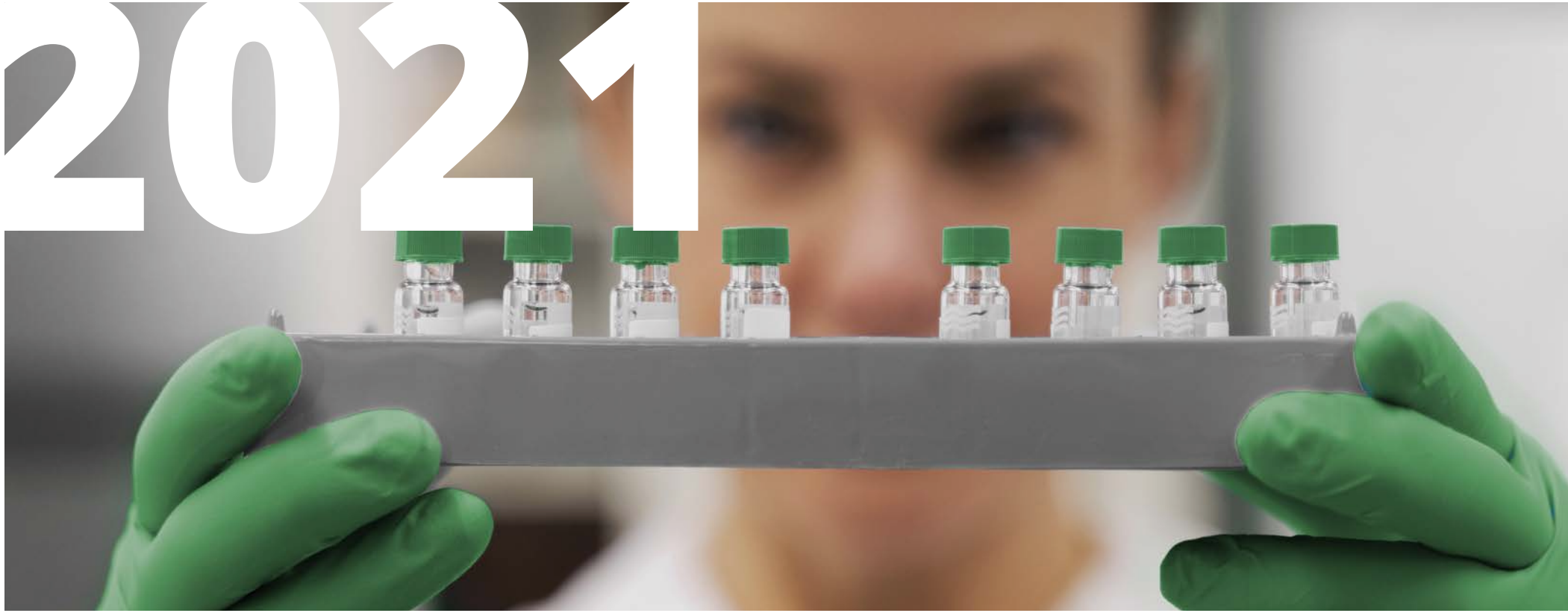
Den 5 maj 2022 beslutade årsstämman i Alligator Bioscience AB org. nr 556597-8201, om disposition beträffande bolagets vinst i enlighet med styrelsens förslag, som anges på sidan 42 i denna årsredovisning.



Årsredovisning 2021

Alligator Bioscience AB (publ)

Innehålls-förteckning

Inledning

03 Alligators tumörriktade behandlingar
04 Kombinationsterapier – vägen framåt för Alligator
06 2021 i korthet
07 Vd-kommentar
10 Alligators projektportfölj
12 Finansiellt sammandrag

Mål och strategier

14 Intervju med COO, Dr. Malin Carlsson
17 Strategi för preklinisk och klinisk utveckling
18 Värdeskapande affärsutveckling
19 Marknadsöversikt
20 Alligator-aktien

Vår verksamhet

23 Milstolpar
24 Hållbarhet
25 Alligators medarbetare
27 Intervju med Dr. Laura von Schantz
28 En lovande teknologiportfölj
29 Mitazalimab
30 ATOR-1017
31 Neo-X-Prime™
32 Intervju med Prof. Jean-Luc Van Laethem
34 Samarbeten och utlicensieringsavtal

Förvaltningsberättelse

38 Verksamhetsöversikt 2021
43 Flerårsöversikt koncernen
44 Härledning av nyckeltal
45 Risker och riskhantering
49 Bolagsstyrningsrapport
54 Alligators styrelse
55 Alligators ledning

Finansiella rapporter

Koncernen
57 Resultaträkning
57 Totalresultat
58 Finansiell ställning
60 Förändringar i eget kapital
61 Kassaflöde
Moderbolaget
62 Resultaträkning
62 Totalresultat
63 Balansräkning
65 Förändringar i eget kapital
66 Kassaflöde

67 Noter
94 Godkännande av finansiella rapporter
95 Revisionsberättelse
99 Aktiekapitalets utveckling
100 Finansiella definitioner
101 Patentöversikt
102 Ordlista
103 Övrig information
103 Årsstämma 2022

Läsanvisningar
Om ej annat anges i denna årsredovisning så avses koncernen. Siffror inom parantes anger utfall för motsvarande period föregående år. Om ej annat anges avses belopp i TSEK. 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.

Bolagets formella årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 37–94 i detta dokument.

Alligators tumörriktade behandlingar

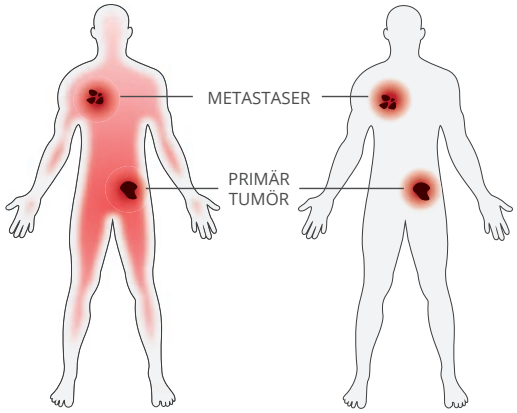
Alligator är ett bioteknikbolag i klinisk fas som utvecklar förstklassiga tumörriktade immunonkologiska antikroppsläkemedel för svårbehandlade cancerformer. Vi har som mål att etablera oss som ett av världens ledande innovationsbolag genom att ta fram nyskapande immunterapier som förbättrar patienters liv. Grundtanken med immunterapi är att hjälpa immunsystemet identifiera, attackera och förgöra tumören mer effektivt.

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 cancern. 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.

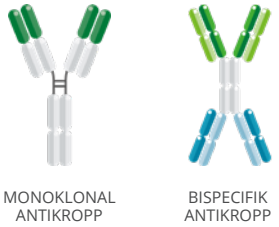
Alligator utvecklar antikroppsbaserade terapier för att aktivera immunsystemet till att upptäcka och attackera solida tumörer. Vårt mest långtgående program, mitazalimab, är inriktat på målmolekylen CD40. Mitazalimab befinner sig i klinisk fas II för behandling av spridd bukspottkörtelcancer. Utöver det inkluderar vår pipeline en molekyl i kliniska fas I-studier, ATOR-1017, samt en molekyl redo för fas I-studier, ALG.APV-527, av vilken den senare utvecklas tillsammans med Aptevo Therapeutics Inc. Båda dessa antikroppar riktar sig mot målmolekylen 4-1BB.

Med hjälp av vår patenterade immunterapiteknologiplattform Neo-X-Prime™, utvecklar vi ytterligare två molekyler som befinner sig i Discovery-stadiet; ett internt program, ATOR-4066, och ett som utforskas tillsammans med USA-baserade MacroGenics, Inc. Dessutom är Alligator engagerat i ett forskningssamarbete och licensavtal med Orion Corporation.

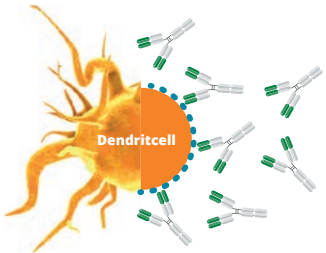
Alligators innovativa kandidater och teknologier möjliggör upplärning och aktivering av immunsystemet så att det selektivt kan attackera tumörer utan att påverka resten av kroppen, ett kärnkoncept som skiljer oss från andra konkurrenter i branschen. Den främsta fördelen med tumörriktad behandling är dess förmåga att effektivt attackera tumören samtidigt som man minimerar de negativa effekterna som orsakas av en generell immunaktivering. Vi är övertygade om att våra molekyler kommer att bidra med betydelsefulla behandlingsalternativ för personer med svårbehandlad cancer, både som fristående läkemedel eller i kombinationsterapier.



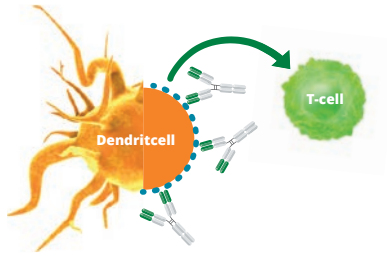
Generell immunaktivering (figur till vänster) kan leda till svåra biverkningar. Selektiv aktivering av tumörspecifika immunceller (figur till höger) innebär färre biverkningar.



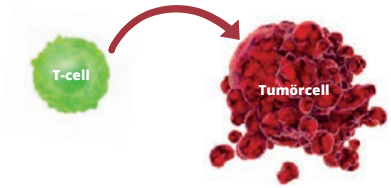
Design av högeffektiva antikroppar
Alligator har flera patentskyddade teknologier som kan generera nya läkemedelskandidater med hög potential. Därutöver har bolaget ett unikt bispecifikt antikroppsformat för utveckling av nya antikroppsprodukter med dubbelverkande funktion.



Antikroppen söker sin målmolekyl
När antikropparna förs in i patienten söker de upp och binder till de målmolekyler som de är designade att fästa vid. Målmolekylerna kan vara av olika slag och sitta på olika typer av celler och varje antikropp är utvecklad för en specifik målmolekyl på en viss celltyp.



Immunsystemet aktiveras
När antikropparna fäst vid sina målmolekyler inleds immunaktiveringsprocessen antingen genom att immunförsvaret lättare upptäcker tumören, eller att de bromsar som normalt håller tillbaka immunsystemet släpper, och tumören kan angripas med full kraft.



Tumören angrips och förgörs
Tumören angrips nu av kroppens T-celler (en särskild typ av vita blodkroppar) och/eller NK-celler (natural killer-celler). Resultatet blir att tumörcellen avdödas på ett effektivt sätt. Tack vare Alligators tumörriktade teknologi kan biverkningarna begränsas.

Kombinationsterapier – vägen framåt för Alligator

Alligators prioriteringar formas av det ökande behovet av säkrare cancerläkemedel med bättre effekt. Eftersom våra program utformas för att möta det behovet, både som fristående behandlingar eller som en del av kombinationsterapier, är vi väl positionerade för att göra skillnad för patienter med svårbehandlade cancerformer.

År 2020 diagnostiserades 19,3 miljoner nya cancerfall globalt, och antalet nya cancerdiagnoser förväntas stiga till 30,2 miljoner år 2040.[1] Den fortsatta ökningen av cancerdiagnoser bidrar till ett starkt behov av effektivare behandlingar. Immunonkologi, eller immunterapi, är en form av cancerbehandling som utnyttjar kraften i kroppens eget immunsystem för att kontrollera, reducera och potentiellt eliminera cancern. I grund och botten verkar immunterapin genom att ”utbilda” och aktivera immunsystemet till att upptäcka och mer effektivt rikta in sig på och attackera cancerceller, vilket gör det till en behandlingsmetod med stor potential att hjälpa allt fler patienter.

Vidare finns även ett stort behov av att kunna kombinera immunterapier med varandra och/eller med andra former av cancerbehandlingar (inklusive kemoterapi, checkpoint-hämmare och till och med vacciner) för att kunna behandla och förhoppningsvis eliminera cancer.

Kombinationsbehandlingar

Konceptet med kombinationsterapier inom cancerbehandlingar har funnits sedan 1960-talet. Behandlingsmetoden kombinerar två eller fler läkemedel och är idag en hörnsten inom cancerterapi. Tanken bakom kombinationsbehandlingar är att kombinera läkemedel som verkar genom olika mekanismer, vilket ökar behandlingens effekt och minskar sannolikheten för att tumören utvecklar behandlingsresistens. Att kombinera läkemedel medför alltid en potentiell risk för ökade biverkningar. Med anledning av det är Alligators läkemedelskandidater designade för en optimal balans mellan effekt och tolerabilitet. Vi tror att detta ger våra kandidater en unik position både som fristående terapier och/eller som en del av morgondagens kombinationsterapier för behandling av cancer.

Vägen framåt

Immunterapi är ett bekräftat tillvägagångssätt för en mer effektiv behandling av cancer: den introducerar en behandling som stimulerar eller stärker potentialen hos patientens egna immunförsvar för att få det att arbeta hårdare och smartare för att angripa cancercellerna.

Immunterapier aktiverar en eller fler komponenter av immunsystemet. Ett exempel på en sådan komponent är de s.k. dendritcellerna, en grupp medfödda immunceller viktiga för initieringen av kroppens primära immunsvar när en sjukdom, exempelvis cancer, upptäcks. Dendritceller är antigenpresenterande celler med förmåga att infiltrera tumören och därefter träna och stimulera T-celler – de celler som så småningom kommer att attackera tumören. Dendritcellerna fångar upp antigen från cancerceller, som bearbetas och presenteras för tumörspecifika T-celler, som då tränas och aktiveras att känna igen cancern. Dendritcellernas förmåga att aktivera T-cellernas antitumöreffekt gör dem till ett relevant terapeutiskt mål för immunterapi. En viktig del i dendritcellernas aktivering och förmåga att träna och aktivera de tumörspecifika T-cellerna är receptorn CD40, en molekyl som uttrycks på dendritcellens yta.

Alligators mest långtgående läkemedelskandidat, den agonistiska antikroppen mitazalimab, har CD40 som målmolekyl och är utvecklad för behandling av spridd cancer. Antikroppen stimulerar CD40-molekylen på dendritcellens yta, vilket gör det möjligt för dem att utbilda och aktivera T-celler för att mer effektivt attackera och döda cancerceller. Mitazalimab fungerar synergistiskt med nuvarande kemoterapibehandlingar och andra immunterapeutiska läkemedel.

Läkemedel med CD40 som målmolekyl, såsom mitazalimab och Neo-X-Prime™, är viktiga eftersom de tillgodoser ett av de största behoven inom immunonkologi. Även om immunterapier som checkpoint-hämmare har visat betydande behandlingsresultat, svarar endast 1 av 5 patienter varaktigt på behandlingen. En av huvudorsakerna till att patienter inte svarar tillfredsställande på checkpoint-hämmare är bristen på tillräckliga mängder T-celler i tumören för att åstadkomma en effektiv immunattack. Genom att kunna motverka denna brist på T-celler har mitazalimab och Neo-X-Prime™ potentialen att lägga en grund för en mer effektiv behandling av fler patienter, och i indikationer där andra immunterapier för närvarande inte tillför tillräcklig nytta för patienterna.

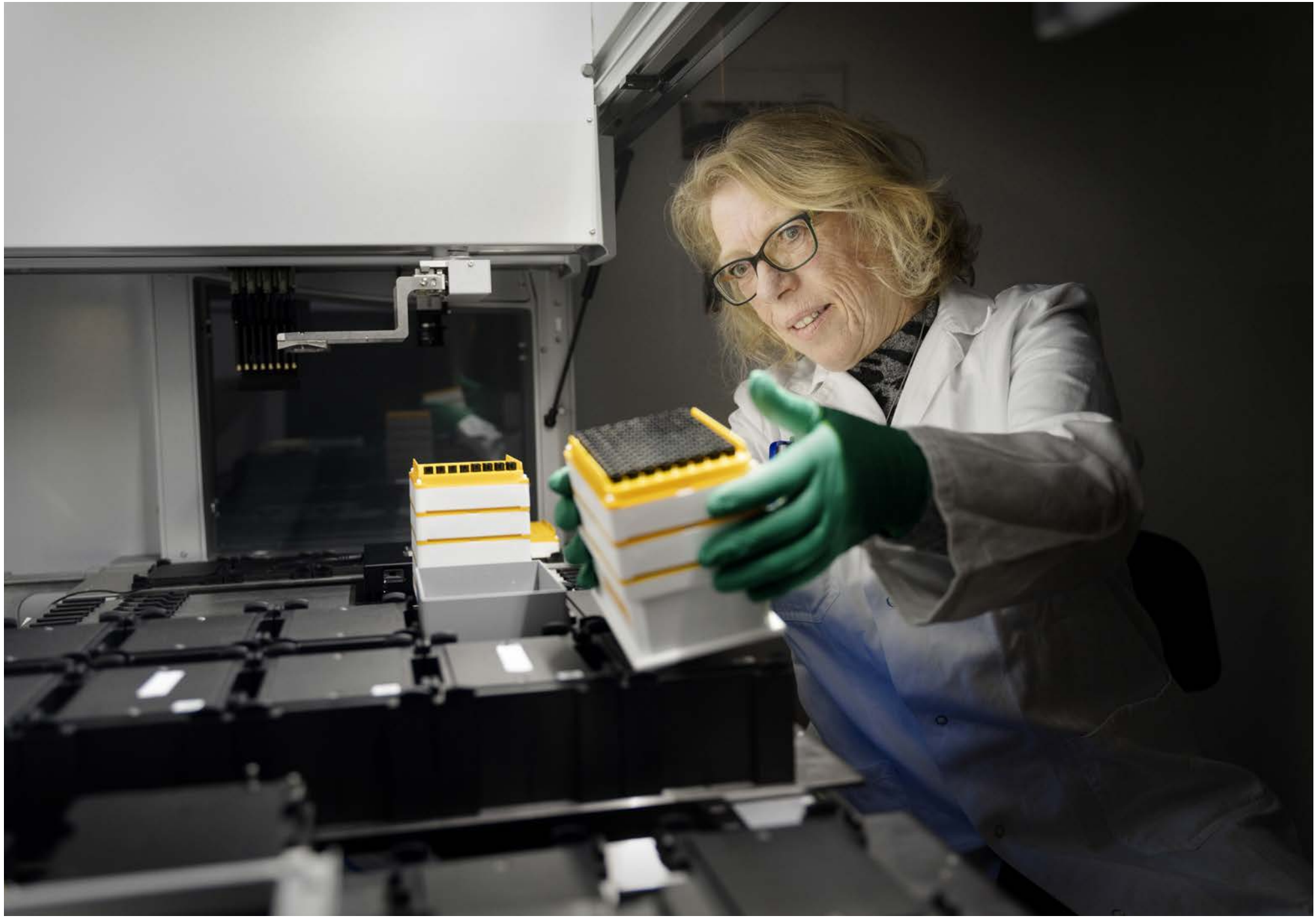
Ett annat tillvägagångssätt är att direkt aktivera T-celler som finns i området kring tumören. Våra kandidater ATOR-1017 och ALG.APV-527 riktar sig båda mot 4-1BB-molekylen som sitter på ytan av T-celler, och stimulerar därigenom cellerna att mer effektivt attackera och eliminera cancerceller.

Sammanfattningsvis finns det ett stort behov av immunonkologiska behandlingar som är tillräckligt säkra för att kunna komplettera, och förbättra effekten av, kemoterapi och andra cancerläkemedel. Alligators kandidater mitazalimab och ATOR-1017 har potentialen att möta det behovet.

Immunonkologi behandlingar har en högre sannolikhet för godkännande på 12.4 procent vs. 5.3 procent för alla onkologibehandlingar.[2]

Referenser

1 International Agency for Research on Cancer (IARC), Cancer Tomorrow. 7 Mars 2022.
2 Clinical Development Success Rates and Contributing Factors 2011–2020, Biotechnology Innovation Organization (BIO) | QLS Advisors | Informa Pharma Intelligence UK Ltd, Feb 2021.



2021
i korthet

Händelser inom forskningen

- Nya prekliniska data släpptes vid AACR:s årsmöte 2021, vilka visade att mitazalimab skapar synergieffekter tillsammans med cytostatika.
- En artikel om agonistiska CD40-antikroppar författad av forskare på Alligator publicerades i Expert Opinion on Biological Therapy.
- Data som visade att ATOR-1017 är den första monoklonala 4-1BB-antikroppen som uppvisat effektsignaler och en gynnsam säkerhetsprofil presenterades på ASCO:s årsmöte 2021.
- Prekliniska data för mitazalimab publicerades i den vetenskapliga tidskriften Cancer Immunology, Immunotherapy.
- Alligator presenterade data vid SITCs årsmöte 2021 för den kliniska mitazalimab-studien OPTIMIZE-1, för ATOR-1017, samt data och målmolekyler för vår interna Neo-X-Prime™-kandidat, ATOR-4066.
- En artikel om ALG.APV-527, författad av forskare på Alligator och samarbetspartners, publicerades i Nature Communications.

Händelser i bolaget

- Søren Bregenholt utnämndes till ny vd för att stärka Alligators affärsutvecklingsaktiviteter och kliniska framsteg på internationell nivå.
- Peter Ellmark utsågs till Alligators nya Chief Scientific Officer.
- I januari 2021 genomförde Alligator en övertecknad emission som tillförde bolaget 86 MSEK före transaktionskostnader.
- Bolaget meddelade positiva resultat från samarbetet med Scandion Oncology. I samarbetet utvärderades mitazalimabs effekt på tumörer i kombination med Scandion Oncologys kandidat SC101, som ett tillägg till cytostatika (mFOLFIRINOX) i prekliniska, behandlingsresistenta tumörmodeller.
- I september meddelades att den första patienten doserats i den kliniska fas-II-studien OPTIMIZE-1, som utvärderar mitazalimab i kombination med mFOLFIRINOX för behandling av bukspottkörtelcancer.
- I oktober meddelade bolaget att den första patienten hade doserats i den kliniska fas II-studien ledd av Shanghai Henlius Biotech, Inc. Alligator utlicensierade AC101/HLX22 till AbClon, Inc. i oktober 2016, vilken därefter vidarelicensierades till Shanghai Henlius Biotech, Inc.
- I november meddelade bolaget att en prövarinitierad klinisk Proof-of-Concept-studie i fas I hade startats av kliniska forskare vid Erasmus University Medical Center Rotterdam i Nederländerna. Studien skall bedöma säkerheten och effekten hos mitazalimab i kombination med MesoPher, ett dendritcellsvaccin under utprovning, till patienter med bukspottkörtelcancer.
- I december genomförde Alligator en övertecknad emission som tillförde bolaget 257 MSEK före transaktionskostnader.
- Alligator inledde ett flertal samarbeten under 2021. I april ingick Alligator och det amerikanska biopharmabolaget MacroGenics ett gemensamt forskningssamarbete för att utveckla Neo-X-Prime™. I maj slöt bolaget ett gemensamt forskningsavtal inom området för neurodegenerativa sjukdomar med det svenska biopharmabolaget BioArctic AB. I augusti ingick bolaget ett forskningssamarbete och licensavtal med Orion Corporation, ett globalt läkemedelsbolag baserat i Finland, för att tillsammans upptäcka och utveckla nya cancerterapier med nya immunonkologiska produktkandidater.

Vd-kommentar

2021 var ett år där Alligator förnyade sin strävan och strategi till att fokusera på att utveckla våra banbrytande terapier genom kliniska fas II Proof-of-Concept-studier. Våra stabila och diversifierade förstklassiga pipelinekandidater av andra generationens agonistiska antikroppar är designade för att vara effektiva och säkra behandlingar, både som fristående immunterapier och i kombinationsterapier. När vi nu går in i 2022 är jag trygg i att vår pipeline har potential att göra skillnad för patienter med svårbehandlade cancerformer, och i att vår innovativa teknologi kan bidra till framtidens cancerbehandlingar.

Sedan jag tillträdde som vd för Alligator i juni 2021 har jag haft förmånen att leda ett erfaret team med ett starkt engagemang för att ta våra innovativa behandlingar till patienter med svårbehandlad cancer. Tillsammans har vi lagt om fokus i bolaget, och satsar fullt ut på att ta vidare våra starkaste kandidater och våra kliniska prövningar i pipeline, med målet att skapa värde för alla våra intressenter.

Under året har vi framgångsrikt avslutat två övertecknade företrädesemissioner, en i januari och en i december, vilka tillförde bolaget cirka 343 miljoner kronor före transaktionskostnader. Dessa resurser har allokerats till att utöka och accelerera vår fas II-studie för mitazalimab, förberedelser för fas II-studie för ATOR-1017, samt till utveckling av andra pipelinekandidater, däribland Neo-X-Prime™, för att stödja långsiktig tillväxt. Vi är mycket tacksamma för det fortsatta stödet från våra befintliga aktieägare och välkomnar de som har anslutit sig till oss under 2021.

Ett år av framsteg

Som nämnts ovan, omfördelade vi under 2021 vår tid och våra resurser till fokuskandidaterna mitazalimab och ATOR-1017. Data från våra pågående studier under 2021 bekräftar vår tro på potentialen hos dessa kandidater, såväl som hos våra andra pipelinekandidater. Dessutom står vi väl positionerade för framtida värdeskapande tack vare vår innovativa teknologiplattform. Våra antikroppar adresserar viktiga immunaktiveringsvägar och är designade med funktioner som gör dem komplementära till befintliga cancerterapier. Vi tror att detta ger våra kandidater en unik position både som fristående terapier och/eller som en del av morgondagens kombinationsterapier för behandling av cancer.

Under året har mina kollegor presenterat data för våra preliniska och kliniska kandidater, både på konferenser och i expertgranskade vetenskapliga tidskrifter. Dessa publikationer och presentationer gör mig stolt, då de bekräftar att de vetenskapliga framsteg vi gör tar vår teknologi och våra tillgångar närmare patienter med svårbehandlad cancer.

Mitazalimab and OPTIMIZE-1 är ett stort steg framåt för Alligator

Jag har en stark tro på vår huvudkandidat mitazalimab, en förstklassig andra generationens agonistisk CD40-antikropp och ”universell” kombinationspartner med standardterapier, såsom kemoterapi eller checkpoint-hämmare. Det är vår mest framskridna läkemedelskandidat för immunterapi, designad för behandling av spridd cancer, däribland bukspottkörtelcancer, och de data som rapporterades från våra studier 2021 stärker fortsatt min tro på dess potential.

Vi har kommit långt i studien OPTIMIZE-1, en klinisk fas II-studie som skall utvärdera effekten och säkerheten hos mitazalimab i kombination med standardkemoterapi, mFOLFIRINOX, hos patienter med första linjens spridd bukspottkörtelcancer. Första patienten doserades i september, och den öppna multicenterstudien kommer att rekrytera upp till 67 patienter vid kliniker i Belgien och Frankrike. Det är ett stort steg framåt för Alligator, och jag är stolt över mina kollegor som har arbetat hårt genom åren för att göra denna studie möjlig.

OPTIMIZE-1-studien stärker vårt engagemang att utveckla tumörriktade immunonkologiska antikroppsläkemedel, och dosinitieringen i studien är ett viktigt steg framåt för mitazalimab som kombinationsterapi för behandling av spridd cancer. Mitazalimab-data presenterades vid två konferenser under året och jag ser fram emot förväntade interimistiska säkerhets- och effektdata under det kommande året.

Tillkännagivandet att den prövarinitierade explorativa fas Ib-studien, REACtiVe-2 inletts i november var glädjande nyheter för Alligator. Studien skall utvärdera mitazalimab i kombination med ett cancervaccin hos patienter med bukspottkörtelcancer, och de första patienterna har doserats utan rapporterade biverkningar. REACtiVe-2 är en oberoende studie som leds av kliniska forskare vid Erasmus University Medical Center i Rotterdam, och den vittnar om att även experter inom immunterapi ser potentialen i vår nyckelkandidat.

Uppmuntrande ATOR-1017-data under året
Vår andra tillgång i pipelinen är ATOR-1017, en agonistisk 4-1BB-antikropp som utvecklas som fristående eller förbättrad kombinationsterapi för spridd cancer. ATOR-1017 befinner sig i en pågående klinisk fas I-prövning, och nya biomarkördata presenterades 2021 vid årsmötena för American Society of Clinical Oncology (ASCO) och Society of Immunotherapy in Cancer (SITC). Det gläder mig att informera er att resultaten bekräftar verkningsmekanismen för ATOR-1017, och att vi i december tillkännagav data som bekräftar och utökar tidigare resultat för biomarkörer, säkerhet och tolerabilitet för kandidaten. Resultaten i slutet av året stödjer en hållbar säkerhetsprofil upp till och med en dos på 360 mg/kg, utan någon rapporterad dosbegränsande toxicitet.

De lovande resultaten under 2021 stärker underlaget för ATOR-1017, som fortsatt är en lovande kandidat för immunterapi, med stor potential för att kombineras med andra immunmodulerande antikroppar.

Neo-X-Prime™ – potential för framtida värdeskapande
2020 lanserade vi Neo-X-Prime™, en innovativ teknologi för immunterapi, baserad på Alligators expertis inom antikroppsteknik, målmolekylen CD40 och inom immunonkologi. Konceptet bygger på bispecifika antikroppar som fysiskt kopplar ihop cirkulerande tumörmaterial med immunsystemet, för att möjliggöra neoantigenspecifik aktivering av T-celler, med potential för överlägsen antitumöreffektivitet.

Redan under året som följt lanseringen har vi kunnat presentera data som stärker de bispecifika Neo-X-Prime™-antikropparnas effekt, och hur vår egen utvalda Neo-X-Prime™-kandidat, ATOR-4066, möter många av behoven inom immunonkologin. För mig är detta ett bevis på Alligator-teamets målmedvetenhet och potentialen hos våra framtida värdeskapande teknologier.

Förutom ATOR-4066 utforskar vi också ytterligare en Neo-X-Prime™-molekyl med USA-baserade MacroGenics, Inc. Sammantaget är våra patenterade program, och våra partnerskap och forskningssamarbeten, starka bevis på vår robusta och konkurrenskraftiga teknikplattform.

FoU-samarbeten 2021
Utöver att avancera våra nuvarande samarbeten under året, har Neo-X-Prime™ och våra andra teknologier möjliggjort nya samarbeten, och jag ser att våra plattformsteknologier har god potential att driva framtida värdeskapande för Alligator.

Under 2021 har vi fortsatt utvecklingen av läkemedelskandidaten ALG.APV-527, en bispecifik antikropp med målmolekylerna 4-1BB- och 5T4, tillsammans med vår partner Aptevo Therapeutics. Vi har under året presenterat prekliniska data för ALG.APV-527 vid konferenser och i välrenommerade vetenskapliga tidskrifter. Kandidaten är ett lovande cancerläkemedel för behandling av solida tumörtyper som uttrycker molekylen 5T4, och programmet går framåt mot kliniska fas I-studier under 2022.

Sedan april utforskas bispecifika antikroppar mot ännu ej offentliggjorda målmolekyler med USA-baserade MacroGenics, under immunterapiplattformen Neo-X-Prime™.

I augusti inledde vi ett forsknings- och licenssamarbete med Orion Corporation, ett globalt läkemedelsföretag baserat i Finland, för att upptäcka nya bispecifika antikroppscancerläkemedel. Avtalet omfattar en möjlighet att utveckla tre bispecifika antikroppar med hjälp av våra fagdisplaybibliotek och den bispecifika plattformen RUBY™.

Jag ser fram emot att följa våra samarbeten med Aptevo, Orion och MacroGenics under 2022 och de kommande åren.

I oktober doserades den första patienten i den kliniska fas II-studien med Shanghai Henlius Biotech, Inc. Alligator utlicensierade AC101/HLX22 till AbClon, Inc. i oktober 2016. Abclon, Inc. vidarelicensierade därefter AC101/HLX22 i Kina för klinisk utveckling av Shanghai Henlius Biotech Inc.

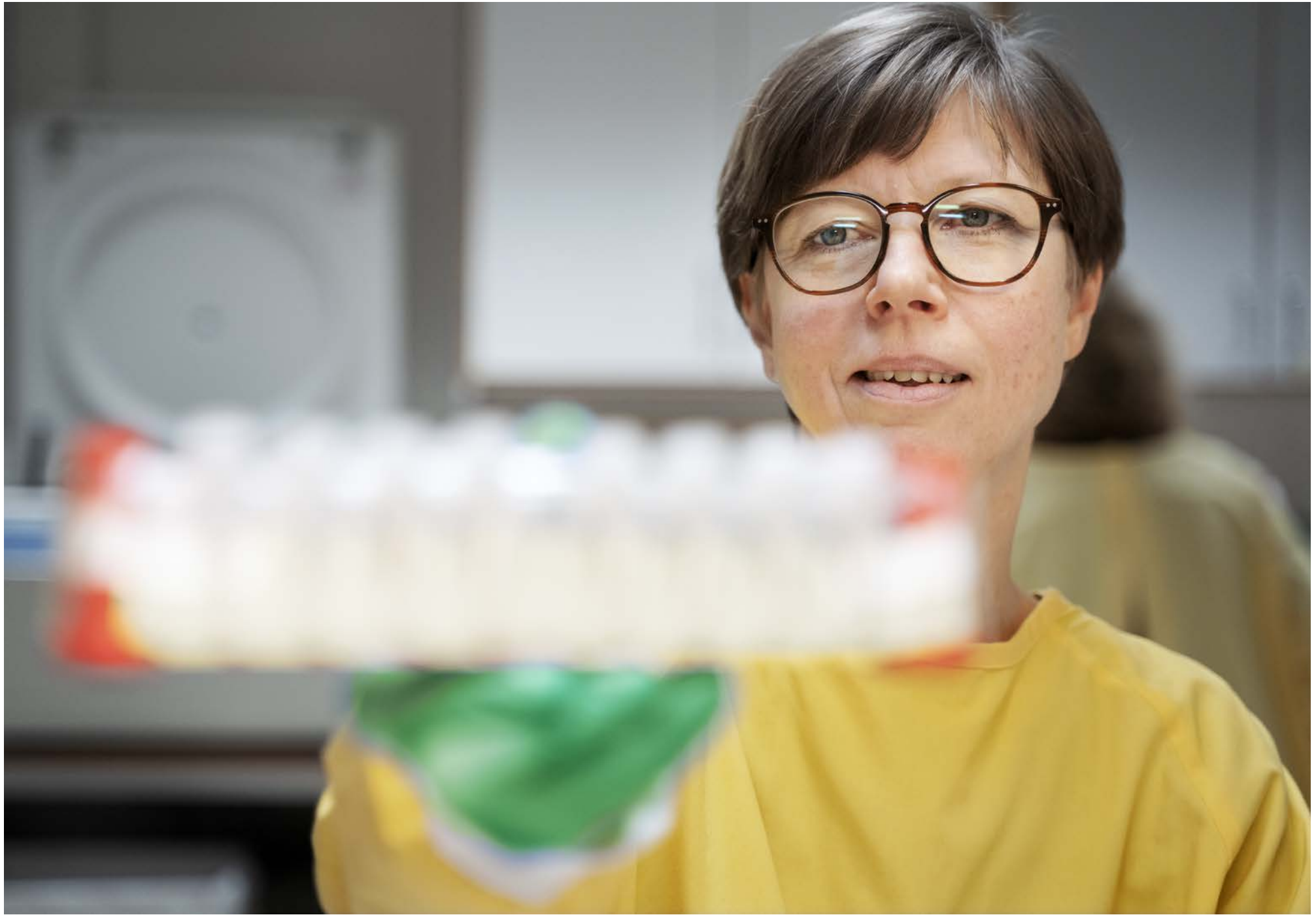
Ett år av framsteg och erkännanden
Jag är också stolt över att kunna rapportera att Alligator i september tilldelades priset för bästa Årsredovisning 2020 för Small Cap-bolag, av FAR, Nasdaq Stockholm, Sveriges Finansanalytikers Förening och Sveriges Kommunikatörer. Detta är en vittnesbörd om engagemanget och professionalismen hos vårt finansiella team, ett engagemang som delas av samtliga medarbetare på Alligator.

