan olika perioder. Bland annat påverkar vilka faser de olika projekten befinner sig i då vissa faser genererar mer kostnader. Siffror inom parentes anger utfall för motsvarande period föregående år för poster relaterade till resultaträkning och kassaflöde. För poster relaterade till finansiell ställning och personal avser siffror inom parentes den 31 december 2021. Om ej annat anges avses belopp i TSEK. Samtliga belopp som anges är avrundade, vilket ibland leder till att vissa summeringar kan synas vara felaktiga.

Koncernens Resultaträkning

Nettoomsättning

Kvartalets omsättning avser intäkter relaterat till forskningsarbete och licens avtalet med Orion Corporation. Samma period föregående år avsåg omsättningen intäkter från gemensamma verksamheten med Aptevo Therapeutics genom gemensamt drivna projekt ALG.APV 527.

Övriga rörelseintäkter

Likt föregående år utgörs kvartalets övriga intäkter främst av valutakursvinster i rörelsen.

Rörelsens kostnader

Bolagets kostnader är högre jämfört med samma period föregående år och är framförallt relaterade till de kliniska projekten mitazalimab och dess studie Optimize 1 och ATOR-1017. Kostnader för mitazalimab uppgick till 14 470 (3 537) TSEK under årets första kvartal och de ökade kostnaderna hänförs sig främst till ökat antal patienter i studien. Även personalkostnaderna i första kvartalet är högre jämfört med föregående år till följd av organisationsförändringar och ökat antal anställda.

Summa finansiella poster

Avser orealiserade valutakursvinster och valutakursförluster till följd av viss likvidbehållning i USD, EUR och GBP.

Alla belopp i TSEK om ej annat anges	Not	2022 jan-mar	2021 jan-mar	2021 jan-dec
--------------------------------------	-----	-----------------	-----------------	-----------------

Rörelsens intäkter

Nettoomsättning	5	5 356	617	12 943
Övriga rörelseintäkter	5	200	188	2 183
Summa rörelseintäkter		5 555	805	15 126

Rörelsens kostnader

Övriga externa kostnader		-30 146	-17 640	-86 982
Personalkostnader		-15 396	-13 247	-57 814
Avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar		-2 747	-2 330	-11 144
Övriga rörelsekostnader		-289	-109	-751
Summa rörelsens kostnader		-48 578	-33 326	-156 691
Rörelseresultat		-43 023	-32 521	-141 565

Finansiella poster

Finansiella intäkter		55	-9	-2
Finansiella kostnader		-108	-211	-169
Summa finansiella poster		-54	-220	-171

Resultat före skatt		-43 077	-32 741	-141 736
Skatt på periodens resultat		-	-	-
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare		-43 077	-32 741	-141 736

Resultat per aktie

Resultat per aktie före utspädning, SEK		-0,20	-0,42	-1,58
Resultat per aktie efter utspädning, SEK		-0,20	-0,42	-1,58

Koncernens rapport Totalresultat

Alla belopp i TSEK	Not	2022 jan-mar	2021 jan-mar	2021 jan-dec
Periodens resultat		-43 077	-32 741	-141 736
Övrigt totalresultat		-	-	-
Periodens totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare		-43 077	-32 741	-141 736

Koncernens rapport

Finansiell ställning

TILLGÅNGAR

Andelar i utvecklingsprojekt

Koncernens andelar i utvecklingsprojekt avser samarbete med det sydkoreanska bolaget AbClon Inc. för projekt Biosynergy. Biosynergy är utlicensierad till det kinesiska bolaget Shanghai Henlius, som nu vidareutvecklar läkemedelskandidaten. Vid periodens slut uppgick andelar i utvecklingsprojekt till 17 949 (17 949) TSEK.

Nyttjanderättstillgångar

Nyttjanderättstillgångar avser hyreskontrakt för kontor och laboratorier, maskiner och fordon. Vid periodens slut uppgick nyttjanderättstillgångar till 23 154 (10 456) TSEK. Nyttjanderättstillgångar är högre jämfört med föregående period på grund av förlängning i ett av våra leasing kontrakt som avser kontorshyra. Kontraktet skulle löpa ut den sista december 2022 men har blivit förlängt ytterligare 3 år.