Sammanfattningsvis har 2021 varit ett år med nya fokus för Alligator. Vi går in i 2022 på en solid grund, med viktiga milstolpar planerade för det kommande året. Vår ambition är densamma: att utveckla betydelsefulla behandlingar för patienter med svårbehandlad cancer och att skapa värde för våra intressenter och aktieägare.

Å mina och styrelsens vägnar vill jag ta tillfället i akt att rikta ett uppriktigt tack till Alligators medarbetare för deras prestationer under året. Jag vill också tacka våra aktieägare för det fortsatta förtroendet för bolaget och i våra kommande planer för utvecklingen av våra kliniska projekt, så att de kan förbättra livskvaliteten för patienter med svårbehandlade cancerformer.

Jag ser fram emot att hålla er uppdaterade om Alligators utveckling på denna spännande resa.

Søren Bregenholt
Vd Alligator Bioscience AB (publ)



Alligators projektportfölj

Mitazalimab, Alligators mest framskridna program, har gått in i klinisk fas II i slutet av tredje kvartalet 2021. Studien är utformad för att ytterligare bedöma mitazalimabs effekt och säkerhet i kombination med standardkemoterapi, mFOLFIRINOX, för behandling av spridd bukspottkörtelcancer. Alligators näst mest långtgående program, ATOR-1017, är i slutskedet av klinisk fas I och nya data för verkningsmekanismen presenterades vid ASCOs årsmöte 2021.

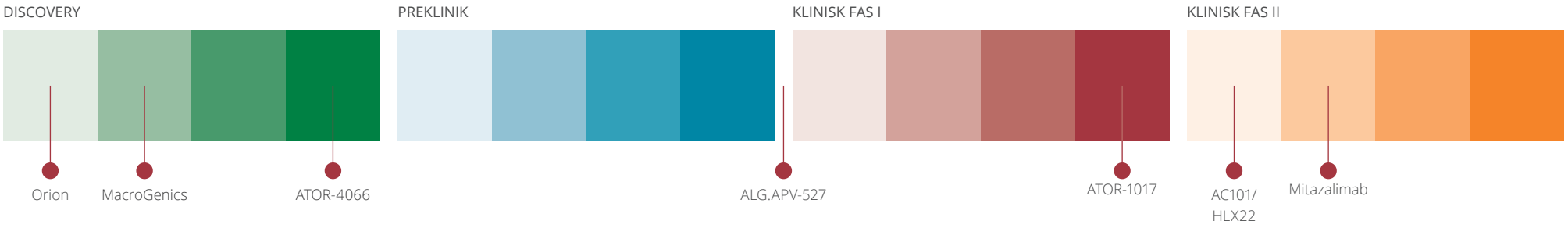
Mitazalimab
Mitazalimab är en immunaktiverande CD40-antikropp avsedd för behandling av metastaserad (spridd) cancer, exempelvis bukspottkörtelcancer. Aktivering av CD40-receptorn på immunsystemets dendritceller förstärker deras förmåga att träna och aktivera T-celler till att attackera och förstöra cancern mer effektivt. Två kliniska fas I-studier med mitazalimab har genererat konkurrenskraftiga säkerhetsdata och visat tidiga tecken på klinisk effekt. 2021 gick mitazalimab in i den kliniska fas II-studien OPTIMIZE-1, i vilken den första patienten doserades under årets tredje kvartal. Studien syftar till att ytterligare utvärdera effekten och säkerhetsprofilen hos mitazalimab i kombination med standardkemoterapi, mFOLFIRINOX, för behandling av spridd bukspottkörtelcancer. OPTIMIZE-1 är en öppen multicenterstudie som kommer att rekrytera upp till 67 patienter vid kliniker i Belgien och Frankrike. Vi förväntar oss interimistiska säkerhetsdata under Q1 2022 och interimistiska effektdata under Q4 2022.

I november meddelade Alligator att den kliniska Proof-of-Concept fas Ib-studien REACtiVe-2 initierats för att utvärdera säkerheten och effekten hos mitazalimab i kombination med MesoPher, ett dendritcellsvaccin under utprovning, hos patienter med bukspottkörtelcancer. Studien leds av kliniska forskare vid Erasmus University Medical Center Rotterdam, i Nederländerna.

För att säkra den kliniska risken och maximera det långsiktiga värdet av mitazalimab förbereder Alligator en klinisk fas II-studie i en andra indikation. Vi räknar med att kunna påbörja denna studie under andra halvan av 2022.

ATOR-1017
ATOR-1017 är en immunstimulerande antikropp som binder till 4-1BB-molekylen på T-celler, vilket stimulerar dem att attackera och förstöra cancerceller mer effektivt. Antikroppen utvecklas som en fristående eller kombinationsbehandling för spridd cancer. Data från den pågående kliniska fas I-studien presenterades under 2021 vid ASCOs och SITCs respektive årsmöten. Fas I-data validerar ATOR-1017:s förmåga att aktivera T-celler och visar samtidigt en uppmuntrande säkerhetsprofil, då de läkemedelsrelaterade biverkningarna i studien i allmänhet var milda och övergående. Under 2022 förbereder vi oss för kliniska fas II-studier.

Neo-X-Prime™
2020 lanserade vi Neo-X-Prime™, vår teknologiplattform baserad på Alligators expertis inom immunonkologi, bispecifika antikroppar och målmolekylen CD40. Konceptet bygger på bispecifika antikroppar som samtidigt binder till CD40 och till molekyler som främst uttrycks på tumörceller, och därigenom fysiskt kopplar cirkulerande tumörmaterial till dendritceller. Kopplingen av tumörmaterial och dendritceller resulterar i sin tur



i aktiveringen av neoantigen-specifika T-celler och inducerar därmed en överlägsen anti-tumör immunitet. Vi utvecklar för närvarande ett internt Discovery-program, ATOR-4066, baserat på Neo-X-Prime™-konceptet. Förutom CD40 binder ATOR-4066 till karcinoembryonalt antigen (CEA), ett tumörassocierat antigen som främst uttrycks i vissa cancertyper, exempelvis tjocktarms-, mag- och bukspottkörtelcancer. I november 2021 presenterade vi prekliniska data vid årsmötet för SITC, som lyfte fram mekanismen och effekten hos ATOR-4066. Prekliniska data visar att när antigenpresenterande celler – dendritcellerna – simultant binder CD40 och tumörmaterial, så förmedlar de en ökning av antalet tumörspecifika T-celler, vilket resulterar i potenta anti-tumöreffekter.

Utöver ATOR-4066 utforskar Alligator även en Neo-X-Prime™-molekyl tillsammans med USA-baserade MacroGenics, Inc.

ALG.APV-527

Utvecklad i samarbete med Aptevo Therapeutics, Inc.

I juli 2017 undertecknade Aptevo Therapeutics, Inc. och Alligator ett gemensamt utvecklingsavtal för ALG.APV-527.

ALG.APV-527 är en bispecifik 4-1BB och 5T4 antikropp designad för behandling av spridd cancer. De ursprungliga molekylerna involverade i den tumörbindande funktionen och den immunmodulerande funktionen hos ALG.APV-527 utvecklades med hjälp av Alligators patenterade antikroppsbibliotek ALLIGATOR-GOLD®. 4-1BB har förmågan att stimulera antitumörspecifika T-celler, som kan kontrollera tumörtillväxt, medan antikroppens tumörbindande funktion riktar sig mot ett tumörassocierat antigen, molekylen 5T4, ett protein som uttrycks i flera tumörtyper såsom lung-, bröst- och ovariecancer. Eftersom 5T4-molekylen endast uttrycks vid låga nivåer eller inte alls i frisk vävnad, är den en lovande målmolekyl för cancerimmunterapi.

Varje år diagnostiseras över 19 miljoner människor med cancer globalt.[1] Denna siffra förväntas stiga till 21,9 miljoner till 2025.[2]

Prekliniska data har visat att ALG.APV-527 inducerar effektiv T-cellsmedierad immunitet mot ett antal cancerformer som uttrycker 5T4. Alla prekliniska studier har slutförts, och under 2022 planerar Alligator och Aptevo för en Investigational New Drug (IND)-ansökan till amerikanska FDA för att inleda en klinisk fas I-studie.

Samarbeten och utlicensierade projekt

AC101/HLX22

AC101/HLX22 utvecklas för närvarande av Shanghai Henlius Biotech Inc. genom deras avtal med AbClon. Alligator har inga finansiella eller operativa skyldigheter i samband med utvecklingen av AC101/HLX22. Under tredje kvartalet 2021 gick AC101/HLX22 in i klinisk fas II-utveckling i magcancer.

Teknologiavtal med Biotheus

I augusti 2019 erhöll Kina-baserade Biotheus de kinesiska rättigheterna (inklusive Hongkong, Taiwan och Macao) till en ännu ej offentliggjord antikropp från Alligators antikroppsbibliotek ALLIGATOR-GOLD®.

Samarbets- och licensavtal med Orion Corporation

I augusti 2021 ingick Alligator ett forsknings- och licensavtal med Orion Corporation, ett globalt läkemedelsbolag baserat i Finland, för att upptäcka nya cancerterapier med bispecifika antikroppar mot immunonkologiska mål utvalda av Orion. Avtalet omfattar en möjlighet att utveckla tre bispecifika antikroppar med hjälp av Alligators egenutvecklade fagdisplay-bibliotek och den bispecifika plattformen RUBY™. Under den inledande perioden av samarbetet har Alligator erhållit en initial betalning samt ersättning för forskningskostnader och andra avgifter. Dessutom har Alligator som en del av avtalet rätt till delmålsbetalningar för utveckling, godkännanden och försäljning på upp till 469 miljoner EUR. Alligator kommer även att erhålla royalty-betalningar om Orion väljer att fortsätta utvecklingen och kommersialiseringen av de resulterande produktkandidaterna.

Samarbete med USA-baserade MacroGenics, Inc

I april 2021 inledde Alligator ett forskningssamarbete med det amerikanska biopharmabolaget MacroGenics, Inc. Under samarbetet kommer Alligators egenutvecklade CD-40-baserade immunterapi Neo-X-Prime™ användas för att utveckla bispecifika antikroppar mot två ännu ej offentliggjorda mål. MacroGenics är noterat på Nasdaq och har ett fokus på utveckling och kommersialisering av innovative monoklonala antikroppsbaserade läkemedel för behandling av cancer.

Referenser

1 World Cancer Research Fund, World Cancer Report 2020.

2 International Agency for Research on Cancer (IARC), Cancer tomorrow. 7 mars 2022.

Finansiellt sammandrag

Alligator har under 2021 fokuserat befintliga resurser till de kliniska studier som har bäst förutsättningar att utveckla effektiva terapier för cancerpatienter och därigenom skapa värde för aktieägarna.

Bolagets rörelsekostnader har under året ökat med 5,7 MSEK jämfört med 2020, vilket motsvarar en procentuell ökning med cirka 4 procent. Kostnaderna under året är främst hänförliga till förberedelse och start av bolagets första fas II studie med mitazalimab, en effektstudie i bukspottkörtelcancer. Utöver detta har resultatet belastats med kostnader för den pågående kliniska fas I-studien med ATOR-1017 samt förberedelser för fas I-studien med partnerprogrammet ALG.APV-527. Under andra halvåret ingicks ett forskningssamarbete och licensavtal med Orion Corporation, ett globalt läkemedelsbolag baserat i Finland, för att gemensamt arbeta för och utveckla nya cancerterapier med bispecifika antikroppar.

Under 2021 uppgick koncernens nettoomsättning till 12,9 (4,4) MSEK vilket bland annat avser licensintäkter från det under året ingångna licensavtalet med Orion Corporation samt utökning av befintligt licensavtal med Biotheus Inc. I tillägg till detta har bolaget genererat intäkter från utvecklingssamarbetet med BioArtic AB samt Orion Corporation. Alligator har inte ett jämnt flöde av intäkter utan dessa kommer oregelbundet i samband med tecknande av licensavtal och uppnådda milstolpar, se vidare under avsnittet värdeskapande affärsutveckling, sid 18.

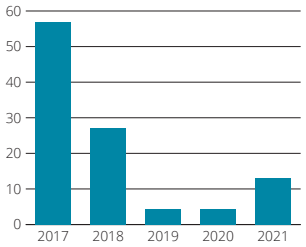
Personalkostnaderna har under året ökat med cirka 4 procent till 57,8 (55,7) MSEK. Antalet anställda har på balansdagen ökat med 3 personer gentemot föregående år, som per den sista december uppgick till 46 anställda.

Alligators likvida medel uppgick vid utgången av 2021 till 278,1 (103,3) MSEK. 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. För att möjliggöra satsningen på de kliniska fokusprogrammen mitazalimab och ATOR-1017, genomförde bolaget två företrädesemissioner under 2021, vilka totalt inbringade 343 MSEK före transaktionskostnader. Vid tidpunkten för årsredovisningens undertecknande är det bolagets bedömning att det finns finansiering för de kommande tolv månadernas planerade aktiviteter.

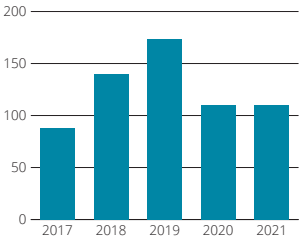
	2021	2020	2019*	2018*	2017*
Nettoomsättning, TSEK	12 943	4 352	4 358	26 959	56 875
Rörelseresultat , TSEK	-141 565	-144 298	-214 519	-153 080	-62 299
Årets resultat, TSEK	-141 736	-143 296	-210 112	-150 043	-63 758
Årets kassaflöde, TSEK	174 717	9 386	-19 572	-86 802	-458 995
Likvida medel, TSEK	278 148	103 342	93 890	112 024	197 097
Soliditet, %	85%	76%	83%	92%	96%
FoU-kostnader i % av rörelsekostnader exkl. nedskrivningar	70%	72%	79%	77%	73%
Resultat per aktie före utspädning, SEK	-0,64	-2,01	-2,94	-2,10	-0,89
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	-0,64	-2,01	-2,94	-2,10	-0,89
Genomsnittligt antal anställda	**45**	**50**	**55**	**51**	**42**

*Tidigare perioder har justerats med hänsyn till ändring av klassificiering av likvida medel, se Årsredovisning 2020 för mer info.

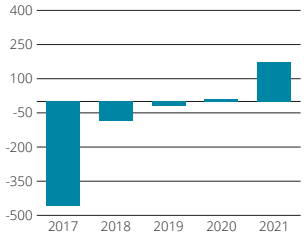
Nettoomsättning, MSEK



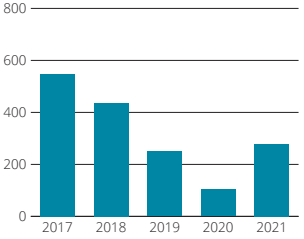
FoU-kostnader, MSEK



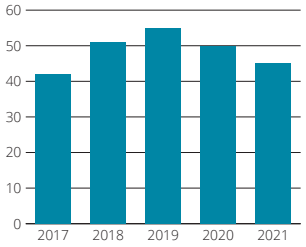
Kassaflöde, MSEK



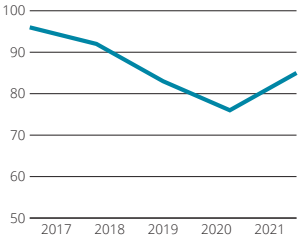
Likvida medel inklusive värdepapper, MSEK



Medelantal anställda



Soliditet, %



Mål och strategier

Vårt mål är att bli en av världens ledande experter inom immunonkologi med vår banbrytande teknologi för att förbättra utfallen vid kombinationsbehandling av svårbehandlade cancerformer. Vi har en tydlig väg för att uppnå det. Med vår unika teknologiplattform och framstående forskare utvecklar vi attraktiva läkemedelskandidater som potentiellt kan besegra cancer.

Alligators COO, Dr. Malin Carlsson om betydelsen av Proof-of-Concept i läkemedelsutveckling

Proof-of-Concept (POC) definieras som den tidigaste punkten i läkemedelsutveckling, när data stöder att ens behandlingskoncept med rimlig sannolikhet kommer att kunna möta patientens medicinska behov på ett sätt som är överlägset befintliga behandlingar. Detta händer i fas II och det är här vi är med mitazalimab, i de inledande stadierna av POC.

Berätta för oss om din bakgrund, vad du har lärt dig på vägen och hur du kom till Alligator Bioscience.
Jag är utbildad klinisk immunolog. Efter ett antal år inom akademin bestämde jag mig för att börja arbeta med läkemedelsutveckling på AstraZeneca. Det var ett logiskt nästa steg för mig, och det var som att komma hem – en tjänst där jag kunde kombinera min passion för att hjälpa människors liv med min kompetens. Efter att AstraZeneca lagt ner i Lund, vilket är på samma plats där Alligator finns idag, började jag att arbeta på Nycomed Pharmaceuticals i Köpenhamn. Vid den tidpunkten hade de två antikroppar i fas I, och jag ledde en mindre grupp läkare vars roll var att utforma fas II-studierna för de här läkemedelskandidaterna. När Nycomed köptes av Takeda Pharma fick jag möjligheten att flytta över kandidaterna till fas II, vilket var en fantastisk erfarenhet. Jag arbetade sedan på Ferring Pharmeceuticals i Köpenhamn, där jag fick möjligheten att bygga upp och leda en avdelning för Translationell Medicin. Även om detta var mycket intressant och utvecklande, så var det inte inom immunologi, och jag hade ett driv att ta all min expertis inom läkemedelsutveckling ett steg längre och kombinera det med min immunologiutbildning. Alligator Bioscience var det perfekta stället att göra det på och jag kunde inte motstå möjligheten att få arbeta på Alligator, framför allt på grund projektportföljen med dess potential. Hur ofta får man chansen att utveckla så bra molekyler?!

Kan du översiktligt gå igenom komplexiteten i läkemedelsutveckling?
Låt mig börja med att förklara Proof-of-Concept (POC), eftersom det är där vi är med mitazalimab. POC definieras som den tidigaste punkten i läkemedelsutvecklingsprocessen när data eller bevis tyder på att det är *troligt* att du har det som krävs för en framgångsrik kandidat. Detta sker i den kliniska fas II-processen. När du har fått POC har du nått ett avgörande skede i läkemedelsutvecklingen. Dessförinnan har många år ägnats åt att ta fram rätt molekyl, att testa den prekliniskt samt att göra en fas I-studie på friska och/eller sjuka frivilliga patienter, möjligtvis i kombination med andra terapier. Fram till Proof-of-Concept är det en relativt standardiserad process, men väl där är du vid en avgörande punkt och många beslut måste fattas. Du måste ställa och svara på de viktiga frågorna:

Vilken eller vilka indikationer bör vi rikta in oss på? Vem har rätt expertis för att hjälpa till med läkemedelskandidaten? Finns det undergrupper inom den valda indikationen? Vilka är nuvarande behandlingar? Hur ser konkurrensbilden ut? Gör vår kandidat det möjligt för andra läkemedel att bli mer effektiva? Vilka geografier ska vi utvärdera? Behöver vi en biomarkör? Hur definierar vi populationen? Vilka är slutpunkterna som bör undersökas i Proof-of-Concept-studien? Och så vidare. Ofta har man tänkt och planerat för detta tidigare, men det är nu besluten måste fattas.

Det här är det vi gör nu och det är den svåraste, och enligt min mening, den roligaste och mest intressanta delen av läkemedelsutveckling, eftersom man utökar sin kunskap om sjukdomsindikationen som testas. Alligators mitazalimab har gjort oss till experter på att förstå cancer i bukspottkörteln, genom att driva en fas II-studie som kommer att leda oss till POC.

När man lägger till indikationer till pipelinen måste man då också starta ett nytt projektteam som är specialiserat på den indikationen?
Nej, vi behöver inte byta personal, eftersom vi arbetar med några av de bästa, globalt erkända key opinion leaders (KOL). Det är experterna som känner till sjukdomen, patienterna och det medicinska behovet. Vi har stor nytta av deras långa erfarenhet. De har sett alla typer av behandlingar som finns. De är viktiga "teammedlemmar" som vi rådgör med om hur vår läkemedelskandidat kan passa in i det terapeutiska landskapet och vad som verkligen behövs för att hjälpa patienterna. Våra KOL:er är extremt viktiga för Alligator. I de flesta fall är det också dem som leder arbetet på klinikerna som bidrar med data till våra studier.

Nu när du har varit hos företaget i några år, hur ser du på Alligator Bioscience?
Vi har utvecklats mycket och byggt ett starkt kliniskt program. Jag ser att vi går mot att bli mer och mer som ett mindre läkemedelsföretag när vi flyttar våra läkemedelskandidater från preklinisk/klinisk fas till senare utvecklingsstadium.

Jag är så stolt över att få vara en del av Alligators resa. Molekylerna vi har i vår portfölj är fantastiska. Våra tillgångar har den nästan perfekta balansen mellan säkerhet och effekt vilket gör att vi kan dosera på nivåer där vi har en stark effektpotential, och där vi kan använda dem i kombinationsterapi med andra behandlingar. Detta sätter oss i en bra konkurrensposition som företag.

Strategi för preklinisk och klinisk utveckling

Vår strategi är att utveckla läkemedelskandidater som selektivt aktiverar immunsystemet i området kring tumören, snarare än allmänt i hela kroppen. Denna patenterade behandling förväntas ge bättre terapeutisk effekt och färre biverkningar jämfört med en generell aktivering av immunsystemet.

I Alligators organisation finns all kompetens som krävs för att effektivt driva projekten från läkemedelsutveckling (Discovery) till klinisk fas. De prekliniska studierna är en obligatorisk del i ansökan om att få inleda kliniska studier och genomförs för att utvärdera antikropparnas säkerhet och toxicitet, samt för att öka Alligators förståelse för verkningsmekanismen i mer komplicerade system. Förståelsen är avgörande för utformningen av de kliniska studierna. Alligators prekliniska läkemedelsutveckling bedrivs primärt av vår egen personal vid våra egna laboratorier.

Kliniska studier på friska frivilliga och patienter genomförs för att bedöma säkerheten och effekten av våra antikroppar. Våra kliniska studier utformas av Alligators egna forskare i nära samarbete med externa medicinska och kliniska experter. Studierna genomförs på sjukhus i flera europeiska länder i samarbete med läkare och kliniska så kallade Contract Research Organizations (CROs).

En viktig del av strategin är att skydda de immateriella tillgångarna genom starka patent. Alligator strävar efter att maximera skyddet för innovationerna med patent inom ett flertal patentfamiljer och på viktiga marknader i världen. Därmed har Alligators läkemedelskandidater stöd av en stark patentportfölj som har till syfte att skydda bolagets tillgångar under många år framöver. För vår patenttabell, vänligen se sidan 101.

Preklinik

I den prekliniska fasen sker utvärderingen av läkemedelskandidatens säkerhet och effekt samt dess kliniska potential. Dessa studier sker både internt på Alligator och tillsammans med externa samarbetspartners.

Parallellt med de prekliniska aktiviteterna pågår fortsatta forskningsaktiviteter för att öka förståelsen av kandidatens biologiska funktion. I denna fas pågår även aktiviteter för produktion av material till kommande kliniska studier.

Klinisk fas I

De första studierna i människa utförs på en mindre grupp, normalt 20–80 patienter med spridd cancer. Syftet med dessa studier är främst att visa att substansen är säker.

Man undersöker också om och hur läkemedlet absorberas, distribueras och metaboliseras.

Klinisk fas II

Huvudsyftet med fas II-studier är att visa att substansen har avsedd medicinsk effekt och att bestämma optimal dos. Vanligtvis testas 100–300 patienter.

När fas II är genomförd bör man därför ha en god uppfattning om 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.

Värdeskapande affärsutveckling

Alligator har ett aktivt engagemang inom ett flertal affärsutvecklingsområden. Ett av de mest centrala fälten i verksamheten är utlicensiering av antikroppar i Discoveryfasen och av läkemedelskandidater i klinisk fas. Dessutom arbetar vi aktivt med att identifiera strategiska samarbetspartners för att minska riskerna associerade med läkemedelsutveckling genom att fördela nyckelfunktioner i projekten och därmed dela på utvecklingskostnaderna.

Affärsutveckling – ett ständigt pågående arbete
Alligator strävar efter att bygga upp och upprätthålla partnerskap och samarbeten runt om i världen. Under åren har vi etablerat ett strategiskt nätverk av internationella läkemedelsföretag som delar våra värderingar och vårt mål att utveckla immunterapier för patienter med svårbehandlade cancerformer. Samtidigt som vi vårdar våra nuvarande relationer med flera läkemedelsföretag är vi också fokuserade på att hitta framtida partnerskap på viktiga marknader, t.ex. i USA, Japan och Kina.

Utlicensiering av läkemedelskandidater
En del av Alligators affärsstrategi är utlicensiering; där vi strävar efter att licensiera ut läkemedelskandidater till relevanta partners vid viktiga brytpunkter, såsom validering i kliniska fas I-studier eller efter att fas-II Proof-of-Concept har fastställts. Utlicensieringar medför potentiella inkomster för Alligator på kort till medellång sikt, och maximerar den kliniska nyttan och värdet av kandidaten på lång sikt – till fördel för patienter, Alligator och våra aktieägare.

Strategiska innovationssamarbeten
En av Alligators mest betydande tillgångar är bolagets teknologiplattform. För att maximera värdet av vår unika innovationsmotor söker Alligator aktivt samarbeten med andra läkemedelsföretag för att i partnerskap utveckla nya läkemedelsprogram från idé till IND/CTA-ansökan. Några av de främsta fördelarna med dessa samarbeten är att Alligator kan dela på de kostnader som är associerade med läkemedelsutveckling. Utöver att gemensamt dra nytta av parternas forskningspersonal och tekniska personal, medför dessa samarbeten även möjligheten till en extern validering av Alligators plattform, samt till intäkter från initiala betalningar och delmålsersättningar.

10 miljoner

Cancer är en av de vanligaste orsakerna till sjukdom och dödsfall. År 2020 dog 10 miljoner människor av cancer.[1]

Referens
1 International Agency for Research on Cancer (IARC), Cancer Today (iarc.fr). 7 mars 2022.

Marknadsöversikt

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

Under året förtydligade vi vår ambition och strategi för att fokusera på utvecklingen av våra banbrytande cancerterapier mitazalimab, ATOR-1017 och pipelineprogram, genom klinisk fas II och vidare, för att skapa värde för alla våra intressenter. Alligator är väl positionerat inom den immunonkologiska industrin, då våra unika antikroppar adresserar viktiga immunaktiveringsvägar och är designade med funktioner som gör dem komplementära till befintliga cancerterapier. Detta ger våra antikroppar en unik position att potentiellt vara en del av morgondagens kombinationsterapier för behandling av cancer.

Marknaden för onkologi

År 2020 stod onkologimarknaden för cirka 14 procent av den totala läkemedelsmarknaden, och den förväntas nå 23 procent år 2026.[1] De höga samhällskostnaderna för cancervård är ett direkt resultat av en ökning av antalet cancerfall. En orsak till ökningen är demografiska förändringar och ökad livslängd. En annan är en ökad medvetenhet kring cancer, screening och diagnostisk noggrannhet. Det innebär att fler cancerformer upptäcks, oftare och även i ett tidigare skede, vilket ökar sannolikheten för framgångsrika behandlingar.

År 2020 uppgick försäljningen av onkologiska läkemedel till 157 miljarder USD, en ökning med mer än 50 miljarder USD jämfört med tre år tidigare.[1] Marknaden för onkologiläkemedel förväntas mer än fördubblas till 2026, till 381 miljarder USD.[1] 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.

Marknaden för immunonkologi

Immunonkologi är en form av cancerterapi som syftar till att stimulera immunförsvaret att angripa tumörer. 44 av de antikroppsbaserade läkemedel som godkänts i Europa och/eller USA är inom onkologi, inklusive flera stora immunonkologiska varumärken som Keytruda® (Merck), Opdivo® (BMS), Tecentriq® (Roche) och Yervoy® (BMS).[1]

Det har skett stora framsteg inom immunonkologin de senaste åren och marknaden för immunterapiläkemedel förväntas växa snabbt framöver.[1] Den genomsnittliga kostnaden för behandling med befintliga immunterapier är hög. Keytruda® kostar till exempel cirka 22 000 SEK per patient och vecka.[2] Variationer förekommer mellan geografiska regioner och cancertyper. Immunonkologimarknaden är unik på det sätt att den avser biologiska läkemedel (”biologics”). Det betyder att det inte finns samma konkurrens från generiska läkemedel, eftersom det ännu inte är möjligt att producera identiska molekyler till en låg kostnad när patenten löper ut. En reell konkurrens kräver utveckling av nya produkter som är mycket lika ursprungsmolekylen (”biosimilars”). I praktiken innebär detta att alla företag som vill konkurrera med biosimilars måste genomföra kliniska studier innan de lanserar sina nya produkter på marknaden. Detta gäller särskilt den typ av läkemedelskandidater som utvecklas av Alligator – agonistiska antikroppar – eftersom den stimulerande effekten kan påverkas av tillverkningsprocessen, vilket ytterligare komplicerar en kopiering.

Marknaden för bukspottkörtelcancer

Bukspottkörtelcancer är en av de svåraste cancerformerna att behandla och är en av de cancerformer med lägst 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]

Dagens bukspottkörtelcancermarknad, som domineras av kemoterapier, uppgår till cirka 2 miljarder USD och förväntas öka till cirka 4,2 miljarder USD till år 2029.[3] Marknaden förväntas öka avsevärt i och med godkännandet av nya innovativa immunterapier som mitazalimab.

Marknadstrender inom cancerbehandlingar

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

- En global ökning av årliga cancerdiagnoser.
- Ett växande antal ansökningar för immunterapier.
- Ett ökat behov av säkra och effektiva kombinationsterapier.
- En förbättrad tillgång till innovativa läkemedel.
- Ökade utgifter och investeringar för utveckling av immunterapiläkemedel.

Referenser

1 Databas GlobalData (Pharma Intelligence Center - Drug Sales), september 2021.
2 Tandvårds- och läkemedelsförmånsverket, Hälsoekonomisk bedömning av Keytruda, diarienr 3135-2019.
3 Databas GlobalData (Pancreatic Cancer – Opportunity Analysis and Forecasts to 2029), december 2021.

Alligator-aktien

Alligator-aktien är sedan 2016 noterad på Nasdaq Stockholm under beteckningen ATORX. Alligators aktiekapital uppgick den 31 december 2021 till 88 233 951,2 SEK fördelat på 220 584 878 aktier med ett kvotvärde per aktie om 0,40 SEK. Den 31 december 2021 var UBP Client Assets Sweden, största ägare med 74 707 734 stycken aktier motsvarande 33,9 procent av kapitalet och rösterna. Under 2021 ökade antalet aktieägare till 8 711 (7 847). Andelen utländskt ägande uppgick till 47,9 procent (39,7). De 10 största ägarna ägde 57,0 procent (50,7) av aktierna.

Kursutveckling och omsättning

Alligator-aktien noterades på Nasdaq Stockholm den 23 november 2016. Vid ingången av 2021 noterades Alligator-aktien till 7,95 SEK (10,22) och vid utgången av året 2,57 SEK (7,63). Högsta betalkurs under 2021 har varit 7,99 SEK (10,22) och den lägsta 1,92 SEK (4,63). Alligators börsvärde uppgick till 567 MSEK (544) vid utgången av 2021. Totalt omsattes 64 miljoner aktier (38) under året till ett sammanlagt värde av 263 MSEK (325). Det motsvarar en omsättning av 29 procent (53) av bolagets aktier. Den genomsnittliga omsättningen per handelsdag har varit 251 947 aktier (150 582) till ett värde av 1,0 MSEK (1,3). I genomsnitt gjordes 180 avslut (194) per handelsdag.

Ägarförhållanden, 31 december 2021

Under 2021 ökade antalet aktieägare med 864 stycken till 8 711 (7 847). Andelen utlandsregistrerat ägande uppgick till 47,9 procent (39,7). De 10 största ägarna ägde 57,0 procent (50,7) av aktierna, varav den största enskilda ägaren, Allegro Investment, Inc, genom UBP Clients Assets Sweden, ägde drygt 22 procent.

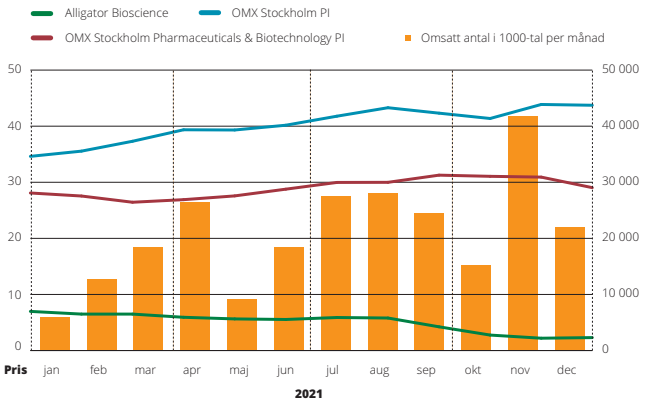
Aktiekapital

Bolaget har ett optionsprogram och ett aktiesparprogram, vilka beskrivs på sida 42 i förvaltningsberättelsen. Ingen konvertering till aktier har gjorts av teckningsoptioner varken under året eller föregående år. Vid full utspädning via befintliga incitamentsprogram utges ytterligare 3 714 040 aktier, vilket motsvarar en utspädning med 1,7 procent. Antal aktier per den 31 december 2021, uppgick till 220 584 878 aktier.

Alligator har under året genomfört två företrädesemissioner samt en riktad emission som ersättning till garanter. De båda företrädesemissionerna inbringade total 343 MSEK före avdrag för emmisionskostnader. Genom företrädesemissionerna ökade antalet aktier i bolaget med 142 777 230 aktier, från 71 388 615 aktier till 214 165 845 aktier. Den riktade emissionen ökade därefter antalet aktier med ytterligare 6 419 033 aktier, till 220 584 878 aktier. Utspädningseffekten för de aktieägare som inte deltagit i företrädesemissionerna under året uppgick till cirka 66,7 procent.

Det finns endast ett aktieslag. Varje aktie berättigar till en röst på årsstämman och samtliga aktier äger lika rätt till andel i bolagets tillgångar och resultat.

Pris- och volymutveckling 2021



Korta fakta om Alligator-aktien, 31 december 2021

Listad på:	Nasdaq Stockholm Small Cap
Antal aktier:	220 584 878
Marknadsvärde:	567 MSEK (544)
Ticker:	ATORX
ISIN:	SE0000767188

Svenskt och utländskt ägande

Svenskt, 52,1%
Utländskt, 47,9%
Källa: Euroclear Sweden

Utdelning och 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 innan bolaget genererar en långsiktigt uthållig lönsamhet. Eventuella framtida utdelningar och storleken därav kommer att fastställas utifrån bolagets långsiktiga tillväxt, resultatutveckling och kapitalbehov med hänsyn tagen till vid var tid gällande mål och strategier. Utdelningen ska, i den mån utdelning föreslås, vara väl avvägd med hänsyn till verksamhetens mål, omfattning och risk.

Styrelse och vd föreslår att ingen utdelning lämnas för räkenskapsåret 2021.

Distribution av finansiella rapporter

Årsredovisning och delårsrapporter finns tillgängliga på bolagets hemsida: www.alligatorbioscience.com.

Distribution av årsredovisningen sker på begäran och kan beställas av Alligator Bioscience AB, Medicon Village, 223 81 Lund, per telefon 046-540 82 00 eller per email: info@alligatorbioscience.com.

Kommande rapporttillfällen

Delårsrapporter kommer under 2022 att publiceras den 27 april, 12 juli, 20 oktober 2022. Bokslutskommuniké för 2022 kommer att publiceras i februari 2023.

Analytiker som följer Alligator

Carnegie: Erik Hultgård
DNB: Patrik Ling
Kempen: Ingrid Gafanhao
Redeye Securities: Richard Ramanius

Största ägarna per 31 december 2021

Största aktieägare	Antal aktier	%
UBP Clients Assets - Sweden	74 707 734	33,9
Lars Spånberg	9 641 572	4,4
Försäkringsbolaget Avanza pension	9 637 410	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
Nordnet Pensionförsökring AB	4 825 905	2,2
Clearstream Banking S.A., W8IMY	4 527 892	2,0
Mikael Lönn	4 421 785	2,0
Öhman fonder	4 081 957	1,9
Övriga aktieägare	90 334 371	41,0
Totalt	**220 584 878**	**100,0**

Källa: Ägardata baseras på data från Euroclear 31 december 2021.

Aktierägardata, 31 december 2021

Storleksklass	Antal ägare	Antal ägare i %	Antal aktier i %
1-500	3 611	41,5%	0,3%
500-1 000	1 033	11,9%	0,4%
1 001-5 000	2 256	25,9%	2,6%
5 001-10 000	721	8,3%	2,4%
10 001-15 000	314	3,6%	1,8%
15 001- 20 000	155	1,8%	1,3%
20 001-	621	7,1%	91,2%
Totalt	**8 711**	**100,0%**	**100,0%**

Vår verksamhet

Alligator Bioscience är ett bioteknikbolag i klinisk fas som utvecklar förstklassiga antikroppar för svårbehandlade cancerformer. Vi strävar efter att tillsammans leverera effektiva behandlingar för att förbättra livet för dem som diagnostiseras med cancer, samtidigt som vi också skapar värde för våra intressenter.

Viktiga milstolpar i Alligators historia

2001

FIND®
Alligator Bioscience AB startas.

2008

Immunonkologi
Strategiskt fokus på immunonkologi.

2012

Bispecifika antikroppar
Fokus utvidgas att innefatta även bispecifika antikroppar.

2001 – 2015

2013

ALLIGATOR GOLD®
Antikroppsbiblioteket färdigställs.

2015

Klinisk utveckling mitazalimab
Den första fas I-studien med mitazalimab inleds.

Licensavtal tecknas med Janssen
Exklusivt licensavtal med Janssen Biotech, Inc. för vidareutveckling och kommersialisering av mitazalimab.

2016

Nasdaq Stockholm (ATORX)
Börsnotering på Stockholmsbörsen.

2017

Positiva fas I-data mitazalimab
Generellt väl tolererad i kliniskt relevanta doser.

Aptevo Therapeutics
Samarbetsavtal med Aptevo för ALG.APV-527.

2018

ATOR-1015 klinisk utveckling
Läkemedelsverket godkänner start av fas I-studie.

Delmålsersättning från Janssen
6 miljoner dollar erhålls i januari.

2019

ATOR-1017 klinisk utveckling
Första patienten doserad i fas I-studie.

Positivt för mitazalimab i en andra fas I
Konkurrenskraftiga säkerhetsdata från Janssens fas I-studie.

Återfick de globala rättigheterna till mitazalimab från Janssen
Projekt redo för klinisk fas II.

RUBY™
Nytt bispecifikt format lanserat.

2020

Ökat fokus på klinisk utveckling
Mitazalimab och ATOR-1017 utvalda fokusprojekt.

Neo-X-Prime™
Nytt läkemedelskoncept lanserat.

ALLIGATOR-FAB™
Nytt antikroppsbibliotek färdigställt.

2021

MacroGenics
Samarbete för att utforska Neo-X-Prime™-kandidater.

BioArctic
Forskningsavtal för att utveckla nya produktkandidater inom området för neurodegenerativa sjukdomar.

Orion Corporation
Immunonkologiskt forskningssamarbete och licensavtal för att utveckla produktkandidater från Alligators egenutvecklade fagdisplaybibliotek och RUBY™-formatet.

AC101/HLX22 i klinisk fas II
Första patienten doserad i Shanghai Henlius studie med utlicensierade AC101/HLX22.

Första patienten doserad i den kliniska fas II-mitazalimabstudien OPTIMIZE-1
Studien utvärderar mitazalimab i kombination med mFOLFIRINOX för behandling av bukspottkörtelcancer.

Mitazalimab i prövarinitierad klinisk fas Ib-studie
Studie skall utvärdera mitazalimab i kombination med ett dendritcellsvaccin under utprovning, hos patienter med bukspottkörtelcancer.

Positiva fas I-data ATOR-1017
Aktivering av t-celler i cirkulationen observerades inom terapeutiska dosnivåer av ATOR-1017.

Övertecknade företrädesemissioner
Två emissioner i januari och december tillförde bolaget 343 miljoner kronor före transaktionskostnader.

Hur Alligator arbetar för hållbarhet

Under COP26-mötet i Glasgow 2021 noterades det att Sverige har många stora företag som tar tydlig klimatpolitisk ställning, medan de små och medelstora företagen ligger efter. För Alligators medarbetare och intressenter är hållbarhet en prioriterad fråga. Vi är övertygade om att ett tydligt hållbarhetsarbete är nödvändigt för att bidra till de globala målen för hållbar utveckling i Agenda 2030 och att det dessutom kommer att göra det möjligt för oss att stärka vårt varumärke och vår position på marknaden.

Alligator anlitade under 2019 den erfarna hållbarhetskonsulten Katarina Skalare, som tillsammans med en intern projektgrupp har utvärderat vår verksamhet utifrån ett ekologiskt, socialt och ekonomiskt hållbarhetsperspektiv. Resultatet sammanställdes i en rapport med prioriterade mål och aktiviteter som lägger grunden för vårt arbete med Agenda 2030.

VÅRT FOKUS:

Att förbättra människors hälsa

Alligator har som mål att bli en integrerad organisation inom klinisk utveckling, med ambitionen att hjälpa patienter med svårbehandlade cancerformer. Därför har vi en stark koppling till det tredje globala hållbarhetsmålet – god hälsa och välbefinnande. Dessutom arbetar vi aktivt med att främja våra medarbetares välbefinnande, arbetsmiljö, hälsa och säkerhet.

AKTIVITETER 2021–2022

Vår ambition är att fortlöpande förbättra vår hållbarhet.
Följande områden och aktiviteter har fokus under 2021 och 2022.

Ekologisk hållbarhet

- Identifiera hur stor verksamhetens klimatpåverkan är och inleda arbetet med att minimera denna.

Sedan årsredovisningen 2020 har denna identifieringsprocess lett till att vi har uppdaterat våra kontorspolicyer för att avspegla ett mer hållbart tänkesätt.

Ekonomisk hållbarhet

- Utveckla utökade rutiner för kontroll av regelefterlevnad.
- Arbeta för att samtliga leverantörer ska ha undertecknat etikpolicyn.

Sedan årsredovisningen 2020 är dessa två hållbarhetsmål en del av våra processer för den dagliga verksamheten.

Social hållbarhet

- Kommunicera internt och externt hur vi arbetar med hållbarhet, jämlikhet, mångfald och medarbetarutveckling.
- Sätta jämlikhetsmål för bolaget och ledningen.

Sedan årsredovisningen 2020 är dessa två hållbarhetsmål en integrerad del av vår kommunikations- och ersättningsprocess. Under 2021 har Alligator även lagt till ett nytt mål för social hållbarhet, till följd av covid-19 pandemin:

- Identifiera medarbetarnas erfarenheter av distansarbete.

Medarbetarnas erfarenheter av distansarbete under 2020/2021 kommer att sammanställas och analyseras för att ligga till grund för bolagets framtida arbetssätt.

Alligators medarbetare

Fullt sysselsatta med att utveckla nästa generations tumör-selektiva immunterapier

På Alligator har vi en arbetsmiljö där engagerade och ambitiösa medarbetare trivs. Ända sedan starten 2001 har Alligator varit en plats där ledande forskare inom immun-onkologi har samlats för att vara en del av ett team drivet av ett gemensamt syfte och som arbetar mot det gemensamma målet att tillhandahålla förstklassiga behandlingar för patienter med svårbehandlade cancerformer.

Alligator är ett bioteknikbolag i klinisk fas som drar nytta av vår forskning och teknologi för att utveckla tumörriktade immunonkologiska antikroppsläkemedel för svårbehandlade cancerformer. Vår organisation och framgång är beroende av medarbetarnas erfarenhet, kompetens, engagemang och kreativitet. Medelantalet anställda i koncernen uppgick under 2021 till 45 (50), varav 35 (42) kvinnor. Vid årets utgång uppgick antalet anställda till 46 (43), varav 38 (38) inom forskning och utveckling. Våra anställda är välutbildade, och mer än 95 procent av vår laboratoriepersonal har högskoleutbildning.

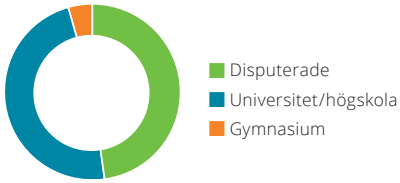
Därför är Alligator en attraktiv arbetsgivare

Alligator lyckas attrahera ledande kompetens av flera anledningar. För det första uppmuntrar bolaget varje enskild forskare att bli en integrerad del av den världsledande forskning och utveckling som bolaget bedriver. Dessutom ger vi var och en friheten att meritera sig akademiskt genom att under eget namn presentera sina forskningsresultat i medicinska publikationer och på internationella kongresser. Kombinationen av de stora möjligheterna att utvecklas inom sitt område, Alligators unika position och företagets laganda har skapat ett starkt varumärke inom såväl den akademiska världen som den internationella läkemedelsindustrin och gjort det till en mycket attraktiv arbetsgivare. När vi rekryterar nya medarbetare lägger vi stor vikt vid både kompetensen och de personliga egenskaperna, för att fortsätta att utveckla bolaget mot vårt mål att erbjuda bättre behandlingar till patienter med svårbehandlade cancerformer. Vi är medvetna om att detta mål delas av många, och av den anledningen erbjuder vi en flexibel, inkluderande och mångsidig arbetsmiljö, där vi välkomnar talanger från alla geografier.

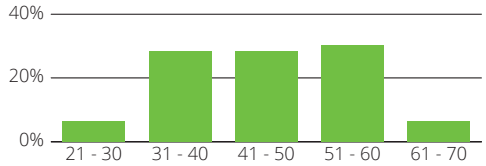
Interna karriärvägar inom Alligator

Vi anser att det är viktigt att erbjuda våra medarbetare möjlighet att växa och utvecklas i bolaget och i sin roll. Av den anledningen har våra årliga medarbetarsamtal ett stort fokus på personlig karriärutveckling.

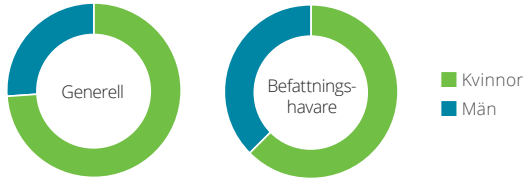
Utbildningsnivå



Åldersstruktur, procentuell fördelning



Könsfördelning, generell och ledande befattningshavare



Dr. Laura von Schantz har sett Alligator utvecklas och växa

Laura är en duktig forskare, chef och ledare, som förutom att vara vice president för Discoveryenheten även är ledamot i bolagets styrelse. Hon har varit en del av Alligator sedan 2014 och mycket har hänt under hennes åtta år på företaget.

Du har arbetat på Alligator i 8 år, hur har företaget förändrats under den tiden?
Jag började på Alligator i februari 2014 och företaget var då helt annorlunda än vad det är nu, på den tiden hade vi till exempel inga projekt i klinisk fas. Sedan dess har vi gått från att vara ett riskföretag till att vara ett kliniskt projektföretag. En riktigt spännande resa att få vara med på!

Hur har förändringarna sett ut de senaste åren?
Alligator har utvecklats väldigt mycket under 2021, framför allt är vi i dag mer fokuserade på klinisk och regulatorisk utveckling. Jag tror det har varit den största förändringen och den kom faktiskt mer gradvis än plötsligt. Jag jobbar på Discoveryenheten och för mig har den nya inriktningen inneburit att vi nu har större fokus på fas ll i våra projekt. Vi har helt enkelt fått ett mer övergripande arbetssätt.

Du är vice president på Discoveryenheten – vad innebär det?
Mitt jobb varierar från dag till dag och vecka till vecka. För att sammanfatta vad jag gör, kan jag säga att jag framför allt arbetar med forskning och framtagning an nya läkmedelskandidater, samt med att säkerställa att Alligator antikroppsplattform är av högsta klass. Jag är involverad i flera olika projekt och ingår även i flera projektteam som består av både forskare från Alligator samt från våra samarbetspartners. Jag är dessutom chef för ett team med 12 medlemmar.

Du är också företagets representant i styrelsen. Hur är det att vara med i styrelsen?
Det är en otrolig erfarenhet och det är faktiskt den bästa delen av mitt jobb. Det är väldigt värdefullt att på ett strategiskt plan förstå hur vi ökar värdet för våra intressenter. Ett synsätt som jag försöker ha med mig även nu, när jag arbetar mer med de praktiska detaljerna. Det är också värdefullt att kunna diskutera Alligators arbete med styrelsen. Jag fungerar som länken mellan styrelsen och medarbetarna samtidigt som jag också bidrar under mötena med att svara på vetenskapliga frågor som dyker upp.

Du säger att styrelsearbetet är en den bästa delen av ditt jobb – vad mer motiverar dig?
Att lösa problem har alltid motiverat mig och så även i jobbet, som i mångt och mycket handlar om att tillfredsställa medicinska ouppfyllda behov. Ibland har vi lugna perioder då allting bara fungerar men ibland är det mer utmanande och då måste vi verkligen lösa problem, vilket jag gillar. Kanske har det att göra med att jag har en teknisk bakgrund, jag tycker om att vara på tårna och ligga i framkant.

Sista frågan handlar om projektet Neo-X-Prime™ som du arbetat med. Hur tror du framtiden ser ut för detta koncept?
I projektet ingår både vårt interna program och samarbetet med MacroGenics. Att forsätta investera i programmet känns så vettigt, eftersom det finns väldigt mycket potiential i projektet. I framtiden tror jag vi behöver lära oss att förstå biologin ännu bättre. Som till exempel: Hur kommer det sig att Neo-X-Prime™-bispecifika antikroppar har en så överlägsen effekt jämfört med monoklonala antikroppar? Vilka är de immunologiska svaren och hur kan vi bäst använda dem i de klinska faserna? Vilka är de bästa biomarkörerna att använda när vi letar efter farmakologiska effekter? På lång sikt behöver vi ta vår ledande Neo-X-Prime™ läkemedelskandidat, ATOR-4066, in i de kliniska faserna och producera den i större skala. All data tyder på att ATOR-4066 har produktionsegenskaper liknande monoklonala antikroppar. Det vill säga en mycket stabil molekyl som kommer vara en fantastisk utgångspunkt för framtida behandlingar.

En lovande teknologiportfölj

Behandlingar som kan få stor betydelse

Alligator utvecklar förstklassiga antikroppar för svårbehandlade cancerformer. Alligators mest långtgående program, mitazalimab, nu i klinisk fas II, är en potentiellt banbrytande substans för behandling av solida tumörer. Vår pipeline omfattar också en kandidat i klinisk fas I-studie, 4-1BB-agonisten ATOR-1017, samt en kandidat klar för klinisk fas I, ALG.APV-527, utvecklad tillsammans med Aptevo Therapeutics, Inc. Alligators patenterade immunterapiteknologiplattform, Neo-X-Prime™ är lovande för framtida värdeskapande. Vi utvecklar två molekyler i Discovery, varav en utforskas tillsammans med det USA-baserade MacroGenics, Inc. Alligator har också ett forskningssamarbete och ett licensavtal inom immun-onkologi med Orion Corporation.

Parallellt med våra kliniska projekt bedriver Alligator forskning för att identifiera nya intressanta antikroppar med potential att utvecklas till kraftfulla läkemedel. Vårt mål är alltid att begränsa behandlingarnas biverkningar utan att kompromissa med effekten.

Vi utvecklar läkemedelskandidater som selektivt aktiverar immunsystemet i cancertumören i stället för allmänt i hela kroppen. Det finns ett stort medicinskt behov av nya och förbättrade terapier med en god effekt och säkerhet för patienter som genomgår cancerbehandlingar och vårt mål är att tillgodose det behovet.

Under 2021 fokuserade vi vår verksamhet på den fortsatta utvecklingen av vår robusta pipeline, samt på att initiera strategiska samarbeten med partners som har för avsikt att dela kostnaderna och riskerna förknippade med läkemedelsutveckling. Våra kliniska studier genomförs i samarbete med ledande specialistläkare och CRO:er med expertis inom klinisk utveckling.

Flera patenterade konkurrenskraftiga teknologier och koncept

Vid framtagandet av nya läkemedelskandidater används Alligators teknologiplattformar FIND® (proteinoptimeringsteknologi), ALLIGATOR-FAB™ och ALLIGATOR-GOLD® (antikroppsbibliotek). Dessa plattformar 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 ger Alligator en konkurrensfördel då vi kan flytta läkemedelskandidater snabbare från preklinisk forskning till klinisk fas.

Alligator utvecklade Neo-X-Prime™-teknologiplattformen för tredje generationens CD40-baserad immunterapi och konceptet lanserades sedan under 2020. Under konceptet utvecklar Alligator en Neo-X-Prime™-molekyl, ATOR-4066, i sent skede av Discovery och en andra kandidat utforskas i samarbete med MacroGenics, Inc.

Dessa teknologier, kombinerat med vårt kunnande och våra kompetenta medarbetare, ger Alligator en solid grund för utveckling av bispecifika, tumörriktade läkemedelskandidater, både internt och i samarbete med projektpartners.

Mitazalimab

Klinisk fas II i bukspottkörtelcancer där första kohorten doserats

CD40-agonisten mitazalimab är Alligators längst framskridna läkemedelskandidat för immunterapi, avsedd för behandling av olika typer av spridd cancer, initialt bukspottkörtelcancer. Mitazalimab binder CD40, en receptor på dendritceller, vilket aktiverar tumörspecifika T-celler och möjliggör för immunsystemet att angripa tumörer mer effektivt.

Mitazalimab har utvecklats med hjälp av Alligators teknologiplattformar. Prekliniska modeller har visat att antikroppen inducerar ett potent tumörriktat immunsvar och ger långvarig tumörimmunitet mot flera olika cancertyper. Dessutom har prekliniska experiment visat att mitazalimab verkar synergistiskt med andra cancerterapier, såsom kemoterapi, checkpointhämmare och vacciner. Vidare har vi från vårt prekliniska samarbete med Scandion Oncology, vilket framgångsrikt avslutades under 2021, bevis för att mitazalimab även har en effekt i kemoterapiresistenta cancerceller.

Två kliniska fas I-studier med mitazalimab har genererat konkurrenskraftiga säkerhetsdata och visat tidiga tecken på klinisk effekt. Den ena studien utfördes av Janssen Biotech Inc. och presenterades vid ASCOs årsmöte 2019. Resultaten visade tecken på effekt, styrkt verkningsmekanism, samt en hanterbar säkerhetsprofil. Studien omfattade totalt 95 patienter.

Under tredje kvartalet 2021 doserade vi den första patienten i OPTIMIZE-1, en klinisk fas II-studie, som syftar till att ytterligare utvärdera effekten och säkerheten av mitazalimab i kombination med standardkemoterapi, mFOLFIRINOX, för behandling av första linjens metastaserad bukspottkörtelcancer. Kemoterapicocktailen mFOLFIRINOX dödar tumörceller vilket leder till ökad frisättning av tumörantigen. Aktivering av CD40 leder till förbättrad presentation av tumörantigen, och den efterföljande initieringen av ett T-cellsberoende antitumörsvar.

I november tillkännagav Alligator initieringen av en Proof-of-Concept fas Ib klinisk studie, REACtiVe-2, för att utvärdera säkerheten och effekten av mitazalimab i kombination med MesoPher, ett dendritcellvaccin under utprovning, hos patienter med cancer i bukspottkörteln. Studien leds av kliniska forskare vid Erasmus University Medical Center Rotterdam, i Nederländerna.

Under 2021 presenterade vi data och statusuppdateringar med mitazalimab vid flera internationella konferenser, däribland årsmötena för AACR, ASCO och SITC, samt i manuskript i de expertgranskade vetenskapliga tidskrifterna Cancer Immunology, Immunotherapy[1] och Expert Opinion on Biological Therapy[2].

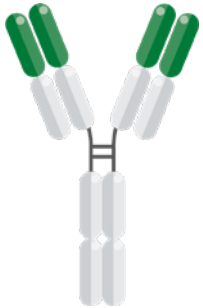
Projektstatus: Inledning av klinisk fas II

2021 gick mitazalimab in i den kliniska fas II-studien OPTIMIZE-1, i vilken den första patienten doserades under årets tredje kvartal. Studien syftar till att ytterligare utvärdera effekten och säkerhetsprofilen hos mitazalimab i kombination med standardkemoterapi, mFOLFIRINOX, för behandling av spridd bukspottkörtelcancer. OPTIMIZE-1 är en enarms-, öppen multicenterstudie som kommer att rekrytera upp till 67 patienter vid kliniker i Belgien och Frankrike. Det är den första fas II-studien med mitazalimab som utvärderar läkemedlets effekt och säkerhet i kombination med kemoterapi hos patienter med spridd bukspottkörtelcancer. Vi förväntar oss interimistiska säkerhetsdata under Q1 2022 och interimistiska effektdata under Q4 2022.

För att minska den medicinska risken och maximera det långsiktiga värdet av mitazalimab förbereder Alligator en klinisk fas II-studie i en andra indikation. Vi räknar med att kunna påbörja denna studie under andra halvan av 2022.

Antikropp

Mitazalimab är en agonistisk antikropp med målmolekylen CD40, en receptor på immunsystemets dendritceller, celler som är programmerade att upptäcka ”fiender” såsom cancerceller. Mitazalimabs stimulering av CD40 gör det möjligt för dendritceller att i sin tur aktivera immunsystemets T-celler, för att specifikt rikta immunsystemets attack mot cancercellerna. Prekliniska resultat har visat att mitazalimab kan användas för att behandla flera olika typer av cancer.



Utvecklingsstatus och kliniska mål 2022

Framöver består den kliniska utvecklingsplanen för mitazalimab av en kombinationsstudie i klinisk fas II i bukspottkörtelcancer. Säkerhetsdata för fas II förväntas under första kvartalet 2022 och en interimsavläsning beräknas rapporteras under fjärde kvartalet 2022.

För att minska den medicinska risken och maximera det långsiktiga värdet av mitazalimab förbereder Alligator en klinisk fas II-studie i en andra indikation. Vi räknar med att kunna påbörja denna studie under andra halvan av 2022.

Medicinska mål

Mitazalimab är designad för behandling av spridd cancer, till exempel cancer i bukspottkörteln. Aktivering av CD40-receptorn på immunsystemets dendritceller ökar deras förmåga att initiera en T-cells-medierad attack på cancercellerna.

Referenser

1 The human anti-CD40 agonist antibody mitazalimab (ADC-1013; JNJ-64457107) activates antigen-presenting cells, improves expansion of antigen-specific T cells, and enhances anti-tumor efficacy of a model cancer vaccine in vivo. Deronic, A. Et al. Cancer Immunol Immunother. 2021 Dec;70(12):3629-3642. doi: 10.1007/s00262-021-02932-5.

2 Rationale and clinical development of CD40 agonistic antibodies for cancer immunotherapy. Enell Smith, K. et al. Expert Opin Biol Ther. 2021 Dec;21(12):1635-1646, doi: 10.1080/14712598.2021.1934446.

ATOR-1017

Lovande tumörriktad terapi för spridd cancer

ATOR-1017 är en monoklonal antikropp som binder till 4-1BB-receptorn på T-celler och NK-celler, vilket direkt stimulerar dem att mer effektivt attackera och döda cancerceller. ATOR-1017 har designats för en selektiv aktivering av immunsystemet i tumörer och utvecklas för behandling av spridd cancer, antingen fristående eller i kombination med standardbehandling. Under 2021 publicerade vi uppmuntrande biomarkör- och säkerhetsdata från den pågående kliniska fas I-studien med ATOR-1017.

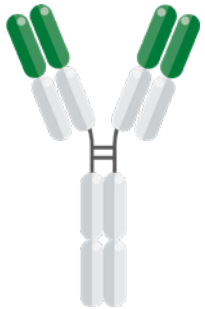
ATOR-1017 är en andra generationens 4-1BB-agonist, utvecklad med hjälp av Alligators antikroppsteknologier, med en unik design som gör att den företrädelsevis aktiverar immunsystemet i tumören och inte någon annanstans i kroppen. Prekliniska studier har bekräftat att ATOR-1017 aktiverar tumörspecifika T-celler och NK-celler, vilket leder till effektiv tumöreliminering och långvarig tumörimmunitet, antingen fristående eller i kombination med checkpoint-hämmare och kemoterapi. ATOR-1017's fördelaktiga säkerhetsprofil stärker vår tro på antikroppens möjligheter att vara en effektiv och tolerabel immunterapi för patienter med solida tumörer.

Projektstatus: Resultat från pågående klinisk fas I-studie
Säkerheten, tolerabiliteten och farmakologin för ATOR-1017 utvärderas för närvarande i en doseskaleringsstudie hos patienter med framskriden solid cancer. Studien genomförs vid tre kliniker i Sverige.

Under 2021 har vi presenterat data vid både ASCO och SITC's årsmöten. Resultaten från utvärderingen av doser upp till och med 360 mg bekräftar ATOR-1017's lovande säkerhetsprofil, då de läkemedelsrelaterade biverkningarna i studien hittills i allmänhet har varit milda och övergående, och ingen dosbegränsande toxicitet har rapporterats i studien. Vidare visar studien en gynnsam farmakokinetisk profil för ATOR-1017.

Data för biomarkörer har påvisat en ökning av proliferation av cirkulerande T-celler och en dosberoende ökning av löslig 4-1BB, vilket bekräftar att ATOR-1017 är farmakologiskt aktiv, samt validerar dess verkningsmekanism. Underlaget stärker ytterligare vår övertygelse om att ATOR-1017 kommer att spela en viktig roll i framtida terapier av svårbehandlade solida tumörer. Alligator kommer att fortsätta doseskaleringsstudien för att identifiera en rekommenderad klinisk fas II-dos. Under 2022 förbereder sig bolaget för kliniska fas II-studier.

Antikropp
ATOR-1017 är en monoklonal antikropp som aktiverar den co-stimulerande 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 immuncellspopulationer som är viktiga för tumörbekämpning. Dessutom har det visats prekliniskt att ATOR-1017 har en dosberoende hämmande effekt på tumörtillväxt och ökad överlevnad.



Utvecklingsstatus och kliniska mål 2022
Resultaten från den kliniska fas I-studien som inleddes i december 2019 planeras meddelas under H1 2022.

Under 2022 förbereder sig bolaget för kliniska fas II-studier.

Medicinska mål

ATOR-1017 kan kombineras med dagens immunterapier för ökad immunaktivering vilket förväntas kunna öka andelen cancerpatienter som svarar på behandling.

Neo-X-Prime™

Nästa generations plattform som driver effektiv anti-tumörimmunitet

Alligators nya, innovativa teknologi Neo-X-Prime™ är baserad på vår långa expertis inom immunonkologi, bispecifika antikroppar och målmolekylen CD40. Neo-X-Prime™ riktar sig både mot CD40 och så kallade tumörassocierade antigen. Neo-X-Prime™-antikropparna fångar upp tumörmaterial som innehåller muterade tumörproteiner, ”neoantigen”, som är unika för varje cancerpatient. Antikropparna kan därmed träna och aktivera patientens immunförsvar för att på bästa sätt attackera tumörcellerna.

Vår patenterade plattformsteknologi har som mål att skapa en mer personlig immunterapi med hjälp av tredje generationens CD40-antikroppar som instruerar immunsystemet att känna igen och attackera cancerceller, baserat på tumörmutationer som är unika för den enskilde patienten. Dessa antikroppar är designade med en del som binder till tumörer och tumörpartiklar och en annan som binder till dendritceller genom molekylen CD40. Interaktionen mellan tumörpartiklar och dendritceller resulterar i en mycket effektiv aktivering av tumörspecifika T-celler, som därmed tränas att känna igen och förstöra tumörcellerna.

Vetenskapliga skäl och prekliniska data som stöder Neo-X-Prime™

Prekliniska experiment har visat att Neo-X-Prime™-antikroppar effektivt kopplar dendritceller till tumörer och tumörmaterial, vilket leder till upptag av muterade tumörproteiner, aktivering av dendritcellerna och en effektiv korspresentation av tumörantigen. Detta leder till aktivering av tumörspecifika T-celler, tumöreliminering och långvarig T-cellsberoende tumörimmunitet, karaktäristiskt för högeffektiva immunonkologiska läkemedel.

Den tumörlokaliserande egenskapen hos Neo-X-Prime™-antikroppar, driven av behovet att binda till tumörassocierade antigen, har potential för en överlägsen säkerhetsprofil och därmed till möjligheter att kombineras med andra cancerläkemedel.

Alligators Neo-X-Prime™-program

Alligators pipeline innehåller för närvarande två program som använder Neo-X-Prime™-plattformen.

Vårt interna Discoveryprogram i sent skede, ATOR-4066, riktar sig mot CD40 och karcinoembryonalt antigen (CEA), ett tumörassocierat antigen som företrädesvis uttrycks i vissa cancertyper som tjocktarms-, mag- och bukspottkörtelcancer. ATOR-4066 är utvecklad med hjälp av Alligators bispecifika antikroppsformat RUBY™ och har visat uppmuntrande prekliniska mekanistiska data och effektdata. Vi strävar efter att initiera preklinisk utveckling under andra halvan av 2022, för att möjliggöra en IND/CTA-ansökan.

Det andra programmet utforskas i samarbete med MacroGenics och riktar sig mot två ännu ej offentliggjorda molekyler.

Antikropp

Ett nyckelbehov inom immunonkologi idag är det otillräckliga antalet så kallade effektor T-celler som känner igen tumören. Den bispecifika Neo-X-Prime™-antikroppen ATOR-4066 tillgodoser detta behov. Genom att skapa en interaktion mellan dendritceller genom receptorn CD40 och själva tumören, eller med tumörpartiklar, genererar ATOR-4066 effektor T-celler som kan känna igen och döda tumörceller.

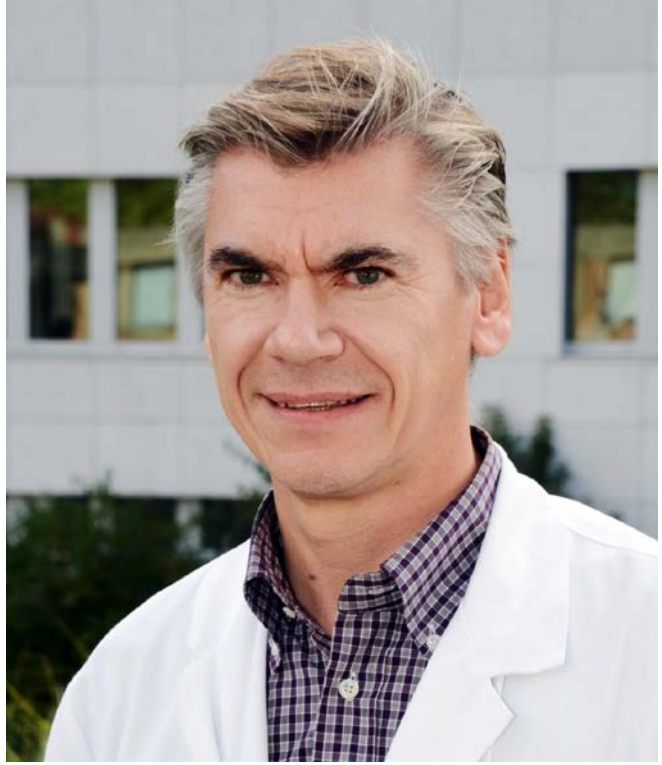
Utvecklingsstatus och kliniska mål 2022

Alligator strävar efter att initiera preklinisk utveckling under andra halvan av 2022, för att möjliggöra en IND/CTA-ansökan.

Medicinska mål

Neo-X-Prime™ är en nyskapande plattformsteknologi som syftar till att utbilda och aktivera patientens eget immunsystem i hur tumörcellerna bör attackeras mest effektivt.

Intervju med Prof. Jean-Luc Van Laethem om immunterapi och svårbehandlade cancerformer



Professor Jean-Luc Van Laethem är chef för Digestive Oncology Clinic, vid Gastroenterology Department of Erasmus Hospital (ULB), i Rotterdam, Nederländerna. Sedan 2013 är han också chef för Medical Oncology Department samt koordinator för the Oncology Care Program på Erasmus Hospital. Professor Van Laethem, som är en internationellt erkänd specialist, framförallt inom området gastrointestinal cancer, är också verksam inom klinisk forskning.

Professor Jean-Luc Van Laethem är för närvarande ordförande för Pancreatic Task Force i European Organization for Research and Treatment of Cancer (EORTC), samt ledamot av Scientific Committee i European Society of Digestive Oncology. Hans undervisningsverksamhet omfattar deltagande i DES för gastroenterologi och onkologi vid ULB. Han är också medlem av College of Teaching of the Certificate in Gastroenterology och föreläsare vid ULB. Han är författare och medförfattare till över 160 vetenskapliga i nationella och internationella tidskrifter.

Varför är bukspottkörtelcancer så svårt att behandla?
Det finns flera anledningar till att bukspottkörtelcancer är svårt att behandla. Den första anledningen är att tumörens biologi är mycket komplex, och det är också en högst aggressiv tumör med en systematisk spridning hos de flesta av patienterna. De flesta cancertumörer är i hög grad heterogena, vilket ger en mycket komplex behandlingsmiljö. I bukspottkörtelcancer finns det många signaleringsvägar och många mutationer – det går inte bara att inrikta sig på några av de mest betydelsefulla mutationerna som det går att göra i andra cancerformer. Nya läkemedel riktar in sig på en minoritet av de mutationer som går att se i tumörerna vid bukspottkörtelcancer, medan det finns jämförelsevis många läkemedel för att behandla andra typer av cancer som lung- eller bröstcancer, vilka har färre mutationer.

Ytterligare en anledning till att det är mycket svårt att behandla bukspottkörtelcancer är det faktum att dess stroma (vävnaden runt tumörcellerna) är mycket komplex. Cancerstromat är uppbyggt av olika celler vilka kan fungera som en barriär/ bunker som påverkar möjligheten för läkemedel att nå cancern.

Det är i grova drag de huvudsakliga skälen till att bukspottkörtelcancertumörer är svåra att behandla.

Hur ser du på rollen för immunterapi med CD40 i behandlingen av bukspottkörtelcancer?

Som jag nämnde är det mycket svårt att behandla bukspottkörtelcancer med immunterapier, på grund av tumörens biologi, mikromiljöns komplexitet och stromat, vilket sammantaget ger en miljö där det är svårt för immunterapiläkemedlen att vara effektiva.

Vid andra typer av cancer har vi sett immunterapier med tredje generationens checkpointhämmare användas. Eftersom det inte fungerar likadant när man riktar in sig på immunceller i stroman vid bukspottkörtelcancer behöver vi en ny målmolekyl, en ny väg och en ny verkningsmekanism.

Det är här CD40 kommer in i bilden, genom att den både stimulerar och aktiverar immunförsvaret vid tumörer i bukspottkörteln. Normalt är tumörer i bukspottkörteln s.k. ”kalla” tumörer med en låg svarsgrad – CD40 kan göra tumören attraktiv och ”het” genom att aktivera olika vägar i immunförsvaret och olika immunceller, och därmed få den att svara på behandlingen.

Dessutom har CD40 goda synergier med många olika typer av cytostatika som används vid bukspottkörtelcancer. Rent generellt är CD40-målet särskilt viktigt.

Hur fungerar en CD40-agonist, som exempelvis Alligators mitazalimab, i kombination med cytostatika?
Cytostatika utgör ryggraden i behandlingen av bukspottkörtelcancer, men är inte alltid effektivt. För att göra cellgifterna mer effektiva kan vi kombinera behandlingen med biologiska eller nya terapier. I det sammanhanget finns det särskilt goda synergier mellan cytostatika och ett flertal immunterapier, i synnerhet CD40, på grund av de synergiskapande förmågorna som visats i prekliniska modeller. Vi har data för Proof-of-Concept och verkningsmekanism som visar att cytostatika och immunterapi med inriktning på CD40 fungerar tillsammans.