Likvida medel

Koncernens likvida medel består av banktillgodohavanden och uppgick vid periodens utgång till 234 448 (278 148) TSEK.

Koncernens likviditet planeras att användas för löpande verksamhet. Viss likviditet är placerad på valutakonton för USD, EUR och GBP. I enlighet med koncernens Finanspolicy växlas inflöden av utländska valutor som överstiger arton månaders förväntad förbrukning till SEK vid betalningstillfället. Någon valutasäkring utöver detta har inte gjorts.

Alla belopp i TSEK	Not	2022-03-31	2021-03-31	2021-12-31
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar				
Andelar i utvecklingsprojekt	3	17 949	17 949	17 949
Patent		10	54	17
Programvara		168	300	201
Materiella anläggningstillgångar				
Förbättring i hyrd lokal		456	1 065	608
Nyttjanderättstillgångar		23 154	11 829	10 456
Inventarier, arbetsmaskiner och datorer		3 450	7 450	4 355
Summa anläggningstillgångar		45 188	38 646	33 587
Omsättningstillgångar				
Kortfristiga fordringar				
Kundfordringar	6	4 957	-	7 446
Övriga fordringar	6	5 070	4 241	7 044
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		5 357	5 155	6 975
Likvida medel	6	234 448	143 660	278 148
Summa omsättningstillgångar		249 832	153 057	299 613
SUMMA TILLGÅNGAR		295 020	191 703	333 200

Koncernens rapport

Finansiell ställning

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Eget kapital

Det egna kapitalet uppgick vid periodens utgång till 238 508 (282 273) TSEK vilket motsvarar en soliditet om 81 (85) %. Under kvartalet har antalet aktier och röster i Bolaget ökat med anledning av riktad nyemission och återköp av 949 850 C-aktier som styrelsen, med stöd av bemyndigade från årsstämman den 1 juni 2021, beslutade om den 22 mars 2022.

Per den 31 mars 2022 uppgår antalet aktier i Alligator Bioscience AB till 221 534 728 aktier, varav 220 584 878 är stamaktier med en röst vardera och 949 850 är C-aktier med en tiondels röst vardera. Det totala antalet röster i bolaget uppgår till 220 679 863 röster.

Eget kapital per aktie före och efter utspädning

Vid periodens utgång uppgick det egna kapitalet per utestående aktie till 1,08 (1,28) SEK före och efter utspädning. Då inte teckningskursen för utgivna optioner uppnått beaktas inte dessa i beräkningen (inte "in-the-money"). C-aktier beaktas inte heller i beräkningen.

Leasingskulder

Leasingskulder avser hyreskontrakt för kontor och laboratorier, maskiner och fordon. Vid periodens slut uppgick leasingskulder till 22 406 (9 367) TSEK. Leasingskulder är högre jämfört med föregående period på grund av förlängning i ett av våra leasing kontrakt som avser kontorshyra. Kontraktet skulle löpa ut den sista december 2022 men har blivit förlängt ytterligare 3 år.

Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

Upplupna kostnader uppgick vid periodens slut till 29 698 (29 586) TSEK. Kostnaderna avser upplupna kostnader för kliniska studier, personalkostnader och övriga rörelsekostnader.

Alla belopp i TSEK	Not	2022-03-31	2021-03-31	2021-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Aktiekapital		88 614	34 267	88 234
Övrigt tillskjutet kapital		911 118	731 767	911 831
Ansamlad förlust och periodens resultat		-761 223	-608 787	-717 792
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare		238 508	157 246	282 273
Långfristiga skulder				
Leasing skulder	6	15 181	4 033	3 511
Övriga långfristiga skulder	6	-	224	-
Summa långfristiga skulder		15 181	4 257	3 511
Kortfristiga skulder				
Leverantörsskulder	6	3 134	7 014	9 367
Övriga skulder		1 274	141	2 237
Leasing skulder	6	7 225	7 712	6 225
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	6	29 698	15 333	29 586
Summa kortfristiga skulder		41 331	30 200	47 416
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER				
		295 020	191 703	333 200

Koncernens

Förändringar i eget kapital i sammandrag

Alla belopp i TSEK		2022 jan-mar	2021 jan-mar	2021 jan-dec
Ingående balans		282 273	115 244	115 244
Nyemission		380	85 666	359 570
Emissionkostnader*		-713	-10 930	-50 801
Egna aktier**		-380	-	-
Effekt av aktierelaterade ersättningar personal		26	7	-3
Periodens resultat		-43 077	-32 741	-141 736
Periodens övriga totalresultat		-	-	-
Utgående balans		238 508	157 246	282 273

*I emissionskostnader för Q1 2022 ingår både återköp av 949 850 C-aktier (380 TSEK) och kostnader för nyemission genomförd i Q4 2021 (333 TSEK).

**Posten avser återköp av 949 850 C-aktier som styrelsen, med stöd av bemyndigade från årsstämman den 1 juni 2021, beslutade om den 22 mars 2022.

Koncernens rapport

Kassaflöden

Investeringar

Investeringar under kvartalet utgjordes av laboratorieutrustning 68 (0) TSEK.

Periodens kassaflöde

Kvartalets totala kassaflöde uppgick till -43 770 (40 355) TSEK. I januari 2021 genomförde Alligator en företrädesemission om 85 666 TSEK vilket påverkade kassaflödet positivt. Emissionsutgifter uppgick till 10 930 TSEK.

Alla belopp i TSEK	2022 jan-mar	2021 jan-mar	2021 jan-dec
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	-43 023	-32 521	-141 565
<i>Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet</i>			
Avskrivningar och nedskrivningar	2 747	2 330	11 144
Effekt av aktierelaterade ersättningar	26	7	4
Övriga ej kassaflödespåverkande poster	141	13	65
Erhållen ränta	-	-	-
Erlagd ränta	-123	-249	-235
Betald inkomstskatt	-	-	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-40 231	-30 420	-130 587
Förändringar i rörelsekapital			
Förändringar av rörelsefordringar	2 990	-231	-13 589
Förändring av rörelseskulder	-7 387	-1 842	17 144
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-44 628	-32 493	-127 033
Investeringsverksamheten			
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-68	-	-45
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-68	-	-45
Finansieringsverksamheten			
Amortering av leasingskulder	1 717	-1 460	-6 672
Amortering av avbetalningsköp	-78	-429	-301
Nyemission		85 666	342 665
Emissionskostnader	-333	-10 930	-33 897
Återköp av egna aktier	-380	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	926	72 848	301 795
Periodens kassaflöde	-43 770	40 354	174 717
Likvida medel vid periodens början			
Kursdifferens i likvida medel	69	-37	60
Likvida medel vid periodens slut*	234 448	143 660	278 148

Moderbolagets Resultaträkning

Alla belopp i TSEK	Not	2022 jan-mar	2021 jan-mar	2021 jan-dec
Rörelsens intäkter				
Nettoomsättning	5	5 356	617	12 943
Övriga rörelseintäkter	5	200	188	2 183
Summa rörelseintäkter		5 555	805	15 126
Rörelsens kostnader				
Övriga externa kostnader		-31 822	-18 656	-93 279
Personalkostnader		-15 396	-13 247	-57 814
Avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar		-1 165	-1 352	-5 084
Övriga rörelsekostnader		-289	-109	-751
Summa rörelsens kostnader		-48 672	-33 365	-156 928
Rörelseresultat		-43 117	-32 560	-141 802
Resultat från finansiella poster				
Ränteintäkter och liknande resultatposter		55	-9	-2
Räntekostnader och liknande resultatposter		11	38	39
Summa finansiella poster		66	29	37
Resultat efter finansiella poster		-43 051	-32 531	-141 765
Resultat före skatt		-43 051	-32 531	-141 765
Skatt på periodens resultat		-	-	-
Periodens resultat		-43 051	-32 531	-141 765

Moderbolagets Resultaträkning

Alla belopp i TSEK	Not	2022 jan-mar	2021 jan-mar	2021 jan-dec
Periodens resultat		-43 051	-32 531	-141 765
Övrigt totalresultat		-	-	-
Periodens totalresultat		-43 051	-32 531	-141 765