I över tio år har vi känt till att agonistiska CD40-antikroppar har visat en synergistisk förbättring i laboratorietester när de kombineras med cytostatika vid bukspottkörtelcancer.

Varför har detta inte omsatts i klinisk användning?
För det första är det alltid svårt att få omedelbara resultat och tillräckligt positiva resultat, i synnerhet inom bukspottkörtelcancer. För det andra måste vi undersöka många olika former av cytostatika i kombination med CD40-agonister, och mFOLFIRINOX har visat sig vara en mycket god matchning med CD40 i det här sammanhanget. För det tredje är vi nu vid andra generationens CD40-agonister, vilket resulterar i att synergierna i högre grad har dokumenterats och ökar chansen till bättre resultat. För det fjärde kommer inte alla kategorier av bukspottkörtelcancer svara på den här typen av kombinationsbehandling, så det gäller att vara vaksam. Vi kommer med största sannolikhet att behöva fortsätta med traditionell forskning, vilket innebär att vi måste förstå hur kombinationen fungerar och vilka patienter som kommer att svara på den här behandlingen. Att förstå tumörens grundläggande status är särskilt viktigt eftersom sannolikheten är hög för att det finns underkategorier av patienter, former av bukspottkörtelcancer och av tumörer som kommer att svara olika beroende på immunkontexten och mikromiljön. Det är inte alla tumörer som är lika i konfiguration och status, inte minst i fråga om biologi och immuneffekt.

Vad gör Alligators mitazalimab annorlunda än andra CD40-molekyler?
Mitazalimab är en andra generationens CD40-agonist. Det vi lärt oss av att generera första generationens biologiska och monoklonala antikroppar gör att vi vet att den kan vara av vikt, då den fungerar något annorlunda än de tidigare motsvarigheterna. Det är en komplex mekanism eftersom det är ett immunoglobulin, IgG, så den fungerar genom att agera utifrån olika underreceptorer. Men vad som är viktigt att nämna är att immunoglobulinformatet hos mitazalimab förmodligen ger den bästa balansen mellan säkerhet och effekt. Det är det vi behöver inom immunonkologin, att uppnå den optimala balansen mellan säkerhet och aktivering. Dessutom visar verkningsmekanism och Proof-of-Concept, som har etablerats i de prekliniska studierna och i fas I-studier, att antikroppen har en förstklassig profil, och vi är intresserade av utvärderingen att kombinera mitazalimab med cytostatika.

Betraktar du nya immunterapeutiska metoder för behandlingen av bukspottkörtelcancer som lovande?
Det är en viktig fråga, eftersom vi kan lyfta förhoppningen om att hitta immunterapeutiska metoder som kan ha en positiv effekt på bukspottkörtelcancer.

I framtiden kommer vi sannolikt att välja ut specifika patienter för behandling med nya immunterapeutiska metoder, eftersom tumörer skiljer sig åt. Det är viktigt att kunna inrikta sig på målceller förknippade med cancern, som exempelvis fibroblaster och deras modulatorer, eller makrofager som är associerade med tumören. I detta komplexa ramverk kan cytostatika, CD40 och möjligtvis samtliga av dessa nya målceller utforskas.

40%

Nära 40 procent av befolkningen kommer någon gång under sin livstid att diagnostiseras med cancer, baserat på data från 2015–2017[1], vilket innebär ett mycket stort behov av avancerad cancervård.

Referens
1 NIH National Cancer Institute, USA. The Surveillance, Epidemiology, and End Results (SEER) Program.

Samarbeten och utlicensieringsavtal

Utöver Alligators interna program arbetar vi aktivt med att identifiera strategiska samarbetspartners. Några av de främsta fördelarna med dessa samarbeten är att Alligator kan dela på de kostnader som är associerade med läkemedelsutveckling. Utöver att gemensamt dra nytta av parternas forskare och tekniska personal, medför dessa samarbeten även möjligheten till en extern validering av Alligators plattform, samt till intäkter från initiala betalningar och delmålsersättningar.

ALG.APV-527 – samutveckling med Aptevo
ALG.APV-527 är en bispecifik antikropp riktad mot målmolekylerna 4-1BB och 5T4, avsedd för behandling av spridd cancer. Aptevo Therapeutics, Inc. och Alligator Bioscience AB 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. Lovande data från samarbetet presenterades vid årsmötet för SITC under 2021, och i december publicerades ett manuskript i den ansedda expertgranskade tidskriften Nature Communications.[1]

Forsknings- 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 nya cancerterapier med bispecifika antikroppar mot immunonkologiska mål utvalda av Orion. 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. Dessutom har Alligator som en del av avtalet rätt till delmålsbetalningar för utveckling, godkännanden och försäljning på upp till 469 MEUR. Alligator kommer även att erhålla royalty-betalningar om Orion väljer att fortsätta utvecklingen och kommersialiseringen av de resulterande produktkandidaterna.

Neo-X-Prime™ – forskningssamarbete med MacroGenics
I april 2021 ingick Alligator ett forskningssamarbete med MacroGenics, Inc., ett amerikanskt biopharmabolag noterat på Nasdaq med fokus på utveckling och kommersialisering av innovativa monoklonala antikroppsbaserade läkemedel för behandling av cancer. Forskningssamarbetet använder Alligators egenutvecklade CD40-baserade immunterapi Neo-X-Prime™ 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.

Utlicensering av AC101/HLX22 till AbClon
Via dotterbolaget Atlas Therapeutics AB innehar Alligator en andel i det kliniska projektet Biosynergy (AC101/HLX22), som har drivits 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. 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 MUSD i samband med regional och global utlicensiering av en av dessa produkter, HER2-antikroppen AC101/HLX22. AC101/HLX22 inledde klinisk fas II-utveckling i magcancer 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 totalt värde om potentiellt 142 MUSD. Hittills har Alligator erhållit initiala betalningar om cirka 10 MSEK, bland annat efter att en inledande utvärderingsperiod avslutats positivt.

Forskningssamarbete med BioArctic AB

I maj 2021 ingick Alligator ett forskningssamarbete med BioArctic AB, ett svenskt forskningsbaserat bioläkemedelsföretag med fokus på sjukdomsmodifierande behandlingar, pålitliga biomarkörer och diagnostik för neurodegenerativa sjukdomar, såsom Alzheimers och Parkinsons sjukdom. Enligt avtalet kommer Alligator, i samarbete med BioArctic, att generera antikroppar med hjälp av bolagets patenterade teknologier, för att utveckla nya produktkandidater.

Prekliniskt samarbetsavtal med Scandion Oncology

Under tredje kvartalet 2021 presenterade Alligator och Scandion Oncology data som stärkte och utökade prekliniska effektdata för mitazalimab, och avslutade därmed sitt samarbete då samtliga satta mål hade uppnåtts. Syftet med samarbetet var att utforska antitumöreffekten hos mitazalimab i kemoterapiresistenta prekliniska tumörmodeller, som ett komplement till kemoterapi (mFOLFIRINOX) kombinerat med Scandion Oncology's läkemedelskandidat SCO-101. Hypotesen som testades var att utvärdera om SCO-101 kunde motverka kemoterapiresistens och därigenom underlätta en förstärkning av mitazalimabs antitumöreffekt. Förutom att stödja hypotesen, validerade data från studien ytterligare potentialen hos mitazalimab i kombination med standardkemoterapi såsom mFOLFIRINOX.

Cancer är vanligast förekommande i höginkomstländer i Nordamerika och Europa, samt i Australien och Nya Zeeland.[2]

Referenser

1 CD137 (4-1BB) costimulation of CD8 + T cells is more potent when provided in cis than in trans with respect to CD3-TCR stimulation. Otano, I. Et al. Nat Commun. 2021 Dec 15;12(1):7296. doi: 10.1038/s41467-021-27613-w.

2 International Agency for Research on Cancer (IARC), Cancer Today (iarc.fr). 7 mars 2022.

Förvaltnings-berättelse

Styrelsen och vd för Alligator Bioscience AB (publ), med säte i Lund och organisationsnummer 556597- 8201, får härmed avge års- och koncernredovisning för verksamhetsåret 2021 för moderbolaget och koncernen.

Verksamhetsöversikt 2021

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

Alligators forsknings- och utvecklingsarbete vilar på bolagets teknologiplattformar som består av det humana antikropps-biblioteket ALLIGATOR-FAB™ och ALLIGATOR-GOLD®, protein-optimeringsteknologin FIND® och bispecifika antikroppsformat.

Fokus
Bolaget är främst verksamt i de tidiga faserna av läkemedelsutveckling, från konceptskapande till och med kliniska fas II-studier. Alligators strategi är att befästa sin position som en nyckelspelare inom tumörriktad immunterapi genom att utveckla innovativa immunaktiverande läkemedelskandidater med potential att bli ”first-in-class” eller ”best-in-class”.

Medarbetare
Medelantalet anställda i koncernen uppgick under 2021 till 45 (50), varav 35 (42) kvinnor. Vid årets utgång uppgick antalet anställda till 46 (43), varav 38 (38) inom forskning och utveckling. Löner, ersättningar och andra personalrelaterade kostnader uppgick till 57,8 miljoner kronor (55,7).

Väsentliga händelser 2021
Fortsatt fokus på den kliniska utvecklingsportföljen
I mars 2021 utsåg bolagets styrelse Søren Bregenholt till ny vd i syfte att förstärka bolagets ledning med kommersiellt fokus och kompentens. Sørens globala nätverk och erfarenheter från både farma och biotech kommer ytterligare stärka företaget i dess förmåga att finna olika strategiska partnerskap och licensiering av bolagets kliniska fokusprogram, mitazalimab och ATOR-1017, men även andra pipelinekandidater såsom Neo-X-Prime™.

I augusti 2021 ingick bolaget ett forsknings- och licensavtal med Orion Corporaton. Avtalet omfattar en möjlighet att utveckla tre bispecifika antikroppar. Enligt avtalet kommer Alligator Bioscience att använda sitt egenutvecklade antikroppsbibliotek och det bispecifika formatet RUBY™ för att utveckla nya immunonkologiska produktkandidater utifrån designkriterier framtagna av Orion. Under den initiala forskningsdelen av samarbetet erhöll Alligator Bioscience en upfront-betalning och därefter betalning för forskningsarbetet. Om Orion nyttjar sin möjlighet att fortsätta utvecklingen och kommersialiseringen av de resulterande produktkandidaterna, har Alligator Bioscience enligt avtalet, utöver försäljningsroyalties, dessutom rätt till milstolpesbetalningar på upp till 469 miljoner euro baserade på utveckling, godkännande och försäljning.

I januari genomförde Alligator en företrädesemission om 85 666 TSEK före transaktionskostnader och i december genomfördes ytterligare en företrädesemission till om 256 999 TSEK före transaktionskostnader.

Under året har arbetet med att ta den kliniska portföljen genom kliniska prövningar resulterat i att bolaget startat sin första fas II studie med mitazalimab och fortsatt dos-eskalering i fas I studien med ATOR-1017. Dessa läkemedelskandidater har båda potential i cancerindikationer med betydande medicinska behov och stora marknader.

Alligators kliniska utvecklingsportfölj består av nedan läkemedelskandidater, samtliga för behandling av spridd cancersjukdom.

Mitazalimab – första kohorten doserad i OPTIMIZE-1
Den kliniska fas II-studien OPTIMIZE-1 avser att utvärdera effekt och säkerhet för mitazalimab som första linjens behandling av spridd bukspottkörtelcancer i kombination med standardkemoterapibehandlingen mFOLFIRINOX. OPTIMIZE-1 är en enarmad, öppen multicenterstudie som genomförs på kliniker i Belgien och Frankrike och omfattar upp till 67 patienter. Det är den första fas II-studien med mitazalimab och kommer att utvärdera effekt och säkerhet av läkemedlet i kombination med kemoterapi hos patienter med spridd bukspottkörtelcancer. Första kohorten doserades under tredje kvartalet 2021 och de första delresultaten i form av säkerhetsdata och val av fortsatt dosnivå väntas under första kvartalet 2022.

ATOR-1017 uppvisar lovande säkerhetsprofil och Proof-of-Mechanism
ATOR-1017 utvärderas i en fas I doseskaleringsstudie i patienter med spridd solid cancer. Vid dataavläsning den 3 december 2021 hade totalt 21 patienter med varierande spridda solida maligniteter inkluderats. Resultaten från utvärderingen av doser upp till och med 360 mg bekräftar och utökar tidigare data gällande biomarkörer. De tidigare resultaten, presenterade på ASCO:s årsmöte i juni, visade även på Proof-of-Mechanism hos ATOR-1017. Ingen dosbegränsande toxicitet eller allvarliga immunrelaterade biverkningar har rapporterats i studien, och Alligator kommer att gå vidare med doseskaleringen för att kunna identifiera den rekommenderade dosen för fas II.

ALG.APV-527 – förberedelse för klinisk fas I
ALG.APV-527 är en bispecifik antikropp som samutvecklas tillsammans med Aptevo Therapeutics Inc., vilken nu är redo för klinisk utveckling. År 2021 beslutade Alligator och Aptevo att förbereda ALG.APV-527 för klinisk fas I-utveckling, samt i förberedande syfte skicka in en IND-ansökan till amerikanska FDA. Bolagen har samtidigt fortsatt att utforska möjligheter till utlicensiering av antikroppen. Under året fattade Alligator beslutet att omfördela bolagets resurser för att prioritera

mitazalimab. 2021-målen för ALG.APV-527 har därför förlängts till 2022 och förberedelser för klinisk fas I-utveckling pågår.

Neo-X-Prime™
Neo-X-Prime™ är en teknologiplattform för tredje generationens CD40-immunterapi som lanserades av Alligator under 2020. Konceptet bygger på bispecifika antikroppar som fångar upp material från patientens cancerceller och fysiskt kopplar ihop dessa med immunförsvaret, för att möjliggöra aktivering av neoantigenspecifika T-celler med mycket kraftfull anti-tumöreffekt.

I april 2021 ingick Alligator ett forskningssamarbete med MacroGenics, Inc., ett amerikanskt biopharmabolag. 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.

Teknologiavtalet med kinesiska Biotheus validerar Alligators spetskompetens
Vår samarbetspartner Biotheus ingick ett tilläggsavtal för ytterligare bi-specifik molekyl, vilket resulterade i en betalning till Alligator om 0,25 miljoner dollar i april. Avtalet avser de kinesiska rättigheterna till en immunaktiverande antikropp från antikroppsbiblioteket ALLIGATOR-GOLD®.

Covid-19-pandemin
Covid-19-pandemin påverkade vårt arbete men har haft begränsad inverkan på Alligators prekliniska och kliniska aktiviteter under året. Internt har en stor andel av arbetsstyrkan haft möjlighet att arbeta hemifrån vid behov.

Organsiation och ledning stärks
Ledningsgruppen har stärkts med nytillkomna medlemmar under räkenskapsåret. I januari utsågs Peter Ellmark till CSO och i mars utsåg bolagets styrelse Søren Bregenholt till ny vd.

Väsentliga händelser efter periodens utgång
- I januari meddelade bolaget att valberedningens sammansättning inför årsstämman den 5 maj 2022 hade förändrats till följd av ägarförändring. Efter ändringen består valberedningen inför årsstämman 2022 av följande personer:

  - Jan Lundström, representerande Allegro Investment Fund, L.P.;
  - Lars Bergkvist, representerande Jonas Sjögren;
  - Hans-Peter Ostler, representerande Lars Spånberg; och
  - Anders Ekblom, styrelsens ordförande.

  Lars Bergkvist kvarstår som valberedningens ordförande.

- Efter periodens slut i februari 2022 utsågs Sumeet Ambarkhane till CMO.

Intäkter, kostnader och resultat
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.

Omsättningen under året uppgick till 12 943 (4 352) TSEK. Årets intäkter genererades framför allt under andra halvåret baserat på forsknings- och licensavtalet med Orion Corporation samt forskningssamarbetet med BioArtic. I det andra kvartalet erhöll bolaget ersättning för ett tilläggsavtal till licensavtalet med kinesiska Biotheus. Föregående årsintäkt genererades huvudsakligen i det andra kvartalet då bolaget fick en andra delbetalning baserat på licensavtalet med Biotheus.

Övriga rörelseintäkter 2 183 (2 315) TSEK avser till större delen valutakursvinster i rörelsen för innevarande år. Föregående år utgjordes intäkterna av avkastning på likviditet och finansiella tillgångar, valutakursvinster i rörelsen samt statligt stöd för korttidspermittering.

Rörelsens kostnader uppgick till -156 691 (-150 964) TSEK. Kostnaderna ökande något jämfört med föregående år, och är främst hänförliga till personal och externa kostnader för pågående kliniska studier.

Rörelseresultatet uppgick till -141 565 (-144 298) TSEK.

Summa finansiella poster uppgick till -171 (1 002) TSEK och avser valutavinster/-förluster till följd av viss likvidbehållning i EUR, GBP och USD.

Koncernen har inte haft någon skattekostnad varken för 2021 eller föregående år. Vid utgången av 2021 uppgår koncernens ackumulerade underskottsavdrag till 1 057 (866) MSEK. Uppskjuten skatt redovisas ej på skattemässiga underskottsavdrag.

Resultatet före och efter skatt uppgick till -141 736 (-143 296) TSEK. Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till -0,64 (-2,01) SEK.

Finansiell ställning
Det egna kapitalet uppgick vid årets utgång till 282 273 (115 244) TSEK. Vid periodens utgång motsvarar det ett eget kapital per utestående aktie med 1,28 (1,61) SEK före och efter utspädning.

Koncernens likvida medel består av banktillgodohavanden och uppgick vid periodens utgång till 278 148 (103 342) TSEK. Vid tidpunkten för årsredovisningens undertecknande är det bolagets bedömning att det finns finansiering för de kommande tolv månadernas planerade aktiviteter.

Inga lån fanns upptagna per 31 december 2021 eller har tagits upp sedan dess. Koncernen har inga krediter eller lånelöften. Koncernens likviditet planeras att användas för löpande verksamhet. Enligt koncernens Finanspolicy ska åtminstone tolv månaders förväntade behov av likviditet vara placerat på bankkonton. Viss likviditet är placerad på valutakonton för USD, GBP och EUR. 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.

Investeringar och kassaflöde
Under helåret har investeringar i laboratorieutrustning uppgått till 45 (102) TSEK. Årets totala kassaflöde uppgick till 174 712 (9 386) TSEK.

Framtidsutsikter
Bolagets övergripande målsättning är att inom immunonkologi bygga en portfölj med kliniska utvecklingsprojekt som har en balanserad risk och som kan ge betydande intäkter till bolaget genom utlicensiering eller försäljning. 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.

Vad det gäller covid-19-pandemin har de höga vaccinationsnivåerna som uppnåtts i Sverige och Europa i allmänhet minskat den övergripande osäkerheten för störningar på grund av pandemin. Vi ser inte att pandemin påtagligt kommer att påverka vår förmåga att förbereda och genomföra kliniska studier framöver.

Miljöinformation
Alligators verksamhet är inte tillståndspliktig enligt miljöbalken, men kontrolleras regelbundet vid miljöinspektioner. Bolaget följer myndigheternas krav på hantering och destruktion av miljöfarligt avfall och arbetar aktivt för att minska sin användning av miljöfarliga ämnen och energiförbrukning.

Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare
Enligt aktiebolagslagen ska bolagsstämman besluta om riktlinjer för ersättning till vd och andra ledande befattningshavare. Vid årsstämman den 5 maj 2020 fastställdes riktlinjer och några avvikelser från dessa riktlinjer har inte gjorts. Styrelsen föreslår att oförändrade principer för ersättning till vd och andra ledande befattningshavare ska gälla från och med årsstämman 2022. Dessa principer har följande innehåll:

Riktlinjernas omfattning och tillämplighet
Dessa riktlinjer omfattar de personer som ingår i Alligator Bioscience AB:s ("Alligator") bolagsledning, för närvarande vd, CFO, COO och CSO. Riktlinjerna omfattar även eventuell ersättning till styrelseledamöter utöver styrelsearvode.

Riktlinjerna ska tillämpas på ersättningar som avtalas, och förändringar som görs i redan avtalade ersättningar, efter det att riktlinjerna antagits av årsstämman 2020. Riktlinjerna omfattar inte ersättningar som beslutas av bolagsstämman, såsom exempelvis arvode till styrelseledamöter samt aktierelaterade incitamentsprogram.

Riktlinjernas främjande av bolagets affärsstrategi, långsiktiga intressen och hållbarhet
Alligators affärsstrategi innefattar i korthet egen utveckling av läkemedel från tidig forskningsfas, genom preklinik fram till och med den fas i den kliniska utvecklingen då behandlings-konceptet bekräftats i patienter (klinisk fas II). Strategin är att därefter utlicensiera läkemedelskandidaten till en licenstagare för vidare utveckling och marknadslansering.

En framgångsrik implementering av Alligators affärsstrategi och tillvaratagandet av Alligators långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet, förutsätter att bolaget kan rekrytera och behålla ledande befattningshavare med god kompetens och kapacitet att nå uppställda mål. För detta krävs att Alligator kan erbjuda marknads- och konkurrensmässig ersättning vilka dessa riktlinjer möjliggör.

Alligator har två långsiktiga aktierelaterade incitamentsprogram; ett personaloptionsprogram 2018/2022 samt ett aktiesparprogram LTI 2021. De aktierelaterade incitamentsprogrammen har beslutats av bolagsstämman och omfattas därför inte av dessa riktlinjer.

Formerna av ersättning m.m.
Ersättningen ska vara marknads- och konkurrensmässig och ska bestå av följande komponenter: fast lön, rörlig kontant ersättning, pensionsförmåner och andra förmåner. Ersättningens nivå för enskild befattningshavare ska vara baserad på faktorer såsom arbetsuppgifter, kompetens, erfarenhet, befattning och prestation. Bolagsstämman kan därutöver – och oberoende av dessa riktlinjer – besluta om exempelvis aktie- och aktiekursrelaterade ersättningar. Ersättningen ska inte vara diskriminerande på grund av kön, etnisk bakgrund, nationellt ursprung, ålder, funktionsnedsättning eller andra ovidkommande omständigheter.

Beträffande anställningsförhållanden som lyder under andra regler än svenska får, såvitt avser pensionsförmåner och andra förmåner, vederbörliga anpassningar ske för att följa sådana tvingande regler eller fast lokal praxis, varvid dessa riktlinjers övergripande ändamål så långt möjligt ska tillgodoses.

Fast lön
Vd och andra ledande befattningshavare ska erbjudas en fast årlig kontant lön. Den fasta lönen ska vara baserad på individens ansvar, kompetens och prestation. Den fasta lönen ska fastställas årligen den 1 januari och avse de efterföljande tolv månaderna.

Rörlig kontant ersättning
Förutom fast lön kan vd och andra ledande befattningshavare, enligt separat överenskommelse, erhålla rörlig kontant ersättning. Rörlig kontant ersättning som omfattas av dessa riktlinjer ska syfta till att främja Alligators affärsstrategi och långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet.

Uppfyllelse av kriterier för utbetalning av rörlig kontant ersättning ska kunna mätas under en period om ett eller flera år. Den årliga rörliga kontantersättningen får som högst motsvara 30 procent av den fasta årliga lönen. Den rörliga kontantersättningen ska inte vara pensionsgrundande, i den mån inte annat följer av tvingande kollektivavtalsbestämmelser.

Den rörliga kontantersättningen ska vara kopplad till ett eller flera förutbestämda och mätbara kriterier som kan vara finansiella, såsom Alligators intäkter eller uppnådda milstolpesersättningar, eller icke-finansiella, såsom inlämnande av Clinical Trial Authorization (CTA) för start av kliniska studier. Den rörliga kontantersättningen kan vara helt oberoende av icke-finansiella kriterier. Genom att målen på ett tydligt och mätbart sätt kopplar de ledande befattningshavarnas ersättning till bolagets finansiella och operativa utveckling främjar de genomförandet av Alligators affärsstrategi, långsiktiga intressen och hållbarhet.

När mätperioden för uppfyllelse av kriterierna för utbetalning av rörlig kontant ersättning har avslutats ska det bedömas respektive fastställas i vilken utsträckning som kriterierna har uppfyllts. Ersättningsutskottet ansvarar för sådan bedömning. Uppfyllande av finansiella kriterier ska fastställas baserat på den av Alligator senast offentliggjorda finansiella informationen.

Ytterligare rörlig kontant ersättning kan utgå vid extraordinära omständigheter, förutsatt att sådana extraordinära arrangemang endast görs på individnivå antingen i syfte att rekrytera eller behålla befattningshavare, eller som ersättning för extraordinära arbetsinsatser utöver personens ordinarie arbetsuppgifter. Sådan ersättning får inte överstiga ett belopp motsvarande 30 procent av den fasta årliga lönen samt inte utges mer än en gång per år per individ. Beslut om sådan ersättning ska fattas av styrelsen efter beredning av ersättningsutskottet.

Pensionsförmåner
Pensionsförmåner, inklusive sjukförsäkring, ska vara premiebestämda, i den mån befattningshavaren inte omfattas av förmånsbestämd pension enligt tvingande kollektivavtalsbestämmelser. Pensionspremierna för premiebestämd pension får uppgå till högst 30 procent av den fasta årliga lönen.

Andra förmåner
Andra förmåner får innefatta bland annat livförsäkring, sjukvårdsförsäkring och bilförmån. Premier och andra kostnader i anledning av sådana förmåner får sammanlagt uppgå till högst 20 procent av den fasta årliga lönen, dock högst 15 000 kronor per månad.

Upphörande av anställning och avgångsvederlag
Ledande befattningshavare ska vara anställda tillsvidare eller för viss tid. Vid anställningens upphörande får uppsägningstiden vara högst sex månader. Avgångsvederlag, utöver lön och andra ersättningar under uppsägningstid, får inte överstiga ett belopp motsvarande sex gånger den kontanta månadslönen. Vid uppsägning från befattningshavarens sida får uppsägningstiden vara högst sex månader utan rätt till avgångsvederlag. I tillägg till lön under uppsägningstid och avgångsvederlag kan ersättning för åtagande om eventuell konkurrensbegränsning utgå. Sådan ersättning ska kompensera för eventuellt inkomstbortfall och ska endast utgå i den utsträckning den tidigare befattningshavaren saknar rätt till avgångsvederlag för den period som åtagandet gäller. Ersättningen ska vara baserat på den fasta lönen vid anställningens upphörande och uppgå till högst 60 procent av den fasta lönen vid anställningens upphörande, om inte annat följer av tvingande kollektivavtalsbestämmelser, och utgå under den tid som åtagande om konkurrensbegränsning gäller, vilket ska vara högst 12 månader efter anställningens upphörande.

Lön och anställningsvillkor för anställda
Vid beredningen av styrelsens förslag till dessa ersättningsriktlinjer har lön och anställningsvillkor för Alligators anställda beaktats. Detta genom att uppgifter om anställdas totalersättning, ersättningens komponenter samt ersättningens ökning och ökningstakt över tid har utgjort en del av ersättningsutskottets och styrelsens beslutsunderlag vid utvärderingen av skäligheten av riktlinjerna och de begränsningar som följer av dessa.

Konsultarvode till styrelseledamöter
I den mån styrelseledamot utför arbete för Alligators räkning, utöver styrelsearbetet, ska ett marknadsmässigt konsultarvode för sådant arbete kunna utgå till styrelseledamot eller till av styrelseledamot kontrollerat bolag. Detta under förutsättning att tjänsterna bidrar till implementeringen av Alligators affärsstrategi och tillvaratagandet av Alligators långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet.

Beredning- och beslutsprocess
Styrelsen har inrättat ett ersättningsutskott. I ersättningsutskottets uppgifter ingår bland annat att bereda styrelsens beslut om förslag till riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare. Styrelsen ska upprätta förslag till nya riktlinjer åtminstone vart fjärde år och lägga fram förslaget för beslut vid årsstämman. Riktlinjerna ska gälla till dess att nya riktlinjer antagits av bolagsstämman. Ersättningsutskottet ska även följa och utvärdera program för rörliga ersättningar till bolagsledningen, tillämpningen av riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare samt gällande ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer i bolaget. Ersättningsutskottets ledamöter är oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen. Vid styrelsens behandling av och beslut i ersättningsrelaterade frågor närvarar inte vd eller andra personer i bolagsledningen, i den mån de berörs av frågorna.

Avvikelse från riktlinjerna
Styrelsen får besluta att tillfälligt frångå riktlinjerna helt eller delvis, om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl för det och ett avsteg är nödvändigt för att tillgodose bolagets långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet, eller för att säkerställa bolagets ekonomiska bärkraft. Som angivits ovan ingår det i ersättningsutskottets uppgifter att bereda styrelsens beslut i ersättningsfrågor, vilket innefattar beslut om avsteg från riktlinjerna.

Aktiekapital och ägande

Alligators aktiekapital uppgick den 31 december 2021 till 88 233 951,2 SEK fördelat på 220 584 878 aktier med ett kvotvärde per aktie om 0,40 SEK. Det finns endast ett aktieslag. Varje aktie berättigar till en röst på årsstämman. Den 31 december 2021 var UBP Client Assets Sweden, största ägare

med 74 707 734 stycken aktier motsvarande 33,9 procent av kapitalet och rösterna.

Aktieincitamentsprogram

Personaloptionsprogram 2018/2022

Vid årsstämman 2018 beslutades om ett personaloptionsprogram inom vilket totalt 2 275 000 personaloptioner har tilldelats vederlagsfritt till deltagare. Personaloptionerna har intjänats i omgångar fram till den 1 maj 2021. Intjäning förutsatte att deltagaren fortsatt var anställd i bolaget och inte har sagt upp anställningen per dagen då respektive intjäning skedde. Av de tilldelade personaloptionerna har 1 767 500 tjänats in och 507 500 personaloptioner har förfallit då personerna som tilldelades dessa har lämnat bolaget. För att möjliggöra leverans av aktier enligt personaloptionsprogrammet samt säkra därmed sammanhängande kostnader, främst sociala avgifter, har 2 989 805 teckningsoptioner emitterats till ett helägt dotterbolag, varav 2 275 000 för att säkra leverans av aktier till deltagare och 714 805 för att täcka sociala kostnader. Till följd av de personaloptioner som förfallit kommer totalt maximalt 2 322 849 teckningsoptioner att kunna utnyttjas i anslutning till programmet.

Maximal påverkan från optionsprogram

Efter omräkning till följd av genomförda företrädesemissioner, berättigar varje option i detta program till teckning av 1,19 aktier till kursen 63,38 SEK. Optionerna har kunnat och kommer att kunna utnyttjas vid två tillfällen. Första gången fram till och med en månad efter att kvartalsrapporten för det första kvartalet 2021 publicerats och den andra gången en månad efter första kvartalsrapporten för 2022 avgivits. Vid fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner som utgetts i anledning av incitamentsprogrammen för teckning av aktier, kommer totalt 2 764 190 aktier att emitteras och därmed maximalt öka antalet aktier till 223 349 068 vilket motsvarar en utspädning om 1,2 procent.

Aktiesparprogram LTI 2021

Vid årsstämman 2021 beslutades om att införa ett långsiktigt incitamentsprogram i form av ett prestationsbaserat aktiesparprogram ("LTI 2021") för anställda i bolaget. Efter en förutbestämd tidsperiod har deltagarna rätt att erhålla ytterligare aktier i bolaget vederlagsfritt, matchningsaktier. Därutöver, under förutsättning att ett mål relaterat till utvecklingen av aktiekursen uppfylls, kommer deltagarna vidare att ha rätt att erhålla ytterligare aktier i bolaget vederlagsfritt, prestationsaktier. Det totala antalet aktier möjliga att ge ut i LTI 2021 uppgick till 1 153 211, varav 877 500 för leverans av matchningsaktier och prestationsaktier till deltagarna och 275 711 för att likvidmässigt säkra utbetalning av framtida sociala utgifter.

Faktisk investering i sparaktier genom förvärv av stamaktier på börsen fram till och med den 30 november 2021 uppgick till 141 866 aktier. Efter omräkning till följd av genomförd företrädesemission i december, berättigar varje sparaktie i detta program rätt till 1,09 matchningsaktier. Gränsvärdena för utgivandet av 1, 2 eller 4 stycken prestationsaktier per sparaktie, uppgår nu till 15,74 SEK för att erhålla en prestationsaktie, 31,65 SEK för att erhålla två prestationsaktier och slutligen 52,89 SEK för att erhålla fyra prestationsaktier.

Maximal påverkan från aktiesparprogram

Det totala antalet matchningsaktier kommer inte överstiga 155 295 och det totala antalet prestationsaktier kommer inte överstiga 567 464. Maximalt antal aktier som kommer kunna ges ut under LTI 2021 uppgår därmed 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 beräknat på antalet aktier som tillkommer vid maximalt utgivande av aktier i anslutning till LTI 2021.

Maximal påverkan från options- och aktiesparprogram

Om både personaloptionsprogrammet och aktiesparprogrammet LTI 2021 utnyttjas fullt ut kommer totalt 3 714 040 aktier att ges ut, vilket motsvarar en sammanlagd utspädning om cirka 1,7 procent av bolagets aktiekapital och röster.

Förslag till vinstdisposition

Styrelsen föreslår att till årsstämmans förfogande medel:

Överkursfond	911 831 182
Ansamlad förlust	-573 876 065
Årets förlust	-141 765 673
Totalt	**196 189 444**

Styrelsen föreslår att Alligator Bioscience inte betalar utdelning för räkenskapsåret 2021.

I ny räkning överföres	**196 189 444**

Flerårsöversikt koncernen

Koncernens nyckeltal	2021	2020	2019**	2018**	2017**
Resultat (TSEK)					
Nettoomsättning	12 943	4 352	4 358	26 959	56 875
Rörelseresultat	-141 565	-144 298	-214 519	-153 080	-62 299
Årets resultat	-141 736	-143 296	-210 112	-150 043	-63 758
FoU-kostnader	-110 123	-110 252	-173 601	-139 493	-87 982
FoU-kostnader i procent av rörelsekostnader exkl nedskrivningar	70%	73%	79%	77%	73%
Kapital (TSEK)					
Likvida medel inkl värdepapper vid årets slut	278 148	103 342	249 886	436 391	547 041
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-127 004	-141 352	-181 089	-104 115	-99 629
Årets kassaflöde	174 746	9 386	-19 572	-86 802	-458 995
Eget kapital	282 273	115 244	258 498	468 310	617 956
Soliditet, %	85%	76%	83%	92%	96%
Data per aktie (SEK)					
Resultat per aktie före utspädning	-0,64	-2,01	-2,94	-2,10	-0,89
Resultat per aktie efter utspädning*	-0,64	-2,01	-2,94	-2,10	-0,89
Eget kapital per aktie före utspädning	1,28	1,61	3,62	6,56	8,66
Eget kapital per aktie efter utspädning*	1,28	1,61	3,62	6,56	8,66
Börskurs 31 dec	2,57	7,63	10,56	22,00	23,30
Personal					
Antal anställda vid årets utgång	46	43	55	55	47
Genomsnittligt antal anställda	45	50	55	51	42
Genomsnittligt antal anställda inom Forskning och Utvecklilng	38	43	46	44	37

*Utspädningseffekt beaktas ej vid negativt resultat.
**Tidigare perioder har justerats med hänsyn till ändring av klassificiering av likvida medel, för mer info se Årsredovisning 2020.

Härledning av nyckeltal

Alligator redovisar i denna årsredovisning 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.

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

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

Som kommenterats tidigare 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.

För definitioner hänvisas till avsnittet finansiella definitioner se sida 100.