Moderbolagets Balansräkning

TILLGÅNGAR

Alla belopp i TSEK	Not	2022-03-31	2021-03-31	2021-12-31
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar				
Patent		10	54	17
Programvara		168	300	201
Summa immateriella anläggningstillgångar		178	354	219
Materiella anläggningstillgångar				
Förbättring i hyrd lokal		456	1 065	608
Inventarier, arbetsmaskiner och datorer		3 450	7 450	4 355
Summa materiella anläggningstillgångar		3 906	8 514	4 963
Finansiella anläggningstillgångar				
Andelar i koncernföretag	3	20 294	20 294	20 294
Summa finansiella anläggningstillgångar		20 294	20 294	20 294
Summa anläggningstillgångar		24 379	29 162	25 475
Omsättningstillgångar				
Kortfristiga fordringar				
Kundfordringar		4 957	-	7 446
Fordringar hos koncernföretag		438	438	438
Övriga fordringar		5 070	4 241	7 044
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		7 178	5 691	8 796
Summa kortfristiga fordringar		17 644	10 371	23 724
Kassa och bank		233 590	142 793	277 288
Summa omsättningstillgångar		251 233	153 164	301 012
SUMMA TILLGÅNGAR		275 612	182 326	326 488

Moderbolagets Balansräkning

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Alla belopp i TSEK	Not	2022-03-31	2021-03-31	2021-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Bundet eget kapital				
Aktiekapital		88 614	34 267	88 234
Summa bundet eget kapital		88 614	34 267	88 234
Fritt eget kapital				
Överkursfond		911 118	731 767	911 831
Balanserat resultat		-715 995	-573 888	-573 877
Periodens resultat		-43 051	-32 531	-141 765
Summa fritt eget kapital		152 072	125 348	196 190
Summa Eget kapital		240 686	159 614	284 424
Långfristiga skulder				
Övriga långfristiga skulder		40	364	143
Summa långfristiga skulder		40	364	143
Kortfristiga skulder				
Leverantörsskulder		3 134	7 014	9 367
Övriga skulder		1 235	-	2 095
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		30 517	15 333	30 459
Summa kortfristiga skulder		34 886	22 348	41 921
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		275 612	182 326	326 488

Noter

Not 1 Allmän information

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

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

Not 2 Redovisningsprinciper

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

De redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som tillämpas i denna rapport överensstämmer med de som beskrivs i årsredovisningen för 2021.

Not 3 Effekter av ändrade uppskattningar och bedömningar

Viktiga uppskattningar och bedömningar framgår av Not 3 och Not 19 i årsredovisningen för 2021. Det har inte skett någon förändring av uppskattningar och bedömningar sedan upprättandet av årsredovisningen för 2021.

Not 4 Segmentsinformation

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

Not 5 Koncernens intäkter

En uppdelning av koncernens nettoomsättning gällande licensintäkter ser ut enligt följande:

Alla belopp i TSEK	2022 jan-mar	2021 jan-mar	2021 jan-dec
Licensintäkter	-	-	4 643
Ersättning för utvecklingsarbete	5 356	-	8 300
Totalt	5 356	-	12 943

En uppdelning av koncernens övriga rörelseintäkter ser ut enligt följande:

Alla belopp i TSEK	2022 jan-mar	2021 jan-mar	2021 jan-dec
Erhållna svenska statliga bidrag	1	-	384
Erhållna skadestånd	6	-	1 251
Valutakursvinster i rörelsen	193	188	547
Övrigt	-	617	-
Totalt	200	805	2 183

Not 6 Finansiella instrument

Koncernens likvida medel per 31 mars 2022 består av banktillgodohavanden med 234 448 (278 148) TSEK. För finansiella tillgångar och skulder anses det redovisade värdet enligt nedan vara en rimlig approximation av verkligt värde.

Alla belopp TSEK	2022-03-31	2021-03-31	2021-12-31
------------------	------------	------------	------------

Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde

Kundfordringar	4 957	-	7 446
Övriga kortfristiga fordringar	950	1 258	-
Likvida medel - banktillgodohavanden	234 448	143 660	278 148
Summa finansiella tillgångar	240 355	144 918	285 594

Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde

Långfristiga leasingskulder	15 181	4 033	3 511
Övriga långfristiga skulder	-	224	-
Leverantörsskulder	3 134	7 014	9 367
Kortfristiga leasingskulder	7 225	7 712	6 225
Övriga kortfristiga skulder	40	143	143
Upplupna kostnader	26 248	11 292	-
Summa finansiella skulder	51 827	30 419	19 247

Not 7 Transaktioner med närstående

Bolaget hade inga transaktioner med närstående under första kvartalet 2022. Alligator hade fram till 31 augusti 2021 ett konsultavtal med före detta styrelseledamoten Carl Borrebaeck, genom bolaget Ocean Capital AB, avseende experthjälp med utvärdering av discovery projekt och nya antikroppar. Prissättningen har skett på marknadsmässiga villkor. Under 2021 uppgick ersättningen till Carl Borrebaeck till 480 TSEK.