Härledning av nyckeltal	2021	2020	2019*	2018*	2017*
Årets resultat, TSEK	-141 736	-143 296	-210 112	-150 043	-63 758
Genomsnittligt antal aktier före utspädning, TSEK	220 584 878	71 388 615	71 388 615	71 388 615	71 283 273
Resultat per aktie före utspädning, SEK	**-0,64**	**-2,01**	**-2,94**	**-2,10**	**-0,89**
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	220 740 173	71 388 615	71 388 615	71 388 615	71 283 273
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	**-0,64**	**-2,01**	**-2,94**	**-2,10**	**-0,89**
Rörelsens kostnader, TSEK	-156 691	-150 964	-219 915	-181 594	-120 068
Rörelsens kostnader exkl nedskrivningar, TSEK	**-156 691**	**-150 964**	**-219 915**	**-181 594**	**-120 068**
Avgår administrativa kostnader, TSEK	35 423	29 191	34 766	36 199	28 883
Avgår avskrivningar, TSEK	11 144	11 522	11 548	5 902	3 204
Forsknings- och utvecklingskostnader, TSEK	**-110 123**	**-110 252**	**-173 601**	**-139 493**	**-87 982**
FoU-kostnader / Rörelsens kostnader exkl. nedskrivningar, %	**70%**	**73%**	**79%**	**77%**	**73%**
Eget kapital, TSEK	282 273	115 244	258 498	468 310	617 956
Antal aktier, före utspädning	220 584 878	71 388 615	71 388 615	71 388 615	71 388 615
Eget kapital per aktie före utspädning, SEK	**1,28**	**1,61**	**3,62**	**6,56**	**8,66**
Antal aktier, efter utspädning	**220 740 173**	71 388 615	71 388 615	71 388 615	71 388 615
Eget kapital per aktie efter utspädning, SEK	**1,28**	**1,61**	**3,62**	**6,56**	**8,66**
Eget kapital, TSEK	282 273	115 244	258 498	468 310	617 956
Totala tillgångat, TSEK	333 200	151 938	311 128	508 156	643 033
Soliditet, %	**85%**	**76%**	**83%**	**92%**	**96%**
Andra långfristiga värdepappersinnehav (noterade företagsobligationer), TSEK	-	-	53 016	53 259	74 122
Övriga kortfristiga placeringar (noterade företagsobligationer), TSEK	-	-	-	20 254	-
Övriga kortfristiga placeringar (räntefonder), TSEK	-	-	102 980	250 854	275 822
Likvida medel, TSEK	278 148	103 342	93 890	112 024	197 097
Likvida medel inkl värdepapper vid årets slut, TSEK	**278 148**	**103 342**	**249 886**	**436 391**	**547 041**

*Tidigare perioder har justerats med hänsyn till ändring av klassificiering av likvida medel, för mer info se Årsredovisning 2020.

Risker och riskhantering

Alligators resultat har påverkats, och kommer framöver att påverkas av flera faktorer, varav vissa ligger utanför bolagets kontroll. Nedan beskrivs de huvudsakliga faktorer som Alligator bedömer har påverkat verksamhetens resultat och som kan förväntas fortsätta påverka bolagets resultat.

Preklinisk och klinisk utveckling av läkemedelskandidater
Alligator har idag tre läkemedelskandidater som befinner sig i klinisk fas och en läkemedelskandidat 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. Kliniska studier är dyra att genomföra, tidskrävande och deras utfall är osäkra, vilket kan påverka möjligheten att kommersialisera bolagets läkemedelskandidater.

Alligator försöker minimera påverkan av denna risk genom att arbeta med standardiserade processer, en fastställd projektmetodik, regelbundna styrgruppsmöten och regelbunden utvärdering av de olika projekten.

Förseningar i kliniska studier är vanligt förekommande och kan bero på många orsaker. Kliniska studier kan fördröjas av en rad olika skäl, inkluderat förseningar avseende till exempel: tillsynsmyndigheters godkännande för påbörjande av en studie, kontrakterade leverantörers ej utförda tjänster, rekrytering av patienter för deltagande i kliniska studier eller nödvändig försörjning av kliniskt studiematerial.

Särskilt i fråga om patienter finns ett flertal faktorer som påverkar möjligheten till framgångsrik rekrytering, såsom typ av patientpopulation, urvalskriterier, konkurrerande kliniska studier, samt klinikers och patienters uppfattning om de potentiella fördelarna med att delta i studien.

För att förebygga dessa risker arbetar Alligators kliniska team kontinuerligt med att etablera nära relationer till de kliniker som behövs för att effektivt genomföra planerade kliniska studier.

Begränsad projektportfölj i tidig utvecklingsfas
Alligator har flera läkemedelskandidater som befinner sig i klinisk fas; mitazalimab, ATOR-1017 och ALG.APV-527, samt den helt nya teknologiplattformen Neo-X-Prime™, samtliga avsedda för behandling av spridd cancersjukdom. Alligator har investerat betydande belopp i utvecklingen av dessa läkemedelskandidater och ytterligare betydande investeringar kommer att krävas för den pågående och fortsatta utvecklingen av dessa. Bolaget har tillsammans med AbClon licensierat AC101 till Shanghai Henlius som bland annat ansvarar för att finansiera och bedriva den fortsatta kliniska utvecklingen av läkemedelskandidaten. Med beaktande av den stora andel forskning och kapital som återstår att investera i dessa läkemedelskandidater kan det medföra en väsentlig negativ inverkan på bolaget om en eller några läkemedelskandidater drabbas av motgångar.

Alligators strategi för att minska dessa risker är att utöka produktportföljen med ytterligare läkemedelskandidater för tumörriktad immunterapi, i egen regi, genom inlicensiering, eller genom partnerskap.

Beroende av samarbetspartners för utveckling och kommersialisering
Enligt bolagets nuvarande affärsstrategi förväntas en del av bolagets potentiella framtida intäkter att utgöras av så kallade milstolpsbetalningar, det vill säga delmåls- och optionsbetalningar som erhålls från samarbetspartners förutsatt att vissa på förhand bestämda mål relaterade till bolagets utvecklingsprojekt uppnås, samt licensintäkter från utlicensiering och royalties från försäljning vid eventuell kommersialisering av läkemedelskandidater. Bolaget och dess verksamhet är således till stor del beroende av samarbeten, utlicensiering och kommersialisering av bolagets utvecklingsprojekt för att kunna generera intäkter i framtiden. På kort till medellång sikt förväntas potentiella intäkter främst utgöras av milstolpsbetalningar och licensintäkter kopplade till utvecklingsprojekt i klinisk fas. På lång sikt kan potentiella intäkter även inkludera försäljningsintäkter eller royalties efter eventuell kommersialisering av en eller flera av bolagets läkemedelskandidater. För närvarande utgör bolagets huvudsakliga intäkter av utvecklingsbaserade kostnadsersättningar, delmålsersättningar och licensersättningar. Alligator har bland annat ingått samarbetsavtal med det amerikanska bioteknikbolaget Aptevo Therapeutics Inc. om samutveckling av ALG.APV-527 genom klinisk fas I. Därutöver har Alligator ingått utecklings- och licensavtal med Orion Corporation, och licensavtal med kinesiska Biotheus. I det med AbClon gemensamt ägda projektet AC101/HLX22, har Alligator via dotterbolaget Atlas Therapeutics AB ingått avtal om utlicensiering av AC101/HLX22, till det kinesiska bolaget Shanghai Henlius Biotech Inc.

Bolagets nuvarande affärsstrategi innefattar 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 läkemedels-

kandidater, vilket kan resultera i att framtida intäkter av denna anledning fördröjs alternativt, helt eller delvis uteblir.

Alligators beroende av samarbeten medför ett antal risker, bland annat följande: bolaget kan inte styra mängden resurser eller tidpunkt för utnyttjande av resurser som dediceras till läkemedelskandidaterna; bolaget kan krävas avstå från viktiga rättigheter, inkluderat immateriella rättigheter, marknadsförings- och distributionsrättigheter; samt att bolagets samarbetspartners förmåga att slutföra sina skyldigheter enligt gällande samarbete kan påverkas negativt av förändringar i en samarbetspartnerns affärsstrategi.

Alligator strävar efter att minska denna risk, genom att noggrant utvärdera potentiella partners, tillsätta tillräckliga och ändamålsenliga resurser samt att sträva efter att teckna avtal för flera projekt.

Covid-19

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

En stor del av den kontorsbaserade personalen har arbetat hemifrån vid behov, med undantag för nyckellaboratoriearbeten som har fortsatt, efter implementeringen av säkerhetsåtgärder för att förhindra spridning av covid-19.

Kris i Ukraina

Situationen i Ukraina är främst en humanitär tragedi som orsakar enormt mycket mänskligt lidande. Rysslands invasion av Ukraina har försämrat det säkerhetspolitiska läget i vår omvärld och skapat stor osäkerhet på de finansiella marknaderna, vilket

kan påverka bolagets möjligheter att i framtiden finansiera kliniska studier.

Alligators möjlighet att påverka denna risk är begränsad och görs huvudsakligen genom att bolaget noga beaktar denna faktor.

Marknadsacceptans

Hittills har ingen av bolagets läkemedelskandidater kommersialiserats. Även om bolagets läkemedelskandidater godkänns för marknadsföring och försäljning av behöriga myndigheter kan det hända att läkare inte ordinerar dessa, vilket skulle hindra bolaget från att generera intäkter eller nå lönsamhet. Marknadsacceptans av bolagets och dess samarbetspartners potentiella framtida produkter kommer att bero på ett antal faktorer, inkluderande; de kliniska indikationer för vilka produkten är godkänd; 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.

Alligators möjlighet att påverka denna risk är begränsad och görs huvudsakligen genom att bolaget noga beaktar denna faktor vid utlicensiering av läkemedelskandidater.

De biologiska läkemedel som Alligator utvecklar har sitt ursprung ur en så kallad stabil cell-linje, vilka måste tillverkas i enlighet med gällande regler och praxis för att produkten cellerna tillverkar ska få prövas på människor. Vidare omfattas framtida storskalig tillverkning av läkemedelskandidaterna av krav på god tillverkningssed (GMP-krav).

För att påverka dessa risker har Alligator byggt upp stark intern kompetens och state-of-the-art-utrustning som gör att dessa stabila cellinjer kan tillverkas i egen regi, samtidigt som bolaget följer gällande regler och praxis. Alligator anlitar så kallade kontraktstillverkare (specialiserade tillverkningsföretag) för all tillverkning av GMP-material ämnat för bruk i kliniska studier. Bolaget har stor intern erfarenhet av denna typ av upphandling samt ledning av kontraktstillverkning för kliniska studier.

Konkurrens

Utveckling och kommersialisering av nya läkemedelskandidater är mycket konkurrensutsatt och kännetecknas av snabb teknologiutveckling. 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 bioteknik-företag från hela världen. I dagsläget finns det ett 30-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 resultera i att Alligators konkurrenter etablerar en stark marknadsposition innan bolaget kan komma in på marknaden. Sådana konkurrerande produkter kan begränsa Alligators möjligheter att kommersialisera dess läkemedelskandidater och därmed att generera intäkter i framtiden.

Alligator strävar efter att minska konkurrensrisken genom att utveckla tydligt differentierade läkemedelskandidater och genom strategiska partnerskap som kan ge andra konkurrensfördelar.

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, eller inte lyckas rekrytera ny kvalificerad personal i den utsträckning som behövs kan detta påverka Alligators verksamhet negativt, och bland annat leda till ökade personalkostnader och förseningar.

Bolaget hanterar dessa risker genom att arbeta aktivt för att göra Alligator till en attraktiv och trivsam arbetsplats där medarbetarna erbjuds möjlighet att utvecklas inom sina roller. Utöver detta har Bolaget ett brett nätverk för rekrytering av de kompetenser bolaget har behov av.

Finansieringsrisk

Alligator är beroende av att ha likviditet för att kunna möta sina åtaganden relaterade till koncernens finansiella skulder och driva verksamheten vidare. Bolagets verksamhet inom forsknings- och utvecklingsarbete innebär att det kontinuerligt förbrukas delar av bolagets tillgängliga likviditet. Inflödet av likvida medel är väldigt oregelbundet och kommer huvudsakligen i samband med olika händelser relaterade till avtal för utlicensiering. 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.

För att minska denna risk har bolaget säkerställt att man har tillgänglig likviditet för att driva pågående projekt ytterligare åtminstone tolv månader. Det har uppnåtts genom avtal för utlicensiering av AC101, avtal med Orion Corporation samt Biotheus och genom två nyemissioner under 2021. Bolaget arbetar kontinuerligt med att säkerställa finansieringen.

Valutafluktuationer

Alligator har sitt säte i Sverige och redovisar sin finansiella ställning och sitt resultat i SEK. Alligators intäkter består för närvarande i allt väsentligt av ersättningar i enlighet med forsknings- och licensavtalet med Orion Corporation, från vilka ersättningar erhålls i EUR, samt licensavtalet med Biotheus, från vilka ersättningar erhålls i USD. Alligator köper också löpande tjänster i andra valutor än SEK. Valutaflöden i samband med köp och försäljning av varor i andra valutor än SEK, innebär att bolaget utsätts för en så kallad transaktionsexponering. Om Alligators åtgärder för att hantera effekterna av valutakursrörelser inte visar sig tillräckligt effektiva kan Alligators resultat påverkas positivt eller negativt. Alligator har i sin finanspolicy fastställt ett regelverk för hur risk för förlust som en följd av valutafluktuationer ska minimeras. Bolaget har sitt säte i Lund och huvudsakligen sina kostnader i SEK.

Därför hålls bolagets likvida medel huvudsakligen i SEK. En viss mängd USD, EUR och GBP hålls på valutakonton motsvarande förväntat behov viss tid framöver. Förväntade inflöden i annan valuta än SEK valutasäkras inte då det är svårt att fastställa tidpunkt för när inflödet kommer att ske.

Bolagsstyrningsrapport

Alligators bolagsstyrning styrs av Nasdaq Stockholms regelverk för emittenter, svensk kod för bolagsstyrning (”Koden”), aktiebolagslagen, god sed på aktiemarknaden samt andra tillämpliga regler och rekommendationer, bolagets bolagsordning samt interna styrdokument. De interna styrdokumenten omfattar främst styrelsens arbetsordning, instruktion för vd samt instruktion för ekonomisk rapportering. Vidare har Alligator också ett antal policydokument och manualer som innehåller regler och rekommendationer, vilka innehåller principer och ger vägledning i bolagets verksamhet samt för dess medarbetare.

Denna bolagsstyrningsrapport har upprättats i enlighet med reglerna i årsredovisningslagen och Koden. Bolagsstyrningsrapporten har granskats av bolagets revisor i enlighet med bestämmelserna i årsredovisningslagen och revisorns yttrande ingår i revisionsberättelsen på sida 95.

Legal struktur

Aktieägare

Vid utgången av 2021 hade Alligator 8 711 aktieägare. Antal aktier uppgick till 220 584 878 stycken. Det finns endast ett aktieslag. Varje aktie berättigar till en röst på årsstämman och samtliga aktier äger lika rätt till andel i bolagets tillgångar och resultat. Ytterligare information kring Alligators aktieägarstruktur, aktien etc. presenteras på sida 20.

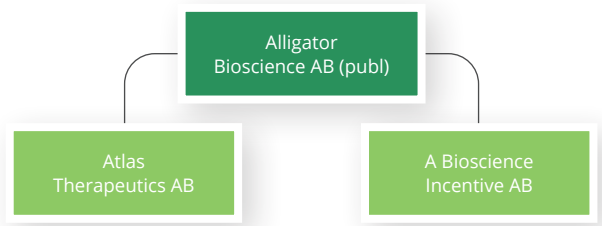
Bolagsstämma

Aktieägarnas rätt att besluta i bolagets angelägenheter utövas genom det högsta beslutande organet bolagsstämman (årsstämma respektive eventuell extra bolagsstämma). Stämman beslutar till exempel om ändringar i bolagsordning, styrelse- och revisorsval, fastställande av resultat- och balansräkning, ansvarsfrihet för styrelse och vd, disposition av vinst eller förlust, principer för tillsättande av valberedning samt riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare.

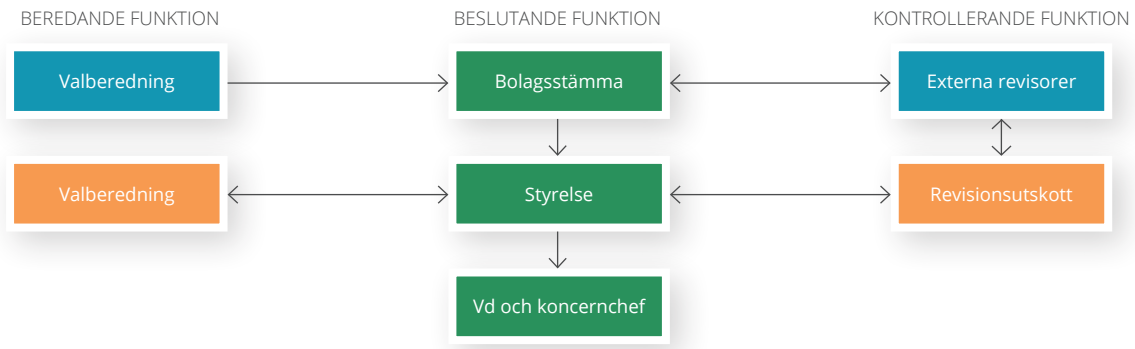
Aktieägare har rätt att få ett angivet ärende behandlat på bolagsstämman. Aktieägare som önskar utöva denna rätt måste framställa en skriftlig begäran till bolagets styrelse. En sådan begäran ska i normala fall vara styrelsen tillhanda senast sju veckor före bolagsstämman.

I syfte att motverka spridningen av coronaviruset (covid-19) har styrelsen beslutat att Alligators bolagsstämma 2022 ska genomföras utan fysisk närvaro av aktieägare, ombud eller utomstående och att aktieägarna före stämman ska ha möjlighet att utöva sin rösträtt per post. Kallelse till årsstämma och extra bolagsstämma där ändring av bolagsordningen ska behandlas ska ske tidigast sex veckor och senast fyra veckor före stämman. Kallelse till annan extra bolagsstämma ska ske tidigast sex veckor och senast tre veckor före stämman. Kallelse sker genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt genom att kallelsen hålls tillgänglig på

Legal struktur



Översikt över bolagsstyrningen i Alligatorkoncernen



bolagets webbplats. Att kallelse skett ska samtidigt annonseras i Dagens Industri.

För att få delta i bolagsstämman ska aktieägare dels vara upptagen i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken sex vardagar före stämman och dels anmäla sig hos bolaget senast den dag som anges i kallelsen till bolagsstämman. Denna dag får inte vara lördag, söndag, annan allmän helgdag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före bolagsstämman.

Årsstämma 2021

Vid årsstämman som hölls den 1 juni 2021 beslutades i enlighet med valberedningens förslag att omvälja Anders Ekblom och Graham Dixon som styrelseledamöter samt att välja Hans-Peter Ostler, Eva Sjökvist Saers och Veronica Wallin som nya styrelseledamöter. Vidare omvaldes Ernst & Young AB som revisor, med auktoriserade revisorn Ola Larsmon som huvudansvarig revisor. Årsstämman beslutade om arvode till styrelse i enlighet med vad som framgår under rubriken "Ersättning till styrelsen" nedan. Årsstämman beslutade slutligen också om instruktion och arbetsordning för valberedningen i enlighet med vad som framgår under rubriken "Valberedning" nedan.

Valberedning

Enligt Koden ska bolaget ha en valberedning vars uppdrag ska omfatta beredning och upprättande av förslag till val av styrelseledamöter, styrelsens ordförande, ordförande vid stämma samt revisorer. Valberedningen ska också föreslå arvode till styrelseledamöter och revisorer. Vid årsstämman den 9 maj 2019 beslutades att anta en instruktion och arbetsordning för valberedningen (giltig tills vidare intill dess att beslut om ändring fattas av bolagsstämma) enligt vilken valberedningen ska bestå av fyra ledamöter representerande de tre största aktieägarna per den sista vardagen i juni jämte styrelsens ordförande. Med de största aktieägarna avses de ägarregistrerade aktieägarna eller på annat sätt kända aktieägarna per den sista vardagen i juni. En valberedningsledamot ska innan uppdraget accepteras noga överväga huruvida en intressekonflikt föreligger.

Om någon av de tre största ägarna avstår ifrån att utse en ägarrepresentant, eller sådan ägarrepresentant avgår eller frånfaller innan uppdraget fullgjorts utan att den aktieägare som utsett ledamoten utser en ny ledamot, ska styrelsens ordförande i storleksordning till och med den tionde största ägaren uppmana nästa ägare (det vill säga först den fjärde största ägaren) att inom en vecka från uppmaningen utse en ägarrepresentant. Om, trots sådana upp maningar, enbart tre ledamöter kunnat utses fyra månader innan årsstämman ska valberedningen kunna konstituera sig med tre ordinarie ledamöter och valberedningen ska då kunna besluta om förfarandet ska fortgå eller inte för att utse den fjärde ledamoten.

Valberedningens ledamöter ska offentliggöras senast sex månader före årsstämman på bolagets hemsida. Vid väsentliga ägarförändringar som äger rum tidigare än sex veckor före årsstämman ska en ny ägarrepresentant utses. Styrelsens ordförande ska då kontakta den av de tre största ägarna som inte har någon ägarrepresentant och uppmana denne att utse sådan. När sådan ägarrepresentant utsetts ska denne vara ledamot i valberedningen och ersätta tidigare ledamot av valberedningen som inte längre representerar en av de tre största aktieägarna.

Valberedningen ska uppfylla de krav på sammansättning som uppställs i Koden. Om de större aktieägare som har rätt att utse ledamöter till valberedningen önskar utse personer som gör att de krav på valberedningens sammansättning som uppställs i Koden inte uppfylls, ska en större aktieägare ha företräde till sitt förstahandsval av ledamot framför en mindre aktieägare. Vid utseende av ny ledamot till följd av väsentliga ägarförändringar, ska den aktieägare som ska utse en ny ledamot, vid utseende av ny ledamot, beakta den befintliga valberedningens sammansättning. Valberedningen ska inom sig utse valberedningens ordförande. Styrelsens ordförande eller annan styrelseledamot ska inte vara valberedningens ordförande. Mandatperioden för den utsedda valberedningen ska löpa intill dess att ny valberedning utsetts.

Arvode kan utgå till ledamöterna i valberedningen efter beslut därom av bolagsstämman.

I enlighet med den antagna instruktionen har en valberedning inför årsstämman 2022 konstituerats bestående av Hans-Peter Ostler representerande Lars Spånberg, Jan Lundström representerande Allegro Investment Fund, L.P. och Lars Bergkvist (valberedningens ordförande) representerande Jonas Sjögren samt styrelsens ordförande Anders Ekblom.

Extern revision

Bolagets revisor utses av årsstämman för perioden intill slutet av nästa årsstämma. Revisorn granskar årsredovisningen och bokföringen samt styrelsens och vd:s förvaltning. Revisorn ska efter varje räkenskapsår lämna en revisionsberättelse till bolagsstämman.

Bolagets revisor rapporterar varje år till styrelsen sina iakttagelser från granskningen och sina bedömningar av bolagets interna kontroll.

Vid årsstämman den 1 juni 2021 omvaldes Ernst & Young Aktiebolag som bolagets revisor med auktoriserade revisorn Ola Larsmon som huvudansvarig revisor. Under året har revisorn närvarat vid fyra Revisionsutskottsmöten, samt vid ett styrelsemöte. Vid årsstämman beslutades också att arvode till revisorn ska utgå i enlighet med sedvanliga debiteringsnormer och godkänd räkning. Revisorsarvodet för räkenskapsåret 2021 uppgick till sammanlagt 1 024 TSEK.

Styrelsen

Styrelsens uppgifter

Styrelsen är efter bolagsstämman bolagets högsta beslutande organ. Det är styrelsen som ska svara för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter till exempel genom att fastställa mål och strategi, säkerställa rutiner och system för uppföljning av de fastslagna målen, fortlöpande bedöma bolagets ekonomiska situation samt utvärdera den operativa ledningen. Det är vidare styrelsens ansvar att säkerställa att korrekt information ges till bolagets intressenter, att bolaget följer lagar och regler samt att bolaget tar fram och implementerar interna policies och etiska riktlinjer. Styrelsen utser även bolagets vd och fastställer lön

och annan ersättning till denne utifrån de riktlinjer som stämman antagit.

Styrelsens sammansättning
Styrelsens bolagsstämmovalda ledamöter väljs årligen på årsstämman för tiden intill dess nästa årsstämma hållits. Enligt bolagets bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst tre och högst åtta ledamöter utan suppleanter.

Enligt Koden ska majoriteten av de bolagsstämmovalda styrelseledamöterna vara oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen. Vid avgörandet av om en ledamot är oberoende eller inte ska en samlad bedömning göras av samtliga omständigheter som kan ge anledning att ifrågasätta ledamotens oberoende i förhållande till bolaget eller bolagsledningen. Enligt Koden ska vidare minst två av de ledamöter som är oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen också vara oberoende i förhållande till större aktieägare. Med större aktieägare avses aktieägare som direkt eller indirekt kontrollerar 10 procent eller mer av samtliga aktier och röster i bolaget. För att avgöra en ledamots oberoende ska omfattningen av styrelseledamotens direkta och indirekta relationer med den större ägaren vägas in i bedömningen. En styrelseledamot som är anställd eller styrelseledamot i ett företag som är en större ägare anses inte vara oberoende.

Styrelsens bedömning är att samtliga styrelseledamöter är oberoende i förhållande till större aktieägare och bolaget. Som framgår gör styrelsen bedömningen att bolaget uppfyller Kodens krav avseende oberoende.

Styrelsens ordförande
Styrelsens ordförande har till uppgift att leda styrelsens arbete samt att tillse att styrelsens arbete bedrivs effektivt och att styrelsen fullgör sina åligganden.

Ordföranden ska genom kontakter med vd följa utvecklingen i bolaget samt tillse att styrelsens ledamöter genom vd:s försorg fortlöpande får den information som behövs för att kunna följa bolagets ställning, ekonomiska planering och utveckling.

Ordföranden ska vidare samråda med vd i strategiska frågor samt kontrollera att styrelsens beslut verkställs på ett effektivt sätt.

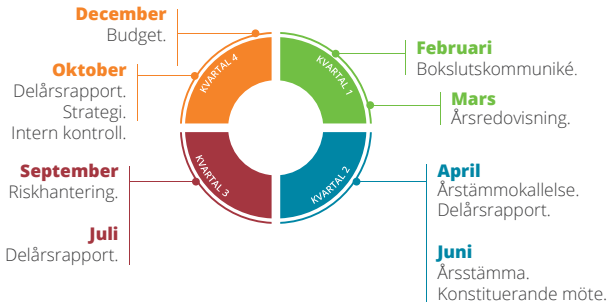
Styrelseordföranden ansvarar för kontakter med ägarna i ägarfrågor och för att förmedla synpunkter från ägarna till styrelsen.

Ordföranden deltar inte i det operativa arbetet inom bolaget. Han ingår inte heller i koncernledningen.

Styrelsearbetet
Styrelsen följer en skriftlig arbetsordning som ses över årligen och fastställs på det konstituerande styrelsemötet. Arbetsordningen reglerar bland annat styrelsens arbetsformer, arbetsuppgifter, beslutsordning inom bolaget, styrelsens mötesordning, ordförandens arbetsuppgifter samt arbetsfördelningen mellan styrelsen och vd. Instruktion avseende ekonomisk rapportering och instruktion till vd fastställs också i samband med det konstituerande styrelsemötet.

Styrelsens arbete bedrivs också utifrån en årlig föredragningsplan, som tillgodoser styrelsens behov av information. Styrelseordföranden och vd har vid sidan av styrelsemötena en löpande dialog kring förvaltningen av bolaget.

Styrelsemöten 2021



Styrelse- och utskottsledamöter 2021

Namn	Befattning	Närvaro vid möten		
		Styrelse	Revisionsutskott (RU)	Ersättningsutskott (EU)
Peter Benson	Styrelseordförande*, ledamot i EU*	6/6*		
Carl Borrebaeck	Styrelseledamot*	6/6*		
Ulrika Danielsson	Styrelseledamot*, ordf i RU*	5/6*	3/3*	
Graham Dixon	Styrelseledamot, ledamot i EU**	19/20		2/2**
Kirsten Drejer	Styrelseledamot*, ledamot i EU*	6/6*		
Anders Ekblom	Styrelseledamot*, ordf i EU*, styrelseordförande**, ledamot i EU**	19/20		1/1*, 2/2**
Kenth Petersson	Styrelseledamot*, ledamot i RU*	6/6*	3/3*	
Jonas Sjögren	Styrelseledamot*, ledamot i RU*	6/6*	3/3*	
Hans-Peter Ostler	Vice styrelseordförande, ordf i RU**	14/14**	3/3**	
Eva Sjökvist Saers	Styrelseledamot**, ordf i EU**, ledamot i RU**	14/14**	3/3**	2/2**
Veronica Wallin	Styrelseledamot**, ledamot i RU**	14/14**	3/3**	
Laura von Schantz	Styrelseledamot, Arbetstagarrepresentant	20/20		

* Fram till och med årsstämma i juni 2021.
** Från och med årsstämma i juni 2021.

Styrelsen sammanträder efter en i förväg beslutad årsplan och ska mellan varje årsstämma hålla minst sju ordinarie styrelsemöten. Utöver dessa möten kan extra möten arrangeras för behandling av frågor som inte kan hänskjutas till något av de ordinarie möte-na. Under 2021 har styrelsen sammanträtt vid totalt tjugo tillfällen.

Styrelsens årliga utvärdering har gjorts genom att styrelseledamö-terna och bolagsledningen intervjuats individuellt om sin syn på styrelsens arbete, sammansättning och möjligheter till förbätt-ringar. Dessa svar har sedan sammanställts och redovisats för valberedningen och styrelsen i sin helhet.

Ersättning till styrelsen
Arvode till bolagsstämmovalda styrelseledamöter beslutas av årsstämman. Inför årsstämman 2022 kommer valberedningen att lämna förslag avseende arvoderingen. Vid årsstämman den 1 Juni 2021 beslutades att arvode skulle utgå med 550 000 SEK till styrelseordföranden samt med 300 000 SEK till envar av övriga styrelseledamöter som inte är anställda av bolaget. Därutöver beslutades att ersättning för utskottsarbete ska utgå med 125 000 SEK till ordföranden i revisionsutskottet, med 30 000 SEK till envar av de övriga ledamöterna i revisionsutskottet samt med 25 000 SEK till ordföranden i ersättningsutskottet. Ingen extra ersättning har lämnats för arbete till övriga ledamöter i ersättningsutskottet. Se vidare uppgifter i Not 12 – Ersättningar till ledande befattnings-havare.

Revisionsutskottet
Revisionsutskottets uppgifter är huvudsakligen att övervaka bolagets finansiella ställning, att övervaka effektiviteten i bolagets interna kontroll och riskhantering, att hålla sig informerad om revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen samt att granska och övervaka revisorns opartiskhet och självständig-het. Revisionsutskottet ska också bistå valberedningen vid förslag till beslut om val av och arvodering av revisorn. Efter årsstämman den 1 juni 2021 består revisionsutskottet av Hans-Peter Ostler (ordförande), Eva Sjökvist Saers och Veronica Wallin.

Ersättningsutskottet
Ersättningsutskottets uppgifter är huvudsakligen att bereda frågor om ersättning och andra anställningsvillkor för vd och ledande be-fattningshavare. Ersättningsutskottet ska också följa och utvärdera pågående och under året avslutade program för rörliga ersätt-ningar för bolagsledningen samt följa och utvärdera tillämpningen av de riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare som årsstämman fattat beslut om. Efter årsstämman den 1 juni 2021 består ersättningsutskottet av Eva Sjökvist Saers (ordförande), Graham Dixon och Anders Ekblom.

Vd och övriga ledande befattningshavare
Vd är i sin roll underordnad styrelsen och har som huvuduppgift att sköta bolagets löpande förvaltning och den dagliga verksam-heten i bolaget. Av styrelsens arbetsordning och instruktion för vd framgår vilka frågor som bolagets styrelse ska fatta beslut om och vilka beslut som faller inom vd:s ansvarsområde.

Vd ansvarar även för att ta fram rapporter och nödvändigt be-slutsunderlag inför styrelsesammanträden och är föredragande av materialet vid styrelsesammanträden.

Alligator har en ledningsgrupp bestående av fyra personer som utöver vd består av bolagets Chief Operating Officer, Chief Financial Officer och Chief Scientific Officer.

Ersättning till ledande befattningshavare
Ersättning till ledande befattningshavare utgörs av grundlön, rörlig ersättning, pensionsförmån, övriga förmåner samt villkor vid uppsägning. Till vd och övriga ledande befattningshavare utgick lön och annan ersättning för räkenskapsåret 2021 i enlighet med vad som anges i Not 12.

Uppsägningstid för vd är sex månader oavsett vilken part som vidtar uppsägningen. Vid uppsägning från bolagets sida är vd berättigad till ett avgångsvederlag motsvarande sex månads-löner. För övriga anställda ledande befattningshavare gäller tre månaders uppsägningstid oavsett vilken part som vidtar uppsägningen. Inga avgångsvederlag finns avtalade för övriga ledande befattningshavare. Se vidare avsnittet Riktlinjer för ersätt-ning till ledande befattningshavare på sid 40.

Intern kontroll
Styrelsens ansvar för den interna kontrollen regleras i aktie-bolagslagen, årsredovisningslagen, som innehåller krav på att information om de viktigaste inslagen i Alligators system för intern kontroll och riskhantering i samband med den finansiella rappor-teringen varje år ska ingå i bolagsstyrningsrapporten, samt Koden. Styrelsen ska bland annat se till att Alligator har god intern kontroll och formaliserade rutiner som säkerställer att fastlagda principer för finansiell rapportering och intern kontroll efterlevs samt att det finns ändamålsenliga system för uppföljning och kontroll av bola-gets verksamhet och de risker som bolaget och dess verksamhet är förknippad med.

Den interna kontrollens övergripande syfte är att i rimlig grad säkerställa att bolagets operativa strategier och mål följs upp och att ägarnas investering skyddas. Den interna kontrollen ska vidare säkerställa att den externa finansiella rapporteringen med rimlig säkerhet är tillförlitlig och upprättad i överensstämmelse med god redovisningssed, att tillämpliga lagar och förordningar följs samt att krav på noterade bolag efterlevs. Den interna kontrollen omfat-tar huvudsakligen följande fem komponenter.

Kontrollmiljö
Styrelsen har det övergripande ansvaret för den interna kontrollen avseende den finansiella rapporteringen. I syfte att skapa och vidmakthålla en fungerande kontrollmiljö har styrelsen antagit ett antal policys och styrdokument som reglerar den finan-siella rapporteringen. Dessa utgörs huvudsakligen av styrelsens arbetsordning, instruktion för vd samt instruktion för finansiell rapportering. Styrelsen har också antagit en särskild attestordning samt en finanspolicy. Bolaget har även en ekonomihandbok som innehåller principer, riktlinjer och processbeskrivningar för redo-visning och finansiell rapportering. Styrelsen har vidare inrättat ett revisionsutskott som har som huvudsaklig uppgift att säkerställa att fastlagda principer för den finansiella rapporteringen och inter-na kontrollen efterlevs samt att löpande kontakter med bola-

gets revisor upprätthålls. Ansvaret för att upprätthålla en effektiv kontrollmiljö och det löpande arbetet med den interna kontrollen avseende den finansiella rapporteringen har delegerats till bolagets vd. Denna rapporterar löpande till styrelsen i enlighet med den fastlagda instruktionen för vd och instruktionen för finansiell rapportering. Styrelsen får även rapporter från bolagets revisor.

Styrelsen har, baserat på bedömd god kontrollmiljö och bolagets storlek, bedömt att det inte finns särskilda omständigheter i verksamheten eller andra förhållanden som motiverar att en funktion för internrevision inrättas.

Riskbedömning
I riskbedömningen ingår att identifiera risker som kan uppstå om de grundläggande kraven på den finansiella rapporteringen i bolaget inte uppfylls. Alligators ledningsgrupp har i ett särskilt riskutvärderingsdokument identifierat och utvärderat de risker som aktualiseras i bolagets verksamhet samt utvärderat hur riskerna kan hanteras. Inom styrelsen ansvarar primärt revisionsutskottet för att löpande utvärdera bolagets risksituation varefter styrelsen även gör en årlig genomgång av risksituationen.