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. För 2021 är detta en kostnad 1 054 TSEK.

Not 8 Rättelse av fel

För räkenskapsåret 2021 (jämförelseåret) har det noterats ett fel i genomsnittligt antal aktier före och efter utspädning och jämförelseåret har justerats i denna delårsrapport. Vi har nämligen angett antal aktier per balansdagen istället för genomsnittligt antal aktier före och efter utspädning och jämförelseåret har justerats i denna delårsrapport. Effekten av justering innebär att resultat per aktie före och efter utspädning ändras från -0,38 SEK till -0,42 SEK för Q1 2021 och från -0,64 SEK till -1,58 SEK för 2021 år till dato.

Alla belopp i TSEK om ej annat anges	2021 jan-mar	2021 jan-mar efter rättelse	2021 jan-dec	2021 jan-dec efter rättelse
Periodens resultat	-32 741	-32 741	-141 736	-141 736
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	85 666 338	77 721 476	220 584 878	89 670 050
Resultat per aktie före utspädning, SEK	-0,38	-0,42	-0,64	-1,58
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	85 666 338	77 721 476	220 740 173	89 670 050
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	-0,38	-0,42	-0,64	-1,58

Finansiella definitioner

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.

Eget kapital per aktie före utspädning

Eget kapital dividerat med antal aktier vid periodens slut.

FoU-kostnader

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

FoU-kostnader i procent av rörelsekostnader exklusive nedskrivningar

FoU-kostnader dividerat med Rörelsens kostnader exklusive nedskrivningar.

Genomsnittligt antal aktier före och efter utspädning

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

Genomsnittligt antal anställda

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

Genomsnittligt antal anställda inom FoU

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

Kassaflöde från den löpande verksamheten

Kassaflöde före investerings- och finansieringsverksamheterna.

Likvida medel inkl värdepapper

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

Periodens kassaflöde

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

Resultat per aktie före och efter utspädning

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

Rörelsens kostnader exklusive nedskrivningar

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

Rörelseresultat

Resultat före finansiella poster och skatt.

Soliditet

Eget kapital i procent av Totala tillgångar.

Totala tillgångar

Summan av bolagets tillgångar.

Härledning av nyckeltal

Alligator redovisar i denna rapport vissa finansiella nyckeltal, inklusive nyckeltal vilka inte definieras enligt IFRS. Bolaget bedömer att dessa nyckeltal är ett viktigt komplement, eftersom de möjliggör en bättre utvärdering av bolagets ekonomiska trender. Dessa finansiella nyckeltal ska inte bedömas fristående eller anses ersätta prestationsnyckeltal som har beräknats i enlighet med IFRS. Dessutom bör sådana nyckeltal, såsom Alligator har definierat dem, inte jämföras med andra nyckeltal med liknande namn som används av andra bolag. Detta beror på att ovannämnda nyckeltal inte alltid definieras på samma sätt och andra bolag kan räkna fram dem på ett annat sätt än Alligator.

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

Bolagets verksamhet är att bedriva forskning och utveckling varför nyckeltalet "FoU-kostnader / Rörelsens kostnader exkl nedskrivningar i procent" är ett väsentligt nyckeltal som mått på effektivitet och hur stor del av kostnaderna i bolaget som används inom FoU.

Som kommenterats har bolaget 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 och eget kapital per aktie för att kunna bedöma företagets soliditet och finansiella stabilitet. Dessa följs tillsammans med den likvida ställningen och de olika måtten på kassaflöden som följer av koncernens rapport över kassaflöde.