Kontrollaktiviteter
Kontrollaktiviteter begränsar identifierade risker och säkerställer korrekt och tillförlitlig finansiell rapportering. Styrelsen ansvarar för den interna kontrollen och uppföljning av bolagsledningen. Detta sker genom både interna och externa kontrollaktiviteter samt genom granskning och uppföljning av bolagets styrdokument som är relaterade till riskhantering.

Information och kommunikation
Bolaget har informations- och kommunikationsvägar som syftar till att främja riktigheten av den finansiella rapporteringen och möjliggöra rapportering och återkoppling från verksamheten till styrelse och ledning, exempelvis genom att styrande dokument i form av interna policies, riktlinjer och instruktioner avseende den ekonomiska rapporteringen gjorts tillgängliga och är kända för berörda medarbetare. Styrelsen har också antagit en informationspolicy som reglerar bolagets informationsgivning.

Uppföljning
Efterlevande och effektiviteten i de interna kontrollerna följs upp löpande. Vd ser till att styrelsen löpande erhåller rapportering om utvecklingen av bolagets verksamhet, däribland utvecklingen av bolagets resultat och ställning samt information om viktiga händelser, såsom exempelvis forskningsresultat och viktiga avtal. Vd avrapporterar också dessa frågor på varje styrelsemöte.

Alligators styrelse

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 ordförande i styrelsen i LEO PHARMA A/S. Styrelseledamot i AnaMar AB och Mereo Biopharma Group PLC.

Innehav i Alligator: 93 172 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 bedrivit universitetsstudier i ekonomi och juridik vid Handelshögskolan i Göteborg och Förvaltningshögskolan vid Göteborgs universitet. Hans-Peter Ostler har över 20 års erfarenhet av investment banking och private banking, inklusive 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.

Innehav i Alligator: 600 000 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 doktorsexamen i biokemi från universitetet i Swansea, Storbritannien, och är CSO/Head of R&D på Mithra Pharmaceuticals samt medlem av Scientific Advisory Board i InteRNA NV. Graham Dixon har omfattande erfarenhet från framtagande och utveckling av nya läkemedel, med tillämpningar inom såväl särläkemedel som bredare indikationer. Graham Dixons tidigare erfarenheter innefattar bland annat CEO för Neem Biotech, Head of R&D och CSO för Onxeo, Galapagos, Sensorion Pharma och Addex Therapeutics.

Andra pågående uppdrag: Styrelseordförande i Heparegenix GmbH.

Innehav i Alligator: Inget 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. Ledamot i revisionsutskottet.

Eva Sjökvist Saers har en doktorsexamen i farmaceutisk vetenskap från Uppsala universitet. Eva Sjökvist Saers har många års erfarenhet från läkemedelsindustrin, där hon har innehaft ett antal olika ledande befattningar inom Astra/AstraZeneca, Apoteket AB och som vd för läkemedelsbolaget Apotek Produktion & Laboratorier AB i över tio år. Eva Sjökvist Saers är också ordförande för det strategiska innovationsprogrammet Swelife och har tidigare varit ordförande i Apotekarsocieteten och vice ordförande i SwedenBio.

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

Innehav i Alligator: Inget 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. Veronica Wallin är CFO på medicinteknikbolaget Episurf Medical AB sedan 2017. Veronica Wallin har tidigare bland annat varit CFO 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.

Innehav i Alligator: 31 250 aktier

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

Laura von Schantz

Född 1982. Styrelseledamot sedan 2017. Arbetstagarrepresentant.

Laura von Schantz är civilingenjör i bioteknik och har doktorsexamen inom immunteknologi från Lunds Universitet. Sitter i styrelsen som arbetstagarrepresentant.

Andra pågående uppdrag: Inga

Innehav i Alligator: 2 626 aktier och 25 000 personaloptioner i program 2018/2022.

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

Uppgifterna, som omfattar eget och närståendes innehav av aktier, avser situationen den 31 december 2021.

Alligators ledning

Søren Bregenholt

Född 1971. Verkställande direktör sedan 2021.

Søren Bregenholt har en PhD i biomedicinsk forskning från Köpenhamns universitet och gjorde sin post doc-utbildning vid Institut Pasteur i Paris. Søren har över 20 års internationell erfarenhet av operativa och strategiska ledarskapsbefattningar inom global farmakologi- och bioteknikbranschen, däribland ledande befattningar på Novo Nordisk, Symphogen och Macrophage Pharma. Han har förhandlat om och inlett ett flertal avtal om licensiering och samutveckling.

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

Innehav i Alligator: 92 496 aktier

Malin Carlsson

Född 1968. Executive Vice President & 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 12 års erfarenhet av läkemedelsutveckling från Astra Zeneca, Takeda och Ferring Pharmaceuticals. Hon har haft ett flertal högre befattningar där hon har ansvarat för många olika kliniska utvecklingsprogram samt för att bygga upp organisationer.

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

Innehav i Alligator: 10 000 aktier

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.

Innehav i Alligator: 38 000 aktier

Peter Ellmark

Född 1973. Chief Scientific Officer sedan 2021.

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

Andra pågående uppdrag: Inga

Innehav i Alligator: 40 000 aktier och 135 000 personaloptioner serie 2018/2022.

Uppgifterna, som omfattar eget och närståendes innehav av aktier, avser situationen den 31 december 2021.

Finansiella rapporter

Koncernens resultaträkning

TSEK	Not	2021	2020
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning	6	12 943	4 352
Övriga intäkter	7	2 183	2 315
Summa rörelseintäkter		**15 126**	**6 666**
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader	8,9,10	-86 982	-82 320
Personalkostnader	11,12	-57 814	-55 710
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	10,19,20,21,22,23,24	-11 144	-11 522
Övriga rörelsekostnader	13	-751	-1 413
Summa rörelsens kostnader		**-156 691**	**-150 964**
Rörelseresultat		**-141 565**	**-144 298**
Finansiella poster			
Resultat från övriga värdepapper och fordringar	14	-	192
Övriga finansiella intäkter	15	-2	2 001
Finansiella kostnader	16	-169	-1 191
Summa finansiella poster		**-171**	**1 002**
Resultat före skatt		**-141 736**	**-143 296**
Skatt på årets resultat	17	-	-
Årets resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare		**-141 736**	**-143 296**
Resultat per aktie, SEK			
Före utspädning	18	-0,64	-2,01
Efter utspädning	18	-0,64	-2,01

Koncernens rapport över totalresultat

TSEK	Not	2021	2020
Årets resultat		-141 736	-143 296
Övrigt totalresultat		-	-
Totalresultat för året hänförligt till moderbolagets aktieägare		**-141 736**	**-143 296**

Koncernens rapport över finansiell ställning

Tillgångar

TSEK	Not	2021-12-31	2020-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella tillgångar			
Andelar i utvecklingsprojekt	19	17 949	17 949
Patent	20	17	72
Programvara	21	201	332
Materiella tillgångar			
Förbättringar i hyrd lokal	22	608	1 217
Nyttjanderättstillgångar	10	10 456	13 423
Inventarier, arbetsmaskiner och datorer	23	4 355	8 600
Pågående nyanläggningar och förskott avseende materiella anläggningstillgångar	24	-	-
Summa anläggningstillgångar		**33 587**	**41 593**
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar	26	7 446	-
Övriga fordringar	27	7 044	4 924
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	28	6 975	2 079
Likvida medel	29	278 148	103 342
Summa omsättningstillgångar		**299 613**	**110 345**
SUMMA TILLGÅNGAR		**333 200**	**151 938**

Koncernens rapport över finansiell ställning

Eget kapital och skulder

TSEK	Not	2021-12-31	2020-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital (220 584 878 aktier, kvotvärde 0,40 kr)	30	88 234	28 555
Övrigt tillskjutet kapital	30	911 831	662 741
Balanserat resultat inkl årets resultat		-717 792	-576 052
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		**282 273**	**115 244**
Långfristiga skulder			
Leasingskulder	10	3 511	5 841
Övriga långfristiga skulder		-	135
Summa långfristiga skulder		**3 511**	**5 975**
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		9 367	6 538
Övriga skulder		2 237	1 879
Leasingskulder	10	6 225	6 232
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	31	29 586	16 070
Summa kortfristiga skulder		**47 416**	**30 719**
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		**333 200**	**151 938**

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

TSEK	Hänförligt till moderbolagets aktieägare			
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserat resultat	Summa eget kapital
Eget kapital, 1 januari 2020	**28 555**	**662 741**	**-432 798**	**258 498**
Årets resultat	-	-	-143 296	-143 296
Totalresultat för året	**-**	**-**	**-143 296**	**-143 296**
Transaktioner med ägare				
Aktierelaterade ersättningar till personal	-	-	42	42
Eget kapital, 31 december 2020	**28 555**	**662 741**	**-576 052**	**115 244**
Eget kapital, 1 januari 2021	**28 555**	**662 741**	**-576 052**	**115 244**
Årets resultat	-	-	-141 736	-141 736
Totalresultat för året	**-**	**-**	**-141 736**	**-141 736**
Transaktioner med ägare				
Nyemission	59 679	299 891	-	359 570
Emissionskostnader*	-	-50 801	-	-50 801
Aktierelaterade ersättningar till personal	-	-	-3	-3
Eget kapital, 31 december 2021	**88 234**	**911 831**	**-717 792**	**282 273**

*Emissionkostnader specifierade ovan består av garantiersättningen (28 165 TSEK) och övriga kostnader (22 636 TSEK). Emissionkostnader som påverkar kassaflödet uppgick till 33 897 TSEK under 2021. Skillnaden förklaras av att viss del av garantiersättningen har betalats med aktier.

Koncernens rapport över kassaflöden

TSEK	Not	2021	2020
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
Rörelseresultat		-141 565	-144 298
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:			
Avskrivningar och nedskrivningar	10,19,20,21,22,23,24	11 144	11 522
Effekt av aktierelaterade ersättningar till personal		4	42
Övriga ej kassaflödespåverkande poster		65	-
Erhållen ränta		-	218
Erlagd ränta		-235	-347
Betald inkomstskatt		-	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		**-130 587**	**-132 863**
Förändring i rörelsekapital			
Förändring av rörelsefordringar		-13 589	2 119
Förändring av rörelseskulder		17 144	-10 608
Kassaflöde från den löpande verksamheten		**-127 033**	**-141 352**
Investeringsverksamheten			
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	22,23,24	-45	-102
Avyttring av värdepapper	4	-	53 828
Avyttring av övriga korfristiga placeringar	4	-	103 160
Kassaflöde från investeringsverksamheten		**-45**	**156 886**
Finansieringsverksamheten			
Nyemission		342 665	-
Amortering av leasingskulder	10	-6 672	-5 794
Amortering av avbetalningsköp		-301	-354
Emissionskostnader		-33 897	-
Erhållna optionspremier		-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		**301 795**	**-6 148**
Årets kassaflöde		**174 717**	**9 386**
Likvida medel vid årets början		103 342	93 890
Kursdifferens i likvida medel		60	145
Likvida medel vid årets slut	29	**278 148**	**103 342**

Moderbolagets resultaträkning

TSEK	Not	2021	2020
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning	6	12 943	4 352
Övriga rörelseintäkter	7	2 183	2 315
Summa rörelseintäkter		**15 126**	**6 666**
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader	8,9,10	-93 279	-88 416
Personalkostnader	11,12	-57 814	-55 710
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella tillgångar	20,21,22,23,24	-5 084	-5 658
Övriga rörelsekostnader	13	-751	-1 413
Summa rörelsens kostnader		**-156 928**	**-151 196**
RÖRELSERESULTAT		**-141 802**	**-144 530**
Resultat från finansiella poster			
Resultat från koncernbolag		-	12 500
Resultat från övriga värdepapper och fordringar	14	-	192
Ränteintäkter och liknande resultatposter	15	-2	3 012
Räntekostnader och liknande resultatposter	16	39	-881
Summa finansiella poster		**37**	**14 822**
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER		**-141 765**	**-129 708**
Bokslutsdispositioner			
Erhållna koncernbidrag		-	438
Summa bokslutsdispositioner		**-**	**438**
Resultat före skatt		**-141 765**	**-129 270**
Skatt på årets resultat	17	-	-
ÅRETS RESULTAT		**-141 765**	**-129 270**

Moderbolagets rapport över totalresultat

TSEK	Not	2021	2020
Årets resultat		-141 765	-129 270
Övrigt totalresultat		-	-
Totalresultat för året		**-141 765**	**-129 270**

Moderbolagets balansräkning

Tillgångar

TSEK	Not	2021-12-31	2020-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Patent	20	17	72
Programvara	21	201	332
Summa immateriella anläggningstillgångar		**219**	**405**
Materiella anläggningstillgångar			
Förbättringar i hyrd lokal	22	608	1 217
Inventarier, arbetsmaskiner och datorer	23	4 355	8 600
Summa materiella anläggningstillgångar		**4 963**	**9 817**
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernbolag	25	20 294	20 294
Summa finansiella anläggningstillgångar		**20 294**	**20 294**
Summa anläggningstillgångar		**25 475**	**30 515**
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	26	7 446	-
Fordringar hos koncernbolag		438	438
Övriga fordringar	27	7 044	4 923
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	28	8 796	3 688
Summa kortfristiga fordringar		**23 724**	**9 050**
Kassa och bank	29	277 288	102 473
Summa omsättningstillgångar		**301 012**	**111 523**
SUMMA TILLGÅNGAR		**326 488**	**142 038**

Moderbolagets balansräkning

Eget kapital och skulder

TSEK	Not	2021-12-31	2020-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital (220 584 878 aktier, kvotvärde 0,40 kr)	30	88 234	28 555
Summa bundet eget kapital		**88 234**	**28 555**
Fritt eget kapital			
Överkursfond		911 831	662 741
Balanserat resultat		-573 877	-444 611
Årets resultat		-141 765	-129 270
Summa fritt eget kapital		**196 190**	**88 861**
Summa eget kapital		**284 424**	**117 416**
Långfristiga skulder			
Övriga långfristiga skulder		143	432
Summa långfristiga skulder		**143**	**432**
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		9 367	6 538
Övriga skulder		2 095	1 582
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	31	30 459	16 070
Summa kortfristiga skulder		**41 921**	**24 190**
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		**326 488**	**142 038**

Moderbolagets rapport över förändringar i eget kapital

TSEK	BUNDET EGET KAPITAL	FRITT EGET KAPITAL			
	Aktiekapital	Överkursfond	Balanserat resultat	Årets resultat	Total
Eget kapital, 1 januari 2020	**28 555**	**662 741**	**-233 691**	**-210 963**	**246 643**
Omföring av föregående års resultat	-	-	-210 963	210 963	-
Årets resultat	-	-	-	-129 270	-129 270
Totalresultat för året	**-**	**-**	**-**	**-129 270**	**-129 270**
Övriga förändringar i eget kapital					
Aktierelaterade ersättningar till personal	-	-	42	-	42
Eget kapital, 31 december 2020	**28 555**	**662 741**	**-444 611**	**-129 270**	**117 416**
Eget kapital, 1 januari 2021	**28 555**	**662 741**	**-444 611**	**-129 270**	**117 416**
Omföring av föregående års resultat	-	-	-129 270	129 270	-
Årets resultat	-	-	-	-141 765	-141 765
Totalresultat för året	**-**	**-**	**-**	**-141 765**	**-141 765**
Övriga förändringar i eget kapital					
Nyemission	59 679	299 891	-	-	359 570
Emissionskostnader*	-	-50 801	-	-	-50 801
Aktierelaterade ersättningar till personal	-	-	5	-	5
Eget kapital, 31 december 2021	**88 234**	**911 831**	**-573 876**	**-141 765**	**284 424**

*Emissionkostnader specifierade ovan består av garantiersättningen (28 165 TSEK) och övriga kostnader (22 636 TSEK). Emissionkostnader som påverkar kassaflödet uppgick till 33 897 TSEK under 2021. Skillnaden förklaras av att viss del av garantiersättningen har betalats med aktier.

Moderbolagets rapport över kassaflöden

TSEK	Not	2021	2020
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
Rörelseresultat		-141 802	-144 530
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:			
Avskrivningar och nedskrivningar	20,21,22,23	5 084	5 658
Effekt av aktierelaterade ersättningar till personal		-5	-42
Övriga ej kassaflödespåverkande poster		93	-
Erhållen ränta		-	218
Erlagd ränta		-11	-11
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		**-136 641**	**-138 708**
Förändring i rörelsekapital			
Förändring av rörelsefordringar		-14 674	2 522
Förändring av rörelseskulder		17 648	-10 961
Kassaflöde från den löpande verksamheten		**-133 667**	**-147 147**
Investeringsverksamheten			
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	22,23,24	-45	-102
Avyttring av värdepapper	4	-	53 828
Avyttring av övriga kortfristiga placeringar	4	-	103 160
Kassaflöde från investeringsverksamheten		**-45**	**156 886**
Finansieringsverksamheten			
Nyemission		342 665	-
Emissionskostnader		-33 897	-
Resultat från koncernbolag		-	12 500
Amortering av avbetalningsköp		-301	-354
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		**308 467**	**12 146**
Årets kassaflöde		**174 755**	**21 859**
Likvida medel vid årets början		102 473	80 470
Kursdifferens i likvida medel		60	145
Likvida medel vid årets slut	29	**277 288**	**102 473**

Noter

1. Allmän information

Alligator Bioscience AB (publ) med organisationsnummer 556597-8201 är ett publikt aktiebolag registrerat i Sverige med säte i Lund. Adressen är Medicon Village, 223 81 Lund, Sverige. Bolaget är ett bioteknikföretag som utvecklar innovativa antikroppsbaserade läkemedel för immunterapi av cancer. Denna koncernredovisning omfattar moderbolaget och dess helägda dotterbolag Atlas Therapeutics AB (org.nr 556815-2424) och A Bioscience Incentive AB (559056-3663). All verksamhet bedrivs i moderbolaget.

2. Betydande redovisningsprinciper

Koncernredovisningen för Alligator Bioscience AB (publ) har upprättats i enlighet med de av EU godkända International Financial Reporting Standards (IFRS) samt tolkningar från IFRS Interpretations Committee (IFRIC). Vidare tillämpar koncernen Årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 1, Kompletterande redovisningsregler för koncerner. Koncernredovisningarna är angivna i svenska kronor (SEK) och avser perioden 1 januari–31 december för resultaträknings- och kassaflödesrelaterade poster respektive den 31 december för balansräknings- och eget kapitalrelaterade poster. Tillgångar och skulder är redovisade i enlighet med anskaffningsvärdemetoden om inget annat anges. Nedan beskrivs de betydande redovisningsprinciper som tillämpats konsekvent för alla presenterade år om inte annat anges.

Nya och ändrade standarder som trätt i kraft under 2021

International Accounting Standards Board (IASB) har givit ut ett antal nya och ändrade standarder vilka trädde i kraft under 2021. Företagsledningen bedömer inte att några nya och ändrade standarder och tolkningar har haft någon betydande påverkan på koncernens finansiella rapporter.

Nya och ändrade standarder och tolkningar som ännu ej trätt i kraft

International Accounting Standards Board (IASB) har givit ut ett antal nya och ändrade standarder vilka ännu ej trätt i kraft. Ingen av dessa har tillämpats i förtid. Företagsledningen bedömer att nya och ändrade standarder och tolkningar, vilka inte har trätt ikraft, inte kommer att få någon väsentlig påverkan på koncernens finansiella rapporter den period de tillämpas första gången.

Koncernredovisning

Koncernredovisningen omfattar moderbolaget Alligator Bioscience AB (publ) och de bolag över vilka moderbolaget har bestämmande inflytande (dotterbolag). Koncernen har bestämmande inflytande över ett bolag när den exponeras för eller har rätt till rörlig avkastning från sitt innehav i bolaget och kan påverka avkastningen genom sitt bestämmande inflytande i bolaget.

Dotterbolag tas med i koncernredovisningen från och med förvärvstidpunkten och exkluderas ur koncernredovisningen från och med den tidpunkt då det bestämmande inflytandet upphör. Koncernens resultat och komponenter i övrigt totalresultat är i sin helhet hänförligt till moderbolagets ägare.

Alla koncerninterna transaktioner, mellanhavanden samt orealiserade vinster och förluster hänförliga till koncerninterna transaktioner har eliminerats vid upprättandet av koncernredovisningen.

Samarbetsarrangemang

Samarbetsarrangemang är verksamheter för vilka koncernen genom samarbetsavtal med en eller flera parter har ett gemensamt bestämmande inflytande där parterna redovisar sina tillgångar, skulder, intäkter och kostnader samt sina andelar av gemensamma tillgångar, skulder, intäkter och kostnader.

Rörelseförvärv

Rörelseförvärv redovisas enligt förvärvsmetoden

Köpeskillingen för rörelseförvärvet värderas till verkligt värde vid förvärvstidpunkten, vilket beräknas som summan av de verkliga värdena per förvärvstidpunkten för erlagda tillgångar, uppkomna eller övertagna skulder samt emitterade egetkapitalandelar i utbyte mot kontroll över den förvärvade rörelsen. Förvärvsrelaterade kostnader redovisas i resultaträkningen när de uppkommer.

De identifierbara förvärvade tillgångarna och övertagna skulderna samt eventualtillgångarna redovisas till verkligt värde per förvärvstidpunkten – förutom för de undantag som anges i IFRS 3.

Segmentsrapportering

Koncernen har i dagsläget bara en affärsverksamhet och därmed ett enda 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 segmentsrapportering upprättas inte. I koncernen har bolagets verkställande direktör identifierats som högste verkställande beslutsfattaren.

Intäkter från avtal med kunder
Koncernens rörelseintäkter består av intäkter från samarbetsavtal och utlicensiering av läkemedelsprojekt.

Alligators affärsmodell är att utveckla läkemedelskandidater till och med klinisk fas II för att därefter utlicensera läkemedelskandidaten till en partner (kund) för vidareutveckling och marknadslansering. Avtal om utlicensiering av läkemedelskandidater kan även innehålla andra prestationsåtaganden såsom utvecklingsarbete.

I samtliga befintliga licens- och samarbetsavtal har licensen för immateriell egendom bedömts vara distinkt från övriga tjänster i avtalet. I samtliga fall har bedömning även gjorts att licensen ger licenstagaren rätt att använda bolagets immateriella egendom i befintligt skick vid tidpunkten då licensen beviljas. Ersättning för licensen ska således i princip redovisas som intäkt vid den tidpunkt då kontroll över licensen överförs till licenstagaren.

Utvecklingsarbete anses utförda och uppfyllda över tid i takt med att kunden mottager och nyttjar tjänsterna som Alligator tillhandahåller.

Villkoren i dessa avtal innebär oftast ersättning i form av en eller flera betalningsströmmar:

- icke återbetalningsbara, initiala fasta licensavgifter,
- ersättningar vid olika utvecklings-, myndighets-, och kommersiella delmål,
- ersättning för utvecklingsarbete,
- försäljningsbaserade royalties på framtida läkemedel som når marknaden.

Medan de initiala licensavgifterna till sin natur är fasta, är delmålersättningar, ersättning för utvecklingsarbete och försäljningsbaserade royalties rörliga.

Alligator utvärderar vid ingången av varje avtal det mest sannolika beloppet för varje delmålsersättning. Det skattade beloppet inkluderas i transaktionspriset om det är mycket sannolikt att en väsentlig återföring av intäkter inte kommer att ske när osäkerheten som är förknippad med delmålsersättningen upphör. Delmålsersättningar som inte är inom Alligators eller licenstagarens kontroll, så som regulatoriska godkännanden, inkluderas inte i transaktionspriset förrän dessa godkännande har erhållits. Alligator omvärderar sannolikheten att delmål uppnås i slutet av varje rapportperiod, och om nödvändigt, uppdaterar uppskattat transaktionspris.

Alligator kommer att redovisa framtida försäljningsbaserade royaltyersättningar först när den relaterade försäljningen har skett.

För alla Alligators avtal har delmålsersättningar samt royaltybetalningar allokerats till prestationsåtaganden enligt licensavtalen. Det betyder att delmålsersättningar intäktsredovisas så snart de inkluderas i transaktionspriset och att royaltybetalningar kommer att redovisas när den underliggande försäljningen har skett.

I samtliga fall då avtal omfattar utvecklingsarbete har Alligator gjort en bedömning att avtalad ersättning för utvecklingsarbete motsvarar det fristående försäljningspriset för utlovade tjänster.

Betalningsvillkor är vanligtvis 30 till 60 dagar efter överförd licensrättighet, uppnått delmål eller för utfört utvecklingsarbete. Detta innebär att prestationsåtaganden utförs innan betalning erhålls.

För redovisning av kundfordringar kopplat till intäkter från avtal med kunder hänvisas till redovisningsprinciper för finansiella instrument.

Statliga bidrag
Statliga bidrag redovisas som en övrig intäkt då den prestation som krävs för att erhålla bidraget utförs. I de fall bidraget erhålls innan prestationen utförts, redovisas bidraget som skuld i balansräkningen. Statliga bidrag värderas till det verkliga värdet av vad som erhållits eller kommer att erhållas.

Utdelning och ränteintäkter
Utdelningsintäkter redovisas när aktieägarens rätt att erhålla betalning har fastställts.

Ränteintäkter redovisas fördelat över löptiden med tillämpning av effektivräntemetoden. Effektivräntan är den ränta som gör att nuvärdet av alla framtida in- och utbetalningar under räntebindningstiden blir lika med det redovisade värdet av fordran.

Leasing
Koncernen bedömer huruvida ett kontrakt är, eller innehåller, ett leasingavtal vid avtalets början. Koncernen redovisar en nyttjanderättstillgång och en motsvarande leasingskuld för samtliga leasingavtal i vilka koncernen är leasetagare, förutom för leasingavtal där den underliggande tillgången är av lågt värde. För leasingavtal vilka uppfyller kriterierna för lättnadsreglerna redovisar koncernen leasingavgifter som en rörelsekostnad linjärt över leasingperioden, om ingen annan systematisk metod för periodisering av leasingavgiften ger en mer rättvisande bild med hänsyn till hur de ekonomiska förmånerna från den underliggande tillgången konsumeras. Leasingskulden värderas initialt till nuvärdet av de framtida leasingavgifter vilka inte har erlagts per inledningsdatum för leasingavtalet, diskonterade med den implicita räntan, eller om denna inte kan fastställas med lätthet, den marginella låneräntan. Den marginella låneräntan är den räntesats som koncernföretag skulle behöva betala för en finansiering genom lån under en motsvarande period, och med motsvarande säkerhet, för nyttjanderätten av en tillgång i en liknande ekonomisk miljö.

Leasingavgifter som inkluderas i värderingen av leasingskulder omfattar följande;

- fasta avgifter (inklusive till sin substans fasta avgifter), efter avdrag för eventuella förmåner i samband med tecknandet av leasingavtalet som ska erhållas,
- variabla leasingavgifter som beror på ett index eller ett pris, initialt värderade med hjälp av index eller pris vid inledningsdatumet,
- belopp som förväntas betalas ut av leasetagaren enligt restvärdesgarantier,
- lösenpriset för en option att köpa om leasetagaren är rimligt säker på att utnyttja en sådan möjlighet, och
- straffavgifter som utgår vid uppsägning av leasingavtalet, om leasingperioden återspeglar att leasetagaren kommer att utnyttja en möjlighet att säga upp leasingavtalet.

Leasingskulder presenteras på egen rad i rapport över finansiell ställning.

Leasingskulder redovisas i efterföljande perioden genom att skulden ökas för att återspegla effekten av ränta samt reduceras för att återspegla effekten av erlagda leasingavgifter.

Leasingskulder omvärderas med en motsvarande justering av nyttjanderättstillgången enligt de reglerna som återfinns i standarden.

Nyttjanderättstillgången redovisas initialt till värdet av leasingskulden, med tillägg för leasingavgifter erlagda vid eller före inledningsdatum för leasingavtalet samt initiala direkta utgifter. Nyttjanderättstillgången redovisas i efterföljande perioden till anskaffningsvärde minus avskrivningar och nedskrivningar.

Om koncernen ådrar sig förpliktelser för nedmontering av en leasad tillgång, återställning av mark eller återställning och renovering av tillgång till skick överenskommet i kontrakt redovisas en avsättning för sådana förpliktelser. Sådana avsättningar inkluderas i anskaffningsvärdet för nyttjanderättstillgången såvida de inte är kopplade till produktion av varulager.

Nyttjanderättstillgångar skrivs av över beräknad nyttjandeperiod eller, om den är kortare, över den avtalade leasingtiden. Om ett leasingavtal överför äganderätten vid slutet av leasingperioden eller om anskaffningsvärdet inkluderar en sannolik exercis av en köpoption, skrivs nyttjanderättstillgången av över nyttjandeperioden. Avskrivningen påbörjas per inledningsdatum för leasingavtalet.

Nyttjanderättstillgångar presenteras på egen rad i rapport över finansiell ställning.

Koncernen tillämpar samma principer för nedskrivning av nyttjanderättstillgångar som beskrivs för materiella anläggningstillgångar.

Variabla leasingavgifter som inte beror på ett index eller pris inkluderas inte i värderingen av leasingskulder och nyttjanderättstillgångar. Sådana leasingavgifter redovisas som en kostnad i rörelseresultatet i den period då de uppkommer.

Koncernen har valt att inte tillämpa möjligheten att inte separera ut servicekomponenter ur leasingavgifter.

Utländsk valuta

Koncernredovisningen är upprättad i svenska kronor, vilket är moderbolagets funktionella valuta och rapportvaluta. Transaktioner i utländsk valuta omräknas till svenska kronor med transaktionsdagens kurs. Fordringar och skulder i utländsk valuta omräknas till balansdagens kurs. Kursvinster och kursförluster på rörelsens fordringar och skulder redovisas i rörelseresultatet som övriga rörelseintäkter eller övriga rörelsekostnader. Vinster och förluster på finansiella fordringar och skulder redovisas som finansiella poster.

Valutakursdifferenser redovisas i resultaträkningen för den period i vilka de uppstår.

Ersättningar till anställda

Kortfristiga ersättningar till anställda

Ersättningar till anställda i form av löner, bonus, betald semester, betald sjukfrånvaro m m samt pensioner redovisas i takt med att intjänandet sker (vanligtvis månadsvis).

Ersättningar vid uppsägning

Koncernen redovisar avgångsvederlag när det föreligger en befintlig legal eller informell förpliktelse samt när det är sannolikt att ett utflöde av resurser kommer att krävas för att reglera åtagandet och när beloppet kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

Pensioner

Pensioner och andra ersättningar efter avslutad anställning klassificeras som avgiftsbestämda eller förmånsbestämda pensionsplaner.

Koncernens förmånsbestämda pensionsplaner avser åtaganden för ålderspension och familjepension för tjänstemän i Sverige som tryggas genom försäkring i Alecta. Enligt uttalande från Rådet för finansiell rapportering, UFR 10, är detta en förmånsbestämd plan som omfattar flera arbetsgivare. Koncernen har inte haft tillgång till sådan information som gör det möjligt att redovisa denna plan som en förmånsbestämd plan. Pensionsplanen enligt ITP som tryggas genom försäkring i Alecta redovisas därför som en avgiftsbestämd plan.

Övriga pensionsplaner i koncernen är avgiftsbestämda. En avgiftsbestämd plan är en pensionsplan enligt vilken koncernen betalar fasta avgifter till en separat juridisk enhet. Koncernen har inga rättsliga eller informella förpliktelser att betala ytterligare avgifter om denna juridiska enhet

inte har tillräckliga tillgångar för att betala alla ersättningar till anställda som hänger samman med de anställdas tjänstgöring under innevarande eller tidigare perioder. Koncernens bidrag till avgiftsbestämda pensionsplaner belastar årets resultat det år som de är hänförliga till.

Aktierelaterade ersättningar till personal
Under 2018 ställde Alligator ut personaloptioner vilka tilldelades vederlagsfritt och under 2021 infördes ett prestationsbaserat aktiesparprogram. Det verkliga värdet på personaloptionerna och matchning- respektive prestationsaktier bestäms vid tidpunkten för tilldelning av rättigheten till ersättning. Värdet redovisas som en personalkostnad i resultaträkningen, fördelad över intjänandeperioden, med en motsvarande ökning av eget kapital. Den kostnad som redovisas motsvarar det verkliga värdet av det antal optioner eller aktier som förväntas bli intjänade. I efterföljande perioder justeras denna kostnad för att återspegla det verkliga antalet intjänade optioner eller aktier.

Tillkommande sociala avgifter redovisas som en kostnad och en skuld med löpande omvärdering baserad på förändringar i det verkliga värdet på optionerna.

Skatter
Inkomstskatter utgörs av summan av aktuell skatt och uppskjuten skatt.

Aktuell skatt
Aktuell skatt beräknas på det skattepliktiga resultatet för perioden samt justering av aktuell skatt för tidigare perioder. Skattepliktigt resultat skiljer sig från det redovisade resultat i resultaträkningen då det har justerats för ej skattepliktiga intäkter och ej avdragsgilla kostnader samt för intäkter och kostnader som är skattepliktiga eller avdragsgilla i andra perioder. Koncernens aktuella skatteskuld beräknas enligt de skattesatser som har beslutats eller aviserats per balansdagen.

Uppskjuten skatt
Uppskjuten skatt redovisas på temporära skillnader mellan det redovisade värdet på tillgångar och skulder i de finansiella rapporterna och det skattemässiga värdet som används vid beräkning av skattepliktigt resultat. Uppskjuten skatt redovisas enligt den s k balansräkningsmetoden. Uppskjutna skatteskulder redovisas för i princip alla skattepliktiga temporära skillnader, och uppskjutna skattefordringar redovisas i princip för alla avdragsgilla temporära skillnader i den omfattning det är sannolikt att beloppen kan utnyttjas mot framtida skattepliktiga överskott. Uppskjutna skatteskulder och skattefordringar redovisas inte om den temporära skillnaden är hänförlig till goodwill eller om den uppstår till följd av en transaktion som utgör den första redovisningen av en tillgång eller skuld (som inte är ett rörelseförvärv) och som, vid tidpunkten för transaktionen, varken påverkar redovisat eller skattemässigt resultat.

Uppskjuten skatt beräknas enligt de skattesatser som förväntas gälla för den period då tillgången återvinns eller skulden regleras, baserat på de skattesatser (och skattelagar) som har beslutats eller aviserats per balansdagen.

Uppskjutna skattefordringar och skatteskulder kvittas då de hänför sig till inkomstskatt som debiteras av samma myndighet och då koncernen har för avsikt att reglera skatten med ett nettobelopp.

Aktuell och uppskjuten skatt för perioden
Aktuell och uppskjuten skatt redovisas som en kostnad eller intäkt i resultaträkningen, utom när skatten är hänförlig till transaktioner som redovisats i övrigt totalresultat eller direkt mot eget kapital. I sådana fall ska även skatten redovisas i övrigt totalresultat eller direkt mot eget kapital. Vid aktuell och uppskjuten skatt som uppkommer vid redovisning av rörelseförvärv, ska skatteeffekten redovisas i förvärvskalkylen.

Förbättring i hyrd lokal
Förbättring i hyrd lokal avser anpassningar i hyrda lokaler för att iordningsställa ett laboratorium. Denna tillgång redovisas enligt principerna för materiella anläggningstillgångar och avskrivningarna kostnadsförs linjärt över hyreskontraktets längd vilket är fem år.

Materiella anläggningstillgångar
Materiella anläggningstillgångar består av datorer, inventarier och arbetsmaskiner. Dessa redovisas till anskaffningsvärde efter avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår inköpspriset samt utgifter direkt hänförbara till tillgången för att bringa den på plats och i skick för att utnyttjas i enlighet med syftet med anskaffningen.

Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar kostnadsförs så att tillgångens värde minskat med bedömt restvärde vid nyttjandeperiodens slut, skrivs av linjärt över dess bedömda nyttjandeperiod som uppskattas till:

- Datorer 3 år.
- Inventarier och arbetsmaskiner 5 år.

Bedömda nyttjandeperioder, restvärden och avskrivningsmetoder omprövas minst i slutet av varje räkenskapsperiod, effekten av eventuella ändringar i bedömningar redovisas framåtriktat.

Det redovisade värdet för en materiell anläggningstillgång tas bort från rapporten över finansiell ställning vid utrangering eller avyttring, eller när inga framtida ekonomiska fördelar väntas från användning eller utrangering/avyttring av tillgången. Den vinst eller förlust som uppstår vid utrangering eller avyttring av tillgången, utgörs av skillnaden mellan eventuella nettointäkten vid

avyttringen och dess redovisade värde, redovisas i resultatet i den period när tillgången tas bort från rapporten över finansiell ställning.

Immateriella tillgångar

Separat förvärvade immateriella tillgångar – Andelar i utvecklingsprojekt

Immateriella tillgångar som förvärvats separat redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella ackumulerade nedskrivningar. Avskrivning sker linjärt över tillgångens uppskattade nyttjandeperiod. Bedömda nyttjandeperioder och avskrivningsmetoder omprövas minst i slutet av varje räkenskapsår, effekten av eventuella ändringar i bedömningar redovisas framåtriktat.

Avskrivning påbörjas när projekten är klara för försäljning, utlicensiering eller på annat sätt bedöms färdiga för kommersialisering. Avskrivningar har ännu inte inletts för förvärvade andelar i utvecklingsprojekt.

Anskaffning genom intern upparbetning

Arbetet med att ta fram en internt upparbetad immateriell anläggningstillgång delas upp i en forskningsfas och en utvecklingsfas. Samtliga utgifter som härrör från koncernens forskningsfas redovisas som kostnad i rörelsen när de uppkommer. Utgifter för utveckling av en tillgång redovisas som en tillgång om samtliga följande villkor är uppfyllda:

- det är tekniskt möjligt att färdigställa den immateriella anläggningstillgången så att den kan användas eller säljas,
- bolagets avsikt är att färdigställa den immateriella anläggningstillgången och att använda eller sälja den,
- det finns förutsättningar för att använda eller sälja den immateriella anläggningstillgången,
- det är sannolikt att den immateriella anläggningstillgången kommer att generera framtida ekonomiska fördelar,
- det finns erforderliga och adekvata tekniska, ekonomiska och andra resurser för att fullfölja utvecklingen och för att använda eller sälja den immateriella anläggningstillgången, och
- de utgifter som är hänförliga till den immateriella anläggningstillgången under dess utveckling kan beräknas tillförlitligt.

Uppfylls inte samtliga kriterier ovan redovisas utvecklingsutgifterna som en rörelsekostnad när de uppkommer.

Normalt innebär ovan att aktivering påbörjas när slutprodukten har godkänts för försäljning på marknaden. Detta innebär att de egenutvecklade projekten inte kommer att nå aktiveringsfasen eftersom bolaget inte har rättigheter att sälja de slutgiltiga läkemedelsprodukterna på marknaden. Med Alligators nuvarande affärsmodell förefaller inte aktiveringsfasen av utvecklingsutgifter bli aktuell.

Patent

Patent avseende Alligators teknologiplattformar redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar. Dessa patent skrivs av över en period om 5 år. Årliga servicekostnader samt interna kostnader i samband med dessa patent kostnadsförs i rörelseresultatet när de uppkommer. Patentutgifter hänförliga till utvecklingsprojekt där aktiveringsfasen (se ovan) inte uppnåtts kostnadsförs i rörelseresultatet när de uppkommer.

Programvara

Separat förvärvade programvaror redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar. Programvaror skrivs av över en period om 5 år.

Utrangeringar och avyttringar

En immateriell tillgång tas bort från rapporten över finansiell ställning vid utrangering eller avyttring eller när inga framtida ekonomiska fördelar förväntas från användning eller utrangering/avyttring av tillgången. Den vinst eller förlust som uppstår när en immateriell tillgång tas bort från rapporten över finansiell ställning, utgörs av skillnaden mellan det som erhålls vid avyttringen och tillgångens redovisade värde, redovisas i resultaträkningen när tillgången tas bort från rapporten över finansiell ställning.

Nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar och immateriella tillgångar

Tillgångar som har en obestämbar nyttjandeperiod prövas minst årligen avseende eventuellt nedskrivningsbehov samt när indikation på nedskrivning föreligger. Tillgångar som skrivs av ska bedömas med avseende på värdenedgång närhelst händelser eller förändringar i förhållanden indikerar att det redovisade värdet inte är återvinningsbart.

En nedskrivning görs med det belopp varmed tillgångens redovisade värde överstiger dess återvinningsvärde. Återvinningsvärdet är det högre av tillgångens verkliga värde minskat med försäljningskostnader och dess nyttjandevärde. En nedskrivning kostnadsförs omedelbart i resultaträkningen.

För att testa värdet av immateriella anläggningstillgångar använder Alligator en sannolikhetsjusterad kassaflödesmodell. Värdering av pågående utvecklingsprojekt beräknas genom att de förväntade framtida kassaflödena nuvärdesberäknas och sannolikhetsjusteras för att ta hänsyn till utvecklingsrisken.

Tidigare redovisad nedskrivning återförs om återvinningsvärdet bedöms överstiga redovisat värde. Återföring sker dock inte med ett belopp som är större än att det redovisade värdet uppgår till vad det hade varit om nedskrivning inte hade redovisats i tidigare perioder.

Finansiella instrument
En finansiell tillgång eller finansiell skuld redovisas i balansräkningen när bolaget blir part till instrumentets avtalsenliga villkor.

Finansiella tillgångar
Första redovisningstillfället och värdering
Koncernen klassificerar och redovisar sina finansiella tillgångar i följande kategorier: finansiella tillgångar redovisade till upplupet anskaffningsvärde och finansiella tillgångar redovisade till verkligt värde via resultaträkningen.

Klassificering vid första redovisningstillfället beror på karaktären av den finansiella tillgångens avtalsenliga kassaflöden och koncernens affärsmodell gällande förvaltning av finansiella tillgångar. Koncernen värderar initialt en finansiell tillgång till verkligt värde plus, i de fall då en tillgången inte redovisas till verkligt värde via resultaträkningen, transaktionskostnader direkt hänförliga till köpet. Transaktionskostnader hänförliga till finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen kostnadsförs direkt i resultaträkningen.

För att en finansiell tillgång ska värderas till upplupet anskaffningsvärde eller verkligt värde via övrigt totalresultat måste den finansiella tillgången ge upphov till kassaflöden som består uteslutande av betalningar av kapitalbelopp och ränta på det utestående beloppet.

Efterföljande värdering
Efterföljande värdering av investeringar i skuldinstrument beror på koncernens affärsmodell för hantering av tillgången och vilket slag av kassaflöden tillgången ger upphov till. Koncernen klassificerar sina investeringar i skuldinstrument i två värderingskategorier:

- Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde (skuldinstrument).
- Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen.

Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde (skuldinstrument)
Denna kategori är den mest relevanta för koncernen. Koncernen redovisar finansiella tillgångar till upplupet anskaffningsvärde om båda nedanstående villkor är uppfyllda;

- affärsmodellen för de finansiella tillgångarna är att inkassera avtalsenliga kassaflöden och
- de avtalsenliga villkoren för tillgångarna ger upphov till kassaflöden på specifika dagar som består uteslutande av betalningar av kapitalbelopp och ränta på det utestående beloppet.

Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde värderas genom användande av effektivräntemetoden, minskat med eventuell reservering för värdeminskning. Ränteintäkter för sådana finansiella tillgångar redovisas som finansiella intäkter.

Koncernens finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde inkluderar andra långfristiga värdepappersinnehav (företagsobligationer), kundfordringar samt banktillgodohavanden. På grund av att bankmedel är betalningsbara på anfordran motsvaras upplupet anskaffningsvärde av nominellt belopp.

Likvida medel
I likvida medel i rapporten över kassaflöden ingår kassamedel. Övriga kortfristiga placeringar klassificeras som likvida medel när de har förfallodag inom tre månader från anskaffningstidpunkten, lätt kan omvandlas till kassamedel till ett känt belopp och är utsatta för en obetydlig risk för värdefluktuationer. Kassamedel och banktillgodohavanden kategoriseras som finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde. Kortfristiga likvida placeringar i räntefonder värderas till verkligt värde och kategoriseras som finansiella tillgångar värderade till verkligt värde med värdeförändringar redovisade i resultaträkningen.

Verkligt värde via resultaträkningen
Tillgångar som inte uppfyller kraven för att redovisas till upplupet anskaffningsvärde värderas till verkligt värde via resultaträkningen. En vinst eller förlust för ett skuldinstrument som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen och som inte ingår i ett säkringsförhållande redovisas netto i resultaträkningen i den period vinsten eller förlusten uppkommer.

Kreditriskreserv
För koncernens fordringar utom likvida medel görs löpande bedömning av kreditreserveringar baserat på historik samt nuvarande och framåtblickande faktorer. På grund av fordringarnas korta löptid och bolagets bedömning har ingen kreditreservering gjorts. För likvida medel bedöms reserven baserat på bankernas sannolikhet för fallissemang och framåtblickande faktorer. På grund av kort löptid och hög likviditet har ingen reservering gjorts.

Borttagande från rapporten över finansiell ställning av finansiella tillgångar
En finansiell tillgång (eller, när tillämpbart, en del av en finansiell tillgång eller en grupp av liknanden finansiella tillgångar) tas i första hand bort från koncernens rapport över finansiell ställning när:

- de avtalsenliga rättigheterna till kassaflödena från den finansiella tillgången upphör, eller
- koncernen har överfört sina rättigheter till att erhålla kassaflödena från tillgången eller har åtagit sig att betala de mottagna kassaflödena i sin helhet utan försening till tredje part under ett ”pass-through” arrangemang, och antingen (a) koncernen har överfört väsentligen alla risker och fördelar för tillgången, eller (b) koncernen har varken överfört eller behållit väsentligen alla risker och fördelar för tillgången men har överfört kontrollen över tillgången.

Finansiella skulder

Första redovisningstillfället och värdering

Koncernens finansiella skulder består av leverantörsskulder och övriga skulder. Dessa redovisas vid första tillfället till verkligt värde med avdrag för direkt hänförliga transaktionskostnader och därefter till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden. En finansiell skuld tas bort från koncernens rapport över finansiella tillgångar när skyldigheten för skulden annulleras, avslutas eller löper ut.

Efterföljande värdering

Värderingen av finansiella skulder gällande leverantörsskulder och övriga skulder redovisas initialt till verkligt värde via resultaträkningen och därefter till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden.

Derivatinstrument och säkringsredovisning

Koncernen har inga derivatinstrument och eller finansiella kontrakt för säkringsredovisning.

Borttagande från rapporten över finansiell ställning av finansiella skulder

En finansiell skuld tas bort från koncernens rapport över finansiella tillgångar när skyldigheten för skulden annulleras, avslutas eller löper ut.

Kvittning av finansiella tillgångar och skulder

Finansiella tillgångar och skulder kvittas och redovisas med ett nettobelopp i balansräkningen när det finns en legal rätt att kvitta och när avsikt finns att reglera posterna med ett nettobelopp eller att samtidigt realisera tillgången och reglera skulden.

Avsättningar

Avsättningar redovisas när koncernen har en befintlig förpliktelse (legal eller informell) som en följd av en inträffad händelse, det är troligt att ett utflöde av resurser kommer att krävas för att reglera förpliktelsen och en tillförlitlig uppskattning av beloppet kan göras.

Redovisning av kassaflöden

Rapporten över kassaflöden upprättas enligt den indirekta metoden. Det redovisade kassaflödet omfattar endast transaktioner som medfört in- och utbetalningar.

REDOVISNINGSPRINCIPER FÖR MODERBOLAGET

Moderbolaget tillämpar Årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 Redovisning för juridiska personer. Tillämpning av RFR 2 innebär att moderbolaget så långt som möjligt tillämpar alla av EU godkända IFRS inom ramen för Årsredovisningslagen och Tryggandelagen samt beaktat sambandet mellan redovisning och beskattning. Ändringar i RFR 2 som trätt i kraft 2021 har inte haft någon väsentlig påverkan på moderbolagets finansiella rapporter för räkenskapsåret. Skillnaderna mellan moderbolagets och koncernens redovisningsprinciper beskrivs nedan:

Klassificering och uppställningsformer

Moderbolagets resultat- och balansräkning är uppställda enligt Årsredovisningslagens scheman. Skillnaden mot IAS 1 Utformning av finansiella rapporter som tillämpas vid utformningen av koncernens finansiella rapporter är främst redovisning av finansiella intäkter och kostnader, anläggningstillgångar, eget kapital samt förekomsten av avsättningar som egen rubrik.

Dotterbolag

Andelar i dotterbolag redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för eventuella nedskrivningar i moderbolagets finansiella rapporter. Förvärvsrelaterade kostnader för dotterbolag, som kostnadsförs i koncernredovisningen, ingår som en del i anskaffningsvärdet för andelar i dotterbolag. Vid en nedskrivningsprövning görs nedskrivning med det belopp varmed dotterbolagets redovisade värde överstiger dess återvinningsvärde. Återvinningsvärdet är det högre av dotterbolagets verkliga värde minskat med försäljningskostnader och dess nyttjandevärde. En nedskrivning kostnadsförs omedelbart i resultaträkningen. För att testa värdet av dotterbolag använder Alligator en sannolikhetsjusterad kassaflödesmodell. Värdering av pågående utvecklingsprojekt i dotterbolaget beräknas genom att de förväntade framtida kassaflödena nuvärdesberäknas och sannolikhetsjusteras för att ta hänsyn till utvecklingsrisken.

Finansiella instrument

Moderbolaget tillämpar inte IFRS 9 Finansiella instrument: Redovisning och värdering. I moderbolaget tillämpas RFR 2 punkt 3 till 10 gällande IFRS 9 samt en metod med utgångspunkt i anskaffningsvärde enligt Årsredovisningslagen.

Leasing

Moderbolaget tillämpar inte IFRS 16 Leasingavtal. Moderbolaget som leasetagare redovisar leasingavgifter som kostnad linjärt över leasingperioden såvida inte ett annat systematiskt sätt bättre återspeglar användarens ekonomiska nytta över tiden. Moderbolaget redovisar endast leasingavgifter från leasingavtal som kostnad linjärt över leasingperioden under övriga externa kostnader. Nyttjanderätten och leasingskulden redovisas således inte i balansräkningen.

Beslutade ändringar i RFR 2 som ännu inte trätt i kraft
Företagsledningen bedömer att ändringar i RFR 2, som ännu inte har trätt i kraft, inte väntas få någon väsentlig påverkan på moderbolagets finansiella rapporter när de tillämpas för första gången.

Förslag till ändringar av RFR 2 som ännu inte trätt i kraft
Företagsledningen bedömer att förslag till ändringar i RFR 2, som ännu inte har trätt i kraft, inte väntas få någon väsentlig påverkan på moderbolagets finansiella rapporter när de tillämpas för första gången.

3. Viktiga uppskattningar och bedömningar
När styrelsen och företagsledningen upprättar finansiella rapporter i enlighet med tillämpade redovisningsprinciper måste vissa uppskattningar göras som kan påverka de redovisade värdena av tillgångar, skulder, intäkter och kostnader.

Uppskattningarna och antagandena utvärderas löpande. Ändringar av uppskattningar redovisas i den period ändringen görs om ändringen endast påverkat denna period, eller i den period ändringen görs och framtida perioder om ändringen påverkar både aktuell period och framtida perioder.

Vad det gäller värdering av aktier i koncernföretag, vilket gäller för moderbolaget, andelar i dotterbolag redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för eventuella nedskrivningar i moderbolagets finansiella rapporter. Förvarvsrelaterade kostnader för dotterbolag, som kostnadsförs i koncernredovisningen ingår som en del i anskaffningsvärdet för andelar i dotterbolag. Vid en nedskrivningsprövning görs nedskrivning med det belopp varmed dotterbolagets redovisade värde överstiger dess återvinningsvärde. Återvinningsvärdet är det högre av dotterbolagets verkliga värde minskat med försäljningskostnader och dess nyttjandevärde. En nedskrivning kostnadsförs omedelbart i resultaträkningen. För att testa värdet av dotterbolag använder Alligator en sannolikhetsjusterad kassaflödesmodell. Värdering av pågående utvecklingsprojekt i dotterbolaget beräknas genom att de förväntade framtida kassaflödena nuvärdesberäknas och sannolikhetsjusteras för att ta hänsyn till utvecklingsrisken.

Osäkerheter i uppskattningar innebär en betydande risk för att tillgångars eller skulders värde kan komma att behöva justeras i väsentlig grad under det kommande räkenskapsåret. Nedskrivningsprövning av immateriella tillgångar med obestämbar nyttjandeperiod görs därför löpande, och minst en gång årligen.

Vid nedskrivningsprövning av immateriella tillgångar med obestämbar nyttjandeperiod måste ett antal väsentliga antaganden och bedömningar beaktas för att kunna beräkna ett återvinningsvärde. Dessa antaganden och bedömningar hänför sig bland annat till förväntat försäljningspris för bolagets produkter, förväntad marknadspenetration, förväntade utvecklings-, försäljnings och marknadsföringskostnader samt förväntad sannolikhet att produkten tar sig igenom utvecklingsstegen som återstår. Antagandena bygger på bransch- och marknadsspecifika data och tas fram av företagsledningen och granskas av styrelsen. För mer information om nedskrivningsprövningen av immateriella tillgångar med obestämbar nyttjandeperiod, se Not 19 – Andelar i utvecklingsprojekt.

4. Finansiell riskhantering och finansiella instrument

Koncernen är genom sin verksamhet exponerat för olika typer av finansiella risker såsom marknads-, likviditets- och kreditrisker. Marknadsriskerna består i huvudsak av ränterisk, valutarisk och annan prisrisk. Det är bolagets styrelse som är ytterst ansvarig för exponering, hantering och uppföljning av koncernens finansiella risker. De ramar som gäller för exponering, hantering och uppföljning av de finansiella riskerna fastställs av styrelsen i en finanspolicy som revideras årligen. Styrelsen har i finanspolicyn delegerat ansvaret för den dagliga riskhanteringen till bolagets CFO. Styrelsen har möjlighet att besluta om tillfälliga avsteg från den fastställda finanspolicyn.

Koncernens övergripande finansiella riskhantering fokuserar på oförutsägbarheten på de finansiella marknaderna och eftersträvar att minimera potentiella ogynnsamma effekter på koncernens finansiella resultat. Koncernens övergripande målsättning för finansiella risker är att minimera risken vid placering av överlikviditet.

Marknadsrisker

Valutarisker

Med valutarisk avses risken att verkligt värde eller framtida kassaflöden fluktuerar till följd av ändrade valutakurser. Exponeringen för valutarisk härrör huvudsakligen från betalningsflöden i utländsk valuta, så kallad transaktionsexponering.

Koncernen har transaktionsexponering från kontrakterade betalningsflöden i utländsk valuta. Se tabellen nedan för exponering i respektive valuta.

	2021		2020	
	Rörelse-intäkter	**Rörelse-kostnader**	**Rörelse-intäkter**	**Rörelse-kostnader**
VALUTAEXPONERING				
USD	20%	9%	100%	6%
EUR	42%	35%	0%	39%
GBP	0%	12%	0%	12%
SEK	38%	42%	0%	41%
Övrigt	0%	2%	0%	1%
Summa	**100%**	**100%**	**100%**	**100%**

Som framgår av tabellen ovan består koncernens huvudsakliga transaktionsexponering av USD, GBP och EUR. En 5 procent starkare SEK gentemot USD skulle ha en positiv påverkan på resultatet efter skatt och eget kapital med cirka 434 (290) TSEK. En 5 procent starkare SEK gentemot EUR skulle ha en positiv påverkan på resultatet efter skatt och eget kapital med cirka 1 672 (1 897) TSEK. En 5 procent starkare SEK gentemot GBP skulle ha en positiv påverkan på resultatet efter skatt och eget kapital med cirka 574 (588) TSEK.

Ränterisk

Med ränterisk avses risken att verkligt värde eller framtida kassaflöden fluktuerar till följd av ändrade marknadsräntor. Koncernen har huvudsakligen varit exponerad för ränterisk vid placeringen av överlikviditet eftersom koncernen inte har några upptagna lån. På balansdagen hade Koncernen inga kortfristiga eller långfristiga placeringar

Likviditets- och finansieringsrisk

Med likviditetsrisk avses risken att koncernen får svårigheter med att möta dess åtagande relaterade till koncernens finansiella skulder. Likviditetsrisker begränsas genom likviditetsplanering.

Med finansieringsrisk avses risken att likvida medel inte finns tillgängliga och att finansiering bara delvis eller inte alls kan erhållas alternativt till förhöjd kostnad. Koncernen har idag medel främst från avtalet med Biotheus, Orion Corporation och Bioarctic AB samt genomförda nyemissioner under 2021. Alligator har använt och kommer att fortsätta att behöva använda betydande medel för att bedriva forskning och utveckling.

Koncernens kontraktsenliga och odiskonterade räntebetalningar och återbetalningar av finansiella skulder framgår av tabellen nedan. Belopp i utländsk valuta har omräknats till SEK med balansdagens kurs. Finansiella skulder med rörlig ränta har beräknats med den ränta som förelåg på balansdagen. Skulder har inkluderats i den period när återbetalning tidigast kan krävas.

4. Finansiell riskhantering och finansiella instrument, forts

Nedan redovisas löptider för koncernens finansiella skulder.

	2021-12-31				2020-12-31			
TSEK	**Inom 3 mån**	**3–12 mån**	**1–5 år**	**Totalt**	**Inom 3 mån**	**3–12 mån**	**1–5 år**	**Totalt**
Leasingskulder	1 931	4 602	3 871	10 404	1 620	4 860	7 609	14 090
Avbetalningsskulder	86	57	-	143	110	329	-	439
Leverantörsskulder	9 367	-	-	9 367	6 538	-	-	6 538
Upplupna kostnader	24 038	-	-	24 038	12 382	-	-	12 382
Summa	**35 422**	**4 660**	**3 871**	**43 953**	**20 650**	**5 189**	**7 609**	**33 449**

Kredit- och motpartsrisk

Med kreditrisk avses risken för att motparten i en transaktion orsakar koncernen en förlust genom att inte fullfölja sina avtalsenliga förpliktelser. Koncernen har inte några väsentliga kreditrisker och ingen väsentlig koncentration av kreditrisker. Koncernens exponering för kreditrisk är hänförlig till kundfordringar. Koncernen har fastställda riktlinjer för att säkra att försäljning av produkter och tjänster sker till kunder med lämplig kreditbakgrund. Betalningsvillkoren uppgår till mellan 30-60 dagar beroende på motpart. Det har inte förekommit några kreditförluster för varken 2021 eller 2020.

Kreditrisk uppkommer också när bolagets överskottslikviditet placeras i olika typer av finansiella instrument. Överskottslikviditet får enligt finanspolicyn placeras på räntebärande bankkonton eller i räntebärande värdepapper. Enligt finanspolicyn ska kreditrisken vid placering av överskottslikviditet reduceras genom att enbart placera hos motparter med mycket god rating. Vidare anger finanspolicyn att placeringar normalt ska spridas över flera motparter eller emittenter.

Vad det gäller kredit- och motpartrisk ser vi ingen ökad risk i samband med covid-19-pandemi.

Kategorisering av finansiella instrument

Bokfört värde för finansiella tillgångar och finansiella skulder fördelat per värderingskategori i enlighet med IFRS 9 framgår av tabellen till höger.

	Koncernen	
Finansiella tillgångar, TSEK	**2021-12-31**	**2020-12-31**
Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde		
Kundfordringar	7 446	-
Övriga kortfristiga fordringar	1 823	832
Likvida medel - banktillgodohavanden	278 148	103 342
Summa finansiella tillgångar	**287 417**	**104 175**

	Koncernen	
Finansiella skulder, TSEK	**2021-12-31**	**2020-12-31**
Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde		
Långfristiga leasingskulder	3 511	5 841
Övriga långfristiga avbetalningsköpsskulder	-	135
Leverantörsskulder	9 367	6 538
Kortfristiga leasingskulder	6 225	6 232
Övriga kortfristiga avbetalningsköpsskulder	143	297
Upplupna kostnader	24 038	10 081
Summa finansiella skulder	**43 285**	**29 124**

Det har inte skett några omklassificeringar mellan värderingskategorierna ovan under perioden.

4. Finansiell riskhantering och finansiella instrument, forts

Nettovinster/-förluster från finansiella tillgångar och finansiella skulder fördelat per värderingskategori i enlighet med IFRS 9 framgår av tabellen nedan.

	Koncernen	
TSEK	**2021**	**2020**
Investeringar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	-	180
Nettovinst/-förlust	**-**	**180**

Övriga väsentliga risker

Preklinisk och klinisk utveckling av läkemedelskandidater

Kliniska studier är dyra att genomföra, tidskrävande och deras utfall är osäkra, vilket kan påverka möjligheten att kommersialisera bolagets läkemedelskandidater.

Beroende av samarbetspartners för utveckling och kommersialisering

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.

Risk relaterad till covid-19

Covid-19-pandemin påverkade vårt arbete men har haft begränsad inverkan på verksamheten under året. Vi ser inte att verksamheten påverkas långsiktigt i samband med pandemin.

Kris i Ukraina

Situationen i Ukraina är främst en humanitär tragedi som orsakar enormt mycket mänskligt lidande. Rysslands invasion av Ukraina har försämrat det säkerhetspolitiska läget i vår omvärld och skapat stor osäkerhet på de finansiella marknaderna, vilket kan påverka bolagets möjligheter att i framtiden finansiera kliniska studier.

Marknadsacceptans

Marknadsacceptans av bolagets och dess samarbetspartners potentiella framtida produkter kommer att bero på ett antal faktorer, bland annat de kliniska indikationer för vilka produkten är godkänd, acceptans av läkare, patienter och betalare, upplevda fördelar jämfört med konkurrerande behandlingar och i vilken utsträckning produkten har godkänts för att upptas hos sjukhus.

Konkurrens

Utveckling och kommersialisering av nya läkemedelskandidater är mycket konkurrensutsatt och kännetecknas av snabb teknologiutveckling. 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.

För mer information om övriga väsentliga risker se vidare avsnitt Risker och riskhantering sid 45.

5. Kapitalhantering

Koncernens mål för förvaltning av kapital är att säkerställa koncernens förmåga att fortsätta sin verksamhet för att generera skälig avkastning till aktieägarna och nytta till övriga intressenter men även att ha 12 månaders finansiering i likvida medel.

Koncernen följer upp kapitalstrukturen på basis av likvida medel inklusive värdepapper (netto). Det övergripande målet är att säkerställa tillräcklig och konkurrenskraftig finansiering så att verksamheten kan bedrivas på ett ändamålsenligt och kostnadseffektivt sätt.

Per räkenskapsårets utgång uppgår likvida medel till:

	Koncernen	
TSEK	**2021-12-31**	**2020-12-31**
Likvida medel	278 148	103 342
Likvida medel	**278 148**	**103 342**

Den ökade likviditeten under räkenskapsåret förklaras främst av två genomförda nyemissioner.

6. Intäkter från avtal med kunder

Nettoomsättning, koncernen

TSEK	2021	2020
Utlicensiering	4 643	4 352
Ersättning för utvecklingsarbete	8 301	-
Summa	**12 943**	**4 352**

Information om geografiska marknader, koncernen

TSEK	2021	2020
Europa	6 422	-
Asien	2 094	4 352
Sverige	3 519	-
Övrigt	908	-
Summa	**12 943**	**4 352**

Nettoomsättning, moderbolaget

TSEK	2021	2020
Utlicensiering	4 643	4 352
Ersättning för utvecklingsarbete	8 301	-
Summa	**12 943**	**4 352**

Information om geografiska marknader, moderbolaget

TSEK	2021	2020
Europa	6 422	-
Asien	2 094	4 352
Sverige	3 519	-
Övrigt	908	-
Summa	**12 943**	**4 352**

För 2021 är koncernens nettoomsättning främst relaterat till förskningsamarbete och licensavtalet med Orion Corporation och forskningsamarbete med BioArctic AB. För 2020 är koncernens nettoomsättning huvudsakligen från Asien där Biotheus har sin hemvist.

Koncernens immateriella anläggningstillgång i form av Andelar i utvecklingsprojekt avser samarbete med det sydkoreanska bolaget AbClon Inc. och hänförs därför till Asien.

Uppgift om inköp och försäljning inom samma koncern

Inga inköp eller försäljningar har gjorts inom koncernen under 2021 eller 2020.

7. Övriga rörelseintäkter

	Koncernen		Moderbolaget	
TSEK	**2021**	**2020**	**2021**	**2020**
Erhållna svenska statliga bidrag	384	1 163	384	1 163
Erhållna skadestånd	1 251	-	1 251	-
Valutakursvinster i rörelsen	547	1 151	547	1 151
Övriga poster	-	1	-	1
Summa	**2 183**	**2 315**	**2 183**	**2 315**

I erhållna svenska statliga bidrag för 2021 ingår bidrag för doktorand 378 (84) TSEK och ersättning för sjuklönekostnader 6 (112) TSEK. Ingen ersättning för korttidspermittering erhölls under 2021 - (967) TSEK. Erhållna skadestånd avser en försäkringersättning för skador i transporten 1 251 (-) TSEK.

8. Övriga externa kostnader

	Koncernen		Moderbolaget	
TSEK	**2021**	**2020**	**2021**	**2020**
Kostnader i FoU-projekt	-68 038	-69 102	-68 038	-69 102
Andra kostnader	-18 944	-13 218	-25 241	-19 314
Summa	**-86 982**	**-82 320**	**-93 279**	**-88 416**

9. Upplysning om revisorns arvode och kostnadsersättning

	Koncernen		Moderbolaget	
TSEK	**2021**	**2020**	**2021**	**2020**
Ernst & Young				
Revisionsuppdrag	750	661	750	661
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	274	3	274	3
Summa	**1 024**	**664**	**1 024**	**664**

10. Leasing

Leasing - Koncernen

Koncernen har leasingkontrakt med Medicon Village för hyra av kontorslokaler och labblokaler, leasingkontrakt med Ikano Bank avseende hyra av kopieringsmaskin som används i bolagets dagliga verksamhet, kontrakt med 3 Step IT Sweden AB avseende ett lab-instrument samt kontrakt med Mercedes Benz avseende hyra av bolagets tjänstebil. Leasingperioden avseende lokaler sträcker sig mellan 1 till 3 år, koperingsmaskinen 4 år, leasing avseende lab-instrumentet 5 år och tjänstebilen 3 år. Inga av kontrakten kräver att koncernen ska upprätthålla några finansiella nyckeltal. För hyreskontraktet ska uppsägning ske skriftligen senast 9 månader före hyrestidens utgång. Om inte kontraktet sägs upp i tid är hyresavtalen för varje gång förlängda med 3 år. Koncernen i sin värdering av leasingskuld och nyttjanderättstillgång bedömer och beaktar optionen att nyttja en förlängning om tre år för hyra av lokaler som avser labblokaler då behovet bedöms vara oförändrat framåtriktat. Gällande hyreskontrakt för kontorslokaler har ingen option inkluderats i värderingen då bolagets behov av kontorsyta bedöms svår att prognostisera de kommande åren. Bolagets bedömning avseende nyttjande av optioner är vid årets slut oförändrad.

Koncernen har även leasingavtal av lågt värde avseende datorer med NordLo Malmö AB. Koncernen tillämpar undantaget för leasing av tillgångar av lågt värde för detta leasingavtal.

10. Leasing, forts

Nedan visas en sammanställning av koncernens redovisade nyttjanderättstillgångar och förändringar under perioden:

Nyttjanderätter			2021			2020
TSEK	**Byggnader**	**Inventarier**	**Totalt**	**Byggnader**	**Inventarier**	**Totalt**
Anskaffningsvärde						
Per den 1 januari	24 294	729	25 023	23 401	729	24 130
Justeringar av tillkommande nyttjanderätter	-	-	-	893	-	893
Nya leasingkontrakt	-	4 392	4 392	-	-	-
Per den 31 december	**24 294**	**5 121**	**29 415**	**24 294**	**729**	**25 023**
Ackumulerade avskrivningar						
Per 1 januari	-11 308	-292	-11 600	-5 590	-146	-5 735
Årets avskrivningar	-6 611	-748	-7 359	-5 718	-146	-5 864
Per 31 december	**-17 919**	**-1 040**	**-18 959**	**-11 308**	**-292**	**-11 600**
Utgående redovisat värde	**6 374**	**4 082**	**10 456**	**12 986**	**438**	**13 423**

Nedan visas en sammanställning av koncernens redovisade leasingskulder och förändringar under perioden:

Leasingskulder	2021	2020
TSEK	**Totalt**	**Totalt**
Per den 1 januari	12 073	17 053
Justeringar av tillkommande leasingskulder	-	893
Nya leasingkontrakt	4 969	-
Räntekostnader	203	310
Betalningar	-7 508	-6 184
Per den 31 december	**9 736**	**12 073**
Kortfristiga leasingskulder	6 225	6 232
Långfristiga leasingskulder	3 511	5 841
Per 31 december	**9 736**	**12 073**

Följande belopp avseende leasing är redovisade i koncernens resultaträkning:

	2021	2020
TSEK	**Totalt**	**Totalt**
Avskrivningar på nyttjanderätter	-7 359	-5 864
Räntekostnader för leasingskulder	-211	-310
Kostnader hänförliga till leasingavtal av lågt värde	-544	-545
Kostnader hänförliga till variabla leasingavgifter som inte inkluderas i värderingen av leasingskulden	-	-57
Totalt redovisat belopp i bolagets resultaträkning per 31 december	**-8 114**	**-6 777**

Koncernens totala kassautflöde för leasingkontrakt för 2021 uppgick till -7 020 (-6 786) TSEK.

För löptidsanalys över leasingskulder hänvisas till Not 4.

10. Leasing, forts

Leasing - Moderbolaget

Moderbolagets leasingkontrakt är desamma som för koncernen. På balansdagen hade moderbolaget utestående åtaganden i form av minimileaseavgifter under icke uppsägningsbara operationella leasingavtal, med förfallotidpunkter enligt nedan:

	Moderbolaget	
TSEK	**2021-12-31**	**2020-12-31**
Inom ett år	8 264	7 026
Mellan 1 och 5 år	5 247	8 155
Senare än 5 år	-	-
Summa	**13 510**	**15 181**

Det sammanlagda beloppet per balansdagen av framtida minimileaseavgifter för icke uppsägningsbara leasingavtal uppgår till 13 510 (15 181) TSEK för moderbolaget.

Moderbolagets kostnadsförda leasingavgifter under räkenskapsåret uppgår till 7 326 (7 005) TSEK.

11. Antal anställda, löner, andra ersättningar och sociala kostnader

	2021		2020	
Medeltalet anställda	**Antal anställda**	**Varav antal män**	**Antal anställda**	**Varav antal män**
Moderbolaget				
Sverige	45	10	50	8
Totalt i moderbolaget	**45**	**10**	**50**	**8**
Dotterbolagen har inga anställda	-	-	-	-
Totalt i koncernen	**45**	**10**	**50**	**8**

	Koncernen		Moderbolaget	
Fördelning ledande befattningshavare per balansdagen	**2021-12-31**	**2020-12-31**	**2021-12-31**	**2020-12-31**
Kvinnor				
Styrelseledamöter	3	3	-	3
Andra personer i företagets ledning inkl. vd	2	5	-	5
Män				
Styrelseledamöter	4	6	-	6
Andra personer i företagets ledning inkl. vd	2	2	-	2
Totalt	**11**	**16**	**-**	**16**

	2021		2020	
TSEK	**Löner och andra ersättningar**	**Soc kostn (varav pensionskostnader)**	**Löner och andra ersättningar**	**Soc kostn (varav pensionskostnader)**
Moderbolaget	**38 365**	**15 244**	**38 303**	**15 892**
		(6 538)		(7 173)
Dotterbolag	**-**	**-**	**-**	**-**
		(-)		(-)
Totalt koncernen	**38 365**	**15 244**	**38 303**	**15 892**
		(6 538)		(7 173)

12. Ersättningar till ledande befattningshavare

Löner och ersättningar fördelade mellan styrelseledamöter m.fl. och anställda, TSEK	2021		2020	
	Styrelse och vd (varav tantiem o d)	Övriga anställda	Styrelse och vd (varav tantiem o d)	Övriga anställda
Moderbolaget	**7 453**	**30 911**	**4 557**	**33 746**
	(377)	(1 373)	(158)	(275)
Totalt i koncernen	**7 453**	**30 911**	**4 557**	**33 746**
	(377)	(1 373)	(158)	(275)

Dotterbolagen har inga anställda.