Alla belopp i TSEK om ej annat anges	2022 jan-mar	2021 jan-mar	2021 jan-dec
Periodens resultat	-43 077	-32 741	-141 736
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	220 584 878	77 721 476	89 670 050
Resultat per aktie före utspädning, SEK	-0,20	-0,42	-1,58
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	220 584 878	77 721 476	89 670 050
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	-0,20	-0,42	-1,58

Rörelsens kostnader	-48 578	-33 326	-156 691
Rörelsens kostnader exkl nedskrivningar	-48 578	-33 326	-156 691
Administrativa kostnader	-7 775	-8 521	-35 423
Avskrivningar	-2 747	-2 330	-11 144
Forsknings och Utvecklingskostnader	-38 056	-22 475	-110 123
FoU-kostnader / Rörelsens kostnader exkl nedskrivningar %	78%	67%	70%

Eget kapital	238 508	157 246	282 273
Antal aktier före utspädning	220 584 878	85 666 338	220 584 878
Eget kapital per aktie före utspädning, SEK	1,08	1,84	1,28
Antal aktier efter utspädning	220 584 878	85 666 338	220 740 173
Eget kapital per aktie efter utspädning, SEK	1,08	1,84	1,28

Eget kapital	238 508	157 246	282 273
Totala tillgångar	295 020	191 703	333 200
Soliditet, %	81%	82%	85%

Likvida medel inkl värdepapper vid periodens slut, TSEK	234 448	143 660	278 148
--	----------------	----------------	----------------

För definitioner hänvisas till avsnittet finansiella definitioner se sida 21.

Styrelsens och VD:s försäkran



Anders Ekblom



Hans-Peter Ostler



Eva Sjökvist Saers



Veronica Wallin



Laura von Schantz



Graham Dixon



Søren Bregenholt

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

Lund den 27 april 2022

Anders Ekblom
Ordförande

Hans-Peter Ostler
Vice ordförande

Eva Sjökvist Saers
Styrelseledamot

Graham Dixon
Styrelseledamot

Veronica Wallin
Styrelseledamot

Laura von Schantz
Styrelseledamot

Søren Bregenholt
VD

Ordlista

Agonist. Substans som binder till och blockerar en receptor och stimulerar receptorns aktivitet.

Antigen. Substans som framkallar en reaktion hos immunförsvaret, exempelvis bakterier eller virus.

Antikropp. Proteiner som används av kroppens immunförsvaret för att upptäcka och identifiera kroppsfrämmande ämnen.

Bispecifika antikroppar. Antikroppsbaseade produkter som binder till två olika mål och på så vis får dubbla funktioner.

Cancer. En sjukdom där celler delar sig okontrollerat och invaderar närliggande vävnad. Cancer kan också sprida sig (metastasera) till andra delar av kroppen genom blodomlopp och lymfsystem.

Checkpoint-inhibitor. Antikropp som har förmåga att bryta immunsystemets tolerans mot något som är farligt, t ex en cancercell. Blockerar immunhämmande signaler via en specifik receptor, som t ex CTLA-4 eller PD-1.

CRO (Clinical Research Organization). Företag specialiserat på att kontraktsforskning och kliniska studier på uppdrag av andra läkemedels- eller bioteknikföretag.

CTA (Clinical Trial Authorization). Ansökan för att få tillstånd att inleda läkemedelsstudier i människa, vilken inges till läkemedelsmyndighet.

CTLA-4 (Cytotoxic T-Lymphocyte-Associated protein 4). En immunhämmande ytmärkare som finns i och på T-celler, och framförallt regulatoriska T-celler.

Delmålsbetalning. Ekonomisk ersättning som erhålls inom ramen för ett samarbets/licensavtal när ett visst specificerat delmål i projektet uppnåtts.

Dendritcell. En typ av immuncell som upptäcker kroppsfrämmande ämnen. Dendritceller har en nyckelroll i sin förmåga att stimulera T-celler och därmed immunförsvaret.

Discovery. Denna forskningsfas innefattar vanligtvis framtagande och utvärdering av behandlingskoncept, utvärdering av olika tänkbara läkemedelskandidater samt tidiga effektstudier.

EMA (European Medicines Agency). Den europeiska läkemedelsmyndigheten.

Experimentell modell. En modell för en sjukdom tänkt att efterlikna motsvarande sjukdom i människa.

Farmakokinetik. Läran om substansers omsättning i kroppen, det vill säga om hur halterna av en substans förändras genom absorption, distribution, metabolism och exkretion.

Farmakologi. Läran om hur substanser interagerar med levande organismer för att åstadkomma en funktionsändring.

Fas (I, II och III). De olika stadierna för studier av ett läkemedels effekt i människa. Se även "Klinisk studie". Fas I undersöker säkerhet i friska människor eller patienter, fas II undersöker effekt i patienter med aktuell sjukdom och fas III är en större studie som ska bekräfta tidigare uppnådda resultat. I utvecklingen av nya läkemedel där olika doser prövas och säkerheten utvärderas hos patienter med aktuell sjukdom görs ofta en uppdelning av fas II i Ila och IIb. I fas Ila 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).

FDA (Food and Drug Administration). Den amerikanska läkemedelsmyndigheten.

FoU. Forskning och utveckling.

GMP (Good Manufacturing Practice/God tillverkningsssed). Den del av kvalitetssäkringen som är avsedd att säkerställa att läkemedelsprodukten tillverkas och kontrolleras på ett enhetligt sätt så att de kvalitetskrav som är lämpliga för deras avsedda användning uppnås.

Immunonkologi. Begrepp för onkologi särskild inriktad på behandling av cancersjukdomar genom aktivering av kroppens immunsystem.

INN (International nonproprietary name). Internationellt vedertaget generiskt namn på en läkemedelssubstans. INN fastställs sedan 1953 av Världshälsoorganisationen (WHO).

Klinisk studie. En undersökning i friska eller sjuka människor för att studera säkerhet och effekt av ett tänkbart läkemedel eller en behandlingsmetod.

Konceptvalideringsstudier (Proof of Concept, PoC). PoC-studier genomförs för att ge stöd åt dosval och administrationsväg i påföljande kliniska studier.

Lead. En möjlig läkemedelskandidat, binder till den eller de aktuella målproteiner.

Ligand. Binder till en receptor. Kan vara ett läkemedel, hormon eller transmittorsubstans.

Lymfocyter. En typ av vita blodkroppar.

Läkemedelskandidat. En viss bestämd substans som utses före eller under preklinisk fas. Läkemedelskandidaten är den substans som sedan prövas i människa i kliniska studier.

Makrofager. En typ av cell som ingår i immunförsvaret med förmåga att äta upp främmande celler, bland annat bakterier.

Mitazalimab. Generiskt namn (INN) för ADC-1013.

Monospecifika antikroppar. Antikroppsbasead produkt innehållande antikroppar som endast binder mot ett mål, till exempel en receptor.

NK-celler. NK-celler (Natural Killer) är en typ av lymfocyter som har förmågan att aktivera flera olika celler i immunförsvaret, bland annat makrofager.

Onkologi. Begrepp för det område inom medicin som rör diagnostik, prevention och behandling av cancersjukdomar.

Patent. Ensamtillstånd till en uppfinning.

PD-1 (Programmed death-1). Immunhämmande receptor på ytan av exempelvis tumörceller.

PD-L1 (Programmed death-ligand 1). Liganden som binder till PD-1 och på så vis hjälper cancer undkomma kroppens immunförsvaret.

Preklinisk. Den del av läkemedelsutvecklingen som äger rum innan en läkemedelskandidat prövas på människor. Innefattar den sista optimeringen av vald läkemedelskandidat, tillverkning av kliniskt material och framtagning av ett datapaket tillräckligt för att lämna in ansökan om att få starta kliniska studier.

Proof of Concept. Validering av behandlingskoncept. Innebär att en läkemedelskandidat har påvisat biologisk effekt i människa.

Receptor. Mottagare på cell som uppfattar kemiska signaler.

Sponsor. Den person, det företag, den institution eller organisation som ansvarar för att initiera, organisera eller finansiera en klinisk prövning.

T-cell. En typ av vit blodkropp som är viktig för det specifika immunsvaret.

Tumörassocierat antigen (TAA). Ett protein som uttrycks i mycket högre grad på ytan av tumörceller jämfört med friska celler.

Tumörcell. En cell med okontrollerad celledelning.

Tumörnekrotisk Faktor Receptor Superfamilj (TNFR-SF). En grupp av immunmodulerande målproteiner som är besläktade med proteinet tumörnekrotisk faktor. Benämningen tumörnekrotisk faktor härstammar från det faktum att den första funktion som upptäcktes för proteinet var dess förmåga att döda vissa typer av tumörceller, vilket senare följdes av upptäckten av dess immunreglerande funktion.