Av moderbolagets och koncernens pensionskostnader avser 841 (611) TSEK styrelse och vd.

Pensioner

För tjänstemän som arbetar i Sverige tryggas ITP 2-planens förmånsbestämda pensionsåtaganden för ålders- och familjepension genom en försäkring i Alecta. Enligt ett uttalande från Rådet för finansiell rapportering, UFR 10 Klassificering av ITP-planer som finansieras genom försäkring i Alecta, är detta en förmånsbestämd plan som omfattar flera arbetsgivare. För räkenskapsåret 2021 har bolaget inte haft tillgång till information för att kunna redovisa sin proportionella andel av planens förpliktelser, förvaltningstillgångar och kostnader vilket medfört att planen inte varit möjlig att redovisa som en förmånsbestämd plan. Pensionsplanen ITP 2 som tryggas genom en försäkring i Alecta redovisas därför som en avgiftsbestämd plan. Premien för den förmånsbestämda ålders- och familjepensionen är individuellt beräknad och är bland annat beroende av lön, tidigare intjänad pension och förväntad återstående tjänstgöringstid.

Den kollektiva konsolideringsnivån utgörs av marknadsvärdet på Alectas tillgångar i procent av försäkringsåtagandena beräknade enligt Alectas försäkringstekniska metoder och antaganden, vilka inte överensstämmer med IAS 19. Den kollektiva konsolideringsnivån ska normalt tillåtas variera mellan 125 och 155 procent. Om Alectas kollektiva konsolideringsnivå understiger 125 procent eller överstiger 155 procent ska åtgärder vidtas i syfte att skapa förutsättningar för att konsolideringsnivån återgår till normalintervallet. Vid låg konsolidering kan en åtgärd vara att höja det avtalade priset för nyteckning och utökning av befintliga förmåner. Vid hög konsolidering kan en åtgärd vara att införa premiereduktioner. Alectas kollektiva konsolideringsnivå för förmånsbestämda försäkringar har för 2021-12-31 preliminärt beräknats till 172 (148) procent.

Koncernens och moderbolagets sammantagna kostnad för avgiftsbestämda pensionsplaner uppgår till 5 382 (5 087) TSEK.

Riktlinjer

Enligt aktiebolagslagen ska bolagsstämman besluta om riktlinjer för ersättning till verkställande direktören och andra ledande befattningshavare. Vid årsstämman den 1 juni 2021 antogs riktlinjer med huvudsakligen följande innehåll.

Bolagets utgångspunkt är att ersättningar ska utges på marknads- och konkurrensmässiga villkor som möjliggör att ledande befattningshavare kan rekryteras och behållas. Ersättning till ledande befattningshavare kan bestå av grundlön, rörlig ersättning, pension, övriga förmåner och aktierelaterade incitamentsprogram. Vd och andra ledande befattningshavare har i allmänhet rätt till andra sedvanliga förmåner enligt vad som kan anses rimligt i förhållande till praxis på marknaden och nyttan för bolaget.

Ersättningen till vd och andra ledande befattningshavare ska baseras på faktorer såsom arbetsuppgifter, kompetens, erfarenhet, befattning och prestation. Vidare ska fördelningen mellan grundlön och rörlig ersättning stå i proportion till medarbetares befattning och arbetsuppgifter. Rörlig ersättning ska vara kopplad till förutbestämda och mätbara kriterier, utformade med syfte att främja bolagets långsiktiga värdeskapande. Ersättningen ska inte vara diskriminerande på grund av kön, etnisk bakgrund, nationellt ursprung, ålder, funktionsnedsättning eller andra ovidkommande omständigheter.

Vd och andra ledande befattningshavare ska erbjudas en fast lön som är marknadsmässig och baserad på individens ansvar, kompetens och prestation. Förutom lön har vd och andra ledande befattningshavare i allmänhet rätt till en årlig bonus om högst 30 procent av grundlönen.

Utöver vad som avtalats i kollektivavtal eller annat avtal kan vd och övriga ledande befattningshavare äga rätt att på individuell basis arrangera pensionslösningar. Avstående av lön och rörlig ersättning kan utnyttjas för ökade pensionsavsättningar förutsatt oförändrad kostnad för bolaget.

För vd gäller en ömsesidig uppsägningstid om sex månader och för övriga ledande befattningshavare ska en ömsesidig uppsägningstid som inte överstiger sex månader tillämpas. Avgångsvederlag, utöver lön under uppsägningstid, förekommer endast för vd vilken vid uppsägning från bolagets sida är berättigad till ett avgångsvederlag motsvarande sex månadslöner.

12. Ersättningar till ledande befattningshavare, forts

I den mån styrelseledamot utför arbete för bolagets räkning, vid sidan av styrelsearbetet, ska konsultarvode och annan ersättning för sådant arbete kunna utgå. Ersättningen ska vara marknadsmässig och ersättning liksom övriga villkor ska beslutas av styrelsen.

Styrelsen ska vara berättigad att avvika från riktlinjerna om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl att så sker. Styrelsen ska varje år överväga om ett aktiekursrelaterade incitamentsprogram ska föreslås årsstämman eller inte. Emissioner och överlåtelser av värdepapper som beslutats av bolagsstämma enligt reglerna i 16 kapitlet aktiebolagslagen omfattas inte av dessa riktlinjer i den mån bolagsstämma har eller kommer att fatta sådana beslut.

2021, TSEK	Grundlön/ Arvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensions-kostnad	Aktierelaterad ersättning	Summa
Peter Benson (ordförande jan-maj 2021)	147	-	-	-	-	147
Anders Ekblom (ordförande juni-dec 2021)	408	-	-	-	-	408
Carl Borrebaeck*	80	-	-	-	-	80
Kenth Peterson	88	-	-	-	-	88
Jonas Sjögren	88	-	-	-	-	88
Ulrika Danielsson	113	-	-	-	-	113
Kirsten Drejer	80	-	-	-	-	80
Graham Dixon	255	-	-	-	-	255
Hans-Peter Ostler	306	-	-	-	-	306
Eva Sjökvist Saers	207	-	-	-	-	207
Veronica Wallin	193	-	-	-	-	193
Verkställande direktör Per Norlén (jan-mar 2021)**	2 803	-	-	456	-	3 259
Interim verkställande direktör Malin Carlsson (mar-maj 2021)	406	40	-	122	-	569
Verkställande direktör Søren Bregenholt (från och med juni 2021)	1 824	337	79	263	-	2 502
Andra ledande befattningshavare (5 personer)***	6 046	511	-	1 974	-	8 531
Summa	**13 044**	**888**	**79**	**2 815**	**-**	**16 825**

*Under 2021 har Carl Borrebaeck erhållit ersättning för konsulttjänster motsvarande 480 (720) TSEK enligt specifikation i Not 33 – Transaktioner med närstående.
**Per Norlén lämnade position som verkställande direktör den 17 mars 2021 och avgångsvederlag uppgick till 960 TSEK.
***Två personer lämnade sina positioner under 2021,deras grundlön uppgick till 1 156 TSEK och pensionskostnad uppgick till 448 TSEK.

12. Ersättningar till ledande befattningshavare, forts

2020, TSEK	Grundlön/ Arvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensions-kostnad	Aktierelaterad ersättning	Summa
Peter Benson (ordförande)	477	-	-	-	-	477
Anders Ekblom	282	-	-	-	-	282
Carl Borrebaeck*	260	-	-	-	-	260
Kenth Peterson	286	-	-	-	-	286
Jonas Sjögren	286	-	-	-	-	286
Ulrika Danielsson	368	-	-	-	-	368
Kirsten Drejer	260	-	-	-	-	260
Graham Dixon	260	-	-	-	-	260
Verkställande direktör Per Norlén	1 949	158	-	611	-	2 719
Andra ledande befattningshavare (6 personer)	7 023	275	20	2 505	-	9 824
Summa	**11 451**	**434**	**20**	**3 117**	**-**	**15 021**

* Under 2021 har Carl Borrebaeck erhållit ersättning för konsulttjänster motsvarande 480 (720) TSEK enligt specifikation i Not 33 – Transaktioner med närstående.

12. Ersättningar till ledande befattningshavare, forts

Pensioner

Pensionsåldern för verkställande direktören är 65 år. Pensionspremien fastställs i enlighet med gällande ITP-plan. Med pensionsgrundande lön avses grundlönen samt ett genomsnitt av de tre senaste årens rörliga ersättning.

För andra ledande befattningshavare är pensionsåldern 65 år. Pensionspremien fastställs i enlighet med gällande ITP-plan.

Avgångsvederlag

Mellan bolaget och verkställande direktören gäller en ömsesidig uppsägningstid om 6 månader. Vid uppsägning från bolagets sida erhålls ett avgångsvederlag som uppgår till 6 månadslöner. Avgångsvederlaget avräknas ej mot andra inkomster. Vid uppsägning från verkställande direktörens sida utgår inget avgångsvederlag.

Mellan bolaget och andra ledande befattningshavare gäller en ömsesidig uppsägningstid om sex månader. Avgångsvederlag utgår inte.

Aktierelaterade ersättningar

Aktierelaterade ersättningar avser personaloptioner och aktiesparprogrammet som tilldelats anställda under 2018 och 2021. Se Not 30 för mer information om dessa program.

13. Övriga rörelsekostnader

	Koncernen		Moderbolaget	
TSEK	**2021**	**2020**	**2021**	**2020**
Valutakursförluster i rörelsen	-751	-1 413	-751	-1 413
Summa	**-751**	**-1 413**	**-751**	**-1 413**

14. Resultat från övriga värdepapper och fordringar

	Koncernen		Moderbolaget	
TSEK	**2021**	**2020**	**2021**	**2020**
Avkastning från företagsobligationer	-	192	-	192
Summa	**-**	**192**	**-**	**192**

Resultat från övriga värdepapper och fordringar är hänförligt till avkastning på företagsobligationer värderade som finansiella tillgångar redovisade till upplupet anskaffningsvärde.

15. Finansiella intäkter

	Koncernen		Moderbolaget	
TSEK	**2021**	**2020**	**2021**	**2020**
Vinst vid avyttring av räntefond	-	1 457	-	2 468
Valutakursvinster	-2	544	-2	544
Summa finansiella intäkter	**-2**	**2 001**	**-2**	**3 012**

Samtliga ränteintäkter är hänförliga till finansiella tillgångar som värderas till upplupet anskaffningsvärde.

Valutakursvinster uppkommer till följd av likvida medel i USD, EUR och GBP.

16. Finansiella kostnader

	Koncernen		Moderbolaget	
TSEK	**2021**	**2020**	**2021**	**2020**
Valutakursförluster	62	-877	62	-877
Räntekostnader för leasingskulder	-208	-309	-	-
Övriga räntekostnader	-23	-4	-23	-4
Summa finansiella kostnader	**-169**	**-1 191**	**39**	**-881**

Samtliga räntekostnader är hänförliga till finansiella skulder som värderas till upplupet anskaffningsvärde.

17. Skatt

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2021	2020	2021	2020
Aktuell skatt på årets resultat	-	-	-	-
Uppskjuten skatt hänförlig till temporära skillnader	-	-	-	-
Summa redovisad skatt	**-**	**-**	**-**	**-**

Inkomstskatt i Sverige beräknas med 20,6 procent (21,4 procent) på årets skattemässiga resultat. Nedan presenteras på en avstämning mellan redovisat resultat och årets redovisade skatt:

Avstämning årets redovisade skatt

TSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2021	2020	2021	2020
Resultat före skatt	-141 736	-143 296	-141 766	-129 270
Årets redovisade skatt				
Skatt beräknad enligt svensk skattesats 20,6% (21,4%)	30 332	30 665	30 338	27 664
Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader	-230	-225	-	-233
Skatteeffekt av ej skattepliktiga intäkter	-	-	-	-
Skatteeffekt av avdragsgilla kostnader redovisade direkt mot eget kapital	-	-	-	-
Under året tillkommande underskottsavdrag vars skattevärde ej redovisas som tillgång	-30 102	-30 441	-30 338	-27 431
Övrigt	-	-	-	-
Årets redovisade skatt	**-**	**-**	**-**	**-**

Ingen skatt är redovisad i övrigt totalresultat eller direkt mot eget kapital.

Koncernens ackumulerade outnyttjade underskottsavdrag uppgick per 31 december 2021 till 1 057 (866) MSEK av vilka 230 (231) MSEK är koncernbidragsspärrade. Det föreligger inte någon förfallotidpunkt som begränsar utnyttjandet av underskottsavdragen. Det är dock osäkert när i tiden dessa underskottsavdrag kommer att kunna utnyttjas för avräkning mot beskattningsbara vinster. Uppskjuten skattefordran hänförbar till underskottsavdraget upptas därför inte till något värde.

18. Resultat per aktie

Resultat per aktie före utspädning

Följande resultat och vägda genomsnittliga antal stamaktier har använts vid beräkningen av resultat per aktie före utspädning:

	Koncernen	
	2021	2020
Årets resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare, TSEK	-141 736	-143 296
Vägt genomsnittligt antal stamaktier före utspädning, antal aktier	220 584 878	71 388 615
Resultat per aktie före utspädning, SEK	**-0,64**	**-2,01**

Resultat per aktie efter utspädning

Följande resultat och vägda genomsnittliga antal stamaktier har använts vid beräkningen av resultat per aktie efter utspädning:

	Koncernen	
	2021	2020
Årets resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare, TSEK	-141 736	-143 296
Vägt genomsnittligt antal stamaktier före utspädning, antal aktier	220 584 878	71 388 615
Vägt genomsnittligt antal stamaktier efter utspädning, antal aktier	220 740 173	71 388 615
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	**-0,64**	**-2,01**

Vid beräkning av resultat per aktie efter utspädning justeras det vägda genomsnittliga antalet utestående stamaktier för utspädningseffekten av samtliga potentiella stamaktier. Dessa potentiella stamaktier är hänförliga till de optioner som har förvärvats till marknadsvärde av ledning och anställda i bolaget under 2018. Om årets resultat är negativt betraktas inte optionerna som utspädande. Optionerna är heller inte utspädande om lösenkursen, inklusive tillägg för värdet av kvarstående framtida tjänster att redovisa under intjänandeperioden, överstiger periodens genomsnittliga börskurs.

Under 2021 infördes ett prestationsbaserad aktiesparprogram uppdelad med möjlighet till både matchnings- och prestationsaktier, där matchningsaktierna betraktas som utspädande medan prestationsaktierna först när prestationmålen nås.

För upplysning om förändring av antalet utestående aktier, se Not 30 Eget kapital.

19. Andelar i utvecklingsprojekt

	Koncernen	
TSEK	**2021-12-31**	**2020-12-31**
Ingående anskaffningsvärden	50 149	50 149
Årets anskaffningar	-	-
Utgående ack. anskaffningsvärden	**50 149**	**50 149**
Ingående nedskrivningar	-32 200	-32 200
Årets nedskrivningar	-	-
Utgående ack. nedskrivningar	**-32 200**	**-32 200**
Utgående redovisat värde	**17 949**	**17 949**

I samband med förvärvet av Atlas Therapeutics AB betalades ett övervärde av 50 149 TSEK som klassificerats som andelar i utvecklingsprojekt. Förvärvet av dotterbolaget Atlas Therapeutics AB gav koncernen dels ett 35 procent (ursprungligen 50 procent vilket omförhandlats) ägarskap av ett projekt tillsammans med koreanska AbClon Inc. (80 procent av det totala värdet), dels exklusiva rättigheter till alla terapeutiska targets från Human Protein Atlas (HPA) projektet (20 procent av det totala värdet). Rättigheterna till targets från HPA projektet skrevs ned till noll under 2015, då den delen av projektet avvecklades. Beträffande andelen i Biosynergy-projektet gjordes en nedskrivningsprövning under 2016. Vid prövningen beslutades att göra en nedskrivning som föranleddes av ändrade bedömningar avseende marknadsförutsättningarna för projektet samt att förändrade avtalsvillkor överenskommits, vilka gav Alligator rätt till en mindre del än tidigare av framtida intäkter. Därefter licensierade AbClon ut Biosynergi-projektet (AC101/HLX22) till det kinesiska bolaget Shanghai Henlius, som nu vidareutvecklar läkemedelskandidaten. Under gällande regelverk kan en reversering av gjorda nedskrivningar endast bli aktuell då det har skett ändringar i bedömningarna som låg till grund för nedskrivningen. Det är bolagets bedömning att en reversering inte kan bli aktuell då de marknadsförutsättningar samt de ändrade avtalsvillkoren som nedskrivningen grundade sig på, inte har ändrats. Det betyder att det idag kan finnas ett övervärde i projektet, vilket inte återspeglas i det bokförda värdet.

När bolaget innehar en immateriell tillgång med obestämbar nyttjandeperiod eller som ännu ej börjat användas, (dvs ingen avskrivning sker), så skall årligen ett test för nedskrivningsbehov genomföras. Beträffande andelen i Biosynergy-projektet har en nedskrivningsprövning under 2021 respektive 2020 gjorts enligt nedan. Styrelsen bedömer att värdet av detta projekt sannolikt överstiger redovisat värde, och i vart fall inte understiger det redovisade värdet.

Nedskrivningsprövning

För att testa värdet av pågående utvecklingsprojekt använder Alligator en sannolikhetsjusterad kassaflödesmodell. Verkligt värde för projekten efter avdrag för kostnader vid försäljning beräknas genom att förväntade framtida kassaflödena nuvärdeberäknas och sannolikhetsjusteras för att ta hänsyn till utvecklingsrisken. Värderingen hänförs till nivå 3 i värderingshierarkin och baseras på nedanstående väsentliga antaganden:

- Framtida intäkts- och kostnadsprognoser för utvecklingsprojektet. Intäkter beräknas utifrån uppskattningar baserat på tillgänglig data om olika typer av tänkta indikatorer, t.ex. prognoser för total marknadsstorlek, förväntad marknadsandel för produkten, bedömd prisnivå och marknadsmässig betalning av engångsbetalningar och milstolpsersättning samt royaltybetalningar. Storleken på marknad, royaltynivåer och milstolpsersättningar uppskattas med hjälp av information från sekundära källor, vedertagna antaganden inom industrin och antaganden gjorda av Alligator. För prövningarna gjorda under både 2021 och 2020 har intäkter under femton år efter en marknadsintroduktion inkluderats.
- Kostnader omfattar utvecklingskostnader och direkta och indirekta projektkostnader baserat på gängse produktions- och marknadsföringskostnader inom läkemedelsbranschen, samt den erfarenhet Alligator har från tidigare utvecklingsprojekt.
- Kassaflödena nuvärdesberäknas och justeras för sannolikheten att projektet ska lyckas. Sannolikheten grundar sig på vedertagna modeller och antaganden om möjligheten för att nå marknaden.
- En diskonteringsränta före skatt om 12,7 procent (12,7).

De mest kritiska antagandena utgörs framförallt av de antaganden som görs om marknadsstorlek, marknadsandel och sannolikhet att projekten når en punkt där de kan utlicensieras. Som i många projekt inom läkemedelsutveckling finns risker för förseningar, att förväntade kliniska effekter uteblir eller att marknads- och konkurrenssituationen förändras. En ändring av diskonteringsräntan eller den bedömda sannolikheten på 5 procentenheter skulle inte heller leda till en nedskrivning.

Årets nedskrivningsprövning har visat att projektet med antagna sannolikheter för olika milstolpar skulle generera kassaflöden som klart överstiger det nuvarande bokförda värdet.

Avskrivningar kommer att inledas när tillgången kan användas, dvs. när den befinner sig på den plats och i det skick som krävs för att kunna använda den på det sätt som företagsledningen avser.

20. Patent

	Koncernen		Moderbolaget	
TSEK	**2021-12-31**	**2020-12-31**	**2021-12-31**	**2020-12-31**
Ingående anskaffningsvärden	13 852	13 852	13 852	13 852
Årets anskaffningar	-	-	-	-
Avyttring/utrangering	-	-	-	-
Utgående ack. anskaffningsvärden	**13 852**	**13 852**	**13 852**	**13 852**
Ingående avskrivningar	-13 780	-13 620	-13 780	-13 620
Avyttring/utrangering	-	-	-	-
Årets avskrivningar	-55	-160	-55	-160
Utgående ack. avskrivningar	**-13 835**	**-13 780**	**-13 835**	**-13 780**
Utgående redovisat värde	**17**	**72**	**17**	**72**

21. Programvara

	Koncernen		Moderbolaget	
TSEK	**2021-12-31**	**2020-12-31**	**2021-12-31**	**2020-12-31**
Ingående anskaffningsvärden	656	656	656	656
Årets anskaffningar	-	-	-	-
Avyttring/utrangering	-	-	-	-
Utgående ack. anskaffningsvärden	**656**	**656**	**656**	**656**
Ingående avskrivningar	-324	-192	-324	-192
Avyttring/utrangering	-	-	-	-
Årets avskrivningar	-131	-131	-131	-131
Utgående ack. avskrivningar	**-455**	**-324**	**-455**	**-324**
Utgående redovisat värde	**201**	**332**	**201**	**332**

22. Förbättringar i hyrd lokal

	Koncernen		Moderbolaget	
TSEK	**2021-12-31**	**2020-12-31**	**2021-12-31**	**2020-12-31**
Ingående anskaffningsvärden	3 073	3 073	3 073	3 073
Årets anskaffningar	-	-	-	-
Försäljningar/utrangeringar	-	-	-	-
Utgående ack. anskaffningsvärden	**3 073**	**3 073**	**3 073**	**3 073**
Ingående avskrivningar	-1 857	-1 248	-1 857	-1 248
Försäljningar/utrangeringar	-	-	-	-
Årets avskrivningar	-608	-608	-608	-608
Utgående ack. avskrivningar	**-2 465**	**-1 857**	**-2 465**	**-1 857**
Utgående redovisat värde	**608**	**1 217**	**608**	**1 217**

23. Inventarier, arbetsmaskiner och datorer

	Koncernen		Moderbolaget	
TSEK	**2021-12-31**	**2020-12-31**	**2021-12-31**	**2020-12-31**
Ingående anskaffningsvärden	31 889	30 662	31 889	30 662
Årets anskaffningar	44	1 227	44	1 227
Försäljningar/utrangeringar	-	-	-	-
Utgående ack. anskaffningsvärden	**31 933**	**31 889**	**31 933**	**31 889**
Ingående avskrivningar	-23 290	-18 531	-23 290	-18 531
Försäljningar/utrangeringar	-	-	-	-
Årets avskrivningar	-4 289	-4 758	-4 289	-4 758
Utgående ack. avskrivningar	**-27 579**	**-23 290**	**-27 579**	**-23 290**
Utgående redovisat värde	**4 355**	**8 600**	**4 355**	**8 600**

24. Pågende nyanläggningar och förskott avseende materiella anläggningstillgångar

	Koncernen		Moderbolaget	
TSEK	**2021-12-31**	**2020-12-31**	**2021-12-31**	**2020-12-31**
Ingående anskaffningsvärden	-	1 125	-	1 125
Årets anskaffningar	-	-	-	-
Försäljningar/utrangeringar	-	-	-	-
Omklassificeringar	-	-1 125	-	-1 125
Utgående ack. anskaffningsvärden	**-**	**-**	**-**	**-**
Ingående avskrivningar	-	-	-	-
Försäljningar/utrangeringar	-	-	-	-
Årets avskrivningar	-	-	-	-
Utgående ack. avskrivningar	**-**	**-**	**-**	**-**
Utgående redovisat värde	**-**	**-**	**-**	**-**

25. Andelar koncernbolag

	Moderbolaget	
TSEK	**2021-12-31**	**2020-12-31**
Ingående anskaffningsvärden	52 494	52 494
Utgående anskaffningsvärden	**52 494**	**52 494**
Ingående nedskrivningar	-32 200	-32 200
Årets nedskrivningar	-	-
Utgående ack. nedskrivningar	**-32 200**	**-32 200**
Utgående redovisat värde	**20 294**	**20 294**

		2021-12-31	2020-12-31	2021-12-31	2020-12-31
Bolag, organisationsnummer	**Säte**	**Kapital-andel %***	**Kapital-andel %***	**Redovisat värde**	**Redovisat värde**
Atlas Therapeutics AB (556815-2424)	Lund	100%	100%	20 000	20 000
A Bioscience Incentive AB (559056-3663)	Lund	100%	100%	294	294
* Tillika rösträttsandel				**20 294**	**20 294**

Atlas Therapeutics verksamhet är att bedriva forskning, utveckling och produktion av antikropar och andra typer av bindarmolekyler för kommersialisering inom området antikroppsbaserad terapi. A Bioscience Incentives verksamhet är att administrera bolagets optionsprogram.

	Atlas Therapeutics AB		A Bioscience Incentive AB	
TSEK	**2021-12-31**	**2020-12-31**	**2021-12-31**	**2020-12-31**
Eget kapital	266	271	157	161
Årets resultat	-5	-	-4	-2

26. Kundfordringar

	Koncernen		Moderbolaget	
TSEK	2021-12-31	2020-12-31	2021-12-31	2020-12-31
Kundfordringar, brutto	7 446	-	7 446	-
Summa kundfordringar	**7 446**	**-**	**7 446**	**-**

Kundfordringar består av fordran på Orion Corporation för förskningsamarbete 5 573 TSEK och fordran på Bioarctic AB 1 875 (-) TSEK.

27. Övriga fordringar

	Koncernen		Moderbolaget	
TSEK	2021-12-31	2020-12-31	2021-12-31	2020-12-31
Mervärdesskatt	1 750	1 586	1 750	1 586
Fordringar på samarbetspartner	839	-	-	-
Övriga poster	4 455	3 338	4 455	3 338
Summa	**7 044**	**4 924**	**6 205**	**4 924**

Fordringar på samarbetspartner består av fordran på en leverantör 839 (823) TSEK. Övriga poster består av skattefordringar 3 313 (2 505) TSEK, fordran på leasegivare för avtalad rabatt 962 (-) TSEK och övriga mindre poster 180 (10) TSEK.

28. Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	Koncernen		Moderbolaget	
TSEK	2021-12-31	2020-12-31	2021-12-31	2020-12-31
Förutbetalda hyror	-	-	1 582	1 625
Förutbetalda försäkringar	456	542	456	542
Förutbetalda FoU-kostnader	4 700	372	4 700	372
Övriga poster	1 820	1 165	2 059	1 149
Summa	**6 975**	**2 079**	**8 796**	**3 688**

Övriga poster består i största delen av kostnader för databaser, datorprogram och licenser.

29. Likvida medel

	Koncernen		Moderbolaget	
TSEK	2021-12-31	2020-12-31	2021-12-31	2020-12-31
Disponibla bankmedel				
SEK	276 515	100 739	275 655	99 870
USD	695	2 192	695	2 192
EUR	547	329	547	329
GBP	392	82	392	82
Summa	**278 148**	**103 342**	**277 288**	**102 473**

30. Eget kapital

Aktiekapital och övrigt tillskjutet kapital

	Antal stamaktier	Aktiekapital TSEK	Övrigt tillskjutet kapital TSEK
Per den 31 december 2019	71 388 615	28 555	662 741
Per den 31 december 2020	71 388 615	28 555	662 741
Nyemission Q1 2021	14 277 723	5 711	69 024
Nyemission Q4 2021	134 918 540	53 967	180 066
Per den 31 december 2021	**220 584 878**	**88 234**	**911 831**

Under året har bolaget genomfört två företrädesemissioner. I samband med företrädesemission i december genomförde Alligator även en riktad nyemission av aktier till de garanter i företrädesemission som valt att erhålla garantiersättning i form av nyemitterade stamaktier i bolaget. Värdet på denna aktierelaterade ersättning, baserades på genomsnittskursen den 8 november, den dag då bolagstämman beslutade om ett bemyndigande för denna ersättningsemission, gånger antalet aktier som garanterna maximalt kunde nyttja som garantiersättning, totalt 24 136 TSEK. Värdet på denna option beräknades utifrån kostnaden om alla garanter valt aktier som ersättning minus värdet på ersättningen om alla valt kontant ersättning, 6 020 TSEK. Genom denna ersättnings emission ökade antalet aktier i Alligator med 6 419 033 aktier.

Per den 31 december 2021 omfattade det registrerade aktiekapitalet 220 584 878 stamaktier med ett kvotvärde på 0,40 SEK. Samtliga aktier är av samma aktieslag, är fullt betalda och berättigar till en röst. Inga aktier är reserverade för överlåtelse enligt optionsavtal eller andra avtal. Inga aktier innehas av bolaget själv eller dess dotterbolag.

30. Eget kapital, forts

Övrigt tillskjutet kapital

Övrigt tillskjutet kapital utgörs av kapital tillskjutet av bolagets ägare, tex. överkurs vid aktieteckning.

Aktiesparprogram LTI 2021

Vid årsstämman 2021 beslutades om att införa ett långsiktigt incitamentsprogram i form av ett prestationsbaserat aktiesparprogram ("LTI 2021") för anställda i bolaget. Efter en förutbestämd tidsperiod har deltagarna rätt att erhålla ytterligare aktier i bolaget vederlagsfritt, matchningsaktier. Därutöver, under förutsättning av att ett mål relaterat till utvecklingen av aktiekursen uppfylls, kommer deltagarna vidare att ha rätt att erhålla ytterligare aktier i bolaget vederlagsfritt, prestationsaktier. Det totala antalet aktier möjliga att ge ut i LTI 2021 uppgick till 1 153 211, varav 877 500 för leverans av matchningsaktier och prestationsaktier till deltagarna och 275 711 för att likvidmässigt säkra utbetalning av framtida sociala utgifter. Faktisk investering i sparaktier genom förvärv av stamaktier på börsen fram till och med den 30 november 2021 uppgick till 141 866 aktier. Efter omräkning till följd av genomförd företrädesemission, berättigar varje sparaktie i detta program rätt till 1,09 matchningsaktier. Gränsvärdena för utgivandet av 1, 2 eller 4 stycken prestationsaktier per sparaktie, uppgår nu till 15,74 SEK för att erhålla en prestationsaktie, 31,65 SEK för att erhålla två prestationsaktier och slutligen 52,89 SEK för att erhålla fyra prestationsaktier. Det totala antalet matchningsaktier kommer därmed inte överstiga 155 295 och det totala antalet prestationsaktier kommer inte överstiga 425,598. Maximalt antal aktier som kommer kunna ges ut under LTI 2021 uppgår därmed till 763 409, varav 580 893 för leverans av matchningsaktier och prestationsaktier till deltagarna och 182 517 för att likvidmässigt säkra utbetalning av framtida sociala avgifter, vilket motsvarar en utspädning om cirka 0,4 procent av bolagets aktiekapital och röster.

Optionsprogram

Vid årsstämma den 26 april 2018 beslutades om inrättande av ett personaloptionsprogram varvid det tilldelades 2 275 000 personaloptioner vederlagsfritt till deltagare i programmet. Tilldelade personaloptioner tjänas in med 1/3 den 1 maj 2019, 1/3 den 1 maj 2020 samt 1/3 den 1 maj 2021. Intjäning förutsätter att deltagaren är fortsatt anställd i bolaget och inte har sagt upp anställningen per dagen då respektive intjäning sker. För det fall att deltagare upphör att vara anställd eller säger upp sin anställning i bolaget före en intjäningsdag, får redan intjänade personaloptioner utnyttjas vid ordinarie tid för utnyttjande enligt nedan men vidare intjäning sker inte. Varje intjänad personaloption ger rätt att förvärva en aktie i bolaget till en teckningskurs om 75 SEK. Intjänade personaloptioner förväntas kunna utnyttjas en månad efter att kvartalsrapporterna för de första kvartalen 2021 och 2022 har angivits. Per bokslutsdagen har av de tilldelade optionerna 1 072 500 intjänats, 755 000 fortfarande möjliga att tjäna in och 447 500 har förfallit då de personer som tilldelats dessa optioner har lämnat bolaget.

Om både det befintliga personaloptionsprogrammet och det beslutade LTI 2021 utnyttjas fullt ut kommer totalt 3 5270 600 aktier att utges, vilket motsvarar en sammanlagd utspädning om cirka 1,6 procent av bolagets aktiekapital och röster efter full utspädning beräknat på antalet aktier som tillkommer vid fullt utnyttjande av såväl det utestående personaloptionsprogrammet som aktiesparprogrammet.

Förslag till vinstdisposition

Styrelsen föreslår att till årsstämmans förfogande medel:	
Överkursfond	911 831 182
Ansamlad förlust	-573 876 065
Årets förlust	-141 765 673
Totalt	**196 189 444**

Disponeras så att:	
Till aktieägare utdelas (0 SEK per aktie)	-
I ny räkning överföres	196 189 444
Totalt	**196 189 444**

31. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	Koncernen		Moderbolaget	
TSEK	**2021-12-31**	**2020-12-31**	**2021-12-31**	**2020-12-31**
Upplupna löner	2 163	781	2 163	781
Upplupna semesterlöner	4 005	3 893	4 005	3 893
Upplupna sociala avgifter	2 953	1 393	2 953	1 393
Upplupna utvecklingskostnader	4 302	4 037	4 302	4 037
Förutbetalda intäkter	6 556	110	6 556	110
Övriga poster	9 608	5 856	10 481	5 856
Summa	**29 586**	**16 070**	**30 459**	**16 070**

Förutbetalda intäkter består av fordran på Orion Corporation för förskningsamarbete vilket faktureras i förskott för varje kvartal 5 573 TSEK, fordran för rabatt som ingår i ett leasing avtal 873 TSEK och övriga mindre poster. Beloppen förväntas utnyttjas under första kvartalet 2022.

Övriga poster består av upplupen löneskatt på pensioner 3 463 (3 511) TSEK, upplupna nyemission kostnader 6 398 (-) TSEK och övriga upplupna kostnader 620 (2 345) TSEK.

32. Ställda säkerheter och eventualförpliktelser

Varken koncernen eller moderbolag har haft några ställda säkerheter eller eventualförpliktelser under året.

33. Transaktioner med närstående

Transaktioner mellan Bolaget och dess dotterbolag, vilka är närstående till Bolaget, har elimine-rats vid konsolideringen och upplysningar om dessa transaktioner lämnas därför inte i denna Not. Upplysningar om transaktioner mellan koncernen och övriga närstående presenteras nedan.

Alligator hade fram till 31 augusti ett konsultavtal med före detta styrelseledamoten Carl Borrebaeck, genom bolaget Ocean Capital AB, avseende experthjälp med utvärdering av forsk-ningprojekt i tidiga faser projekt och nya antikroppar. Prissättningen har skett på marknads-mässiga villkor. Gayle Mills var sedan 2020 och fram till 29 oktober 2021 bolagets Chief Business Officer på konsultbasis i enlighet med ett konsultavtal och erhöll ersättning baserat på antalet arbetade timmar.

Försäljning av varor och tjänster

Ingen försäljning av varor eller tjänster har gjorts till närstående.

Inköp av varor och tjänster

	Koncernen		Moderbolaget	
TSEK	**2021-12-31**	**2020-12-31**	**2021-12-31**	**2020-12-31**
Konsulttjänster av före detta styrelseledamoten Carl Borrebaeck genom bolaget Ocean Capital	480	720	480	720
Konsulttjänster av före detta ledande befattningshavare Gayle Mills	1 054	198	1 054	198
Summa	**1 534**	**918**	**1 534**	**918**

Fordringar och skulder vid årets slut till följd av försäljning och köp av varor och tjänster

Fordringar till följd av försäljning av varor och tjänster

Inga fordringar finns på närstående.

Lån till närstående

Inga lån har givits till närstående.

Ersättningar till ledande befattningshavare

Upplysningar om ersättningar till ledande befattningshavare presenteras i Not 12.

34. Andelar i gemensamma verksamheter

I koncernens finansiella rapporter ingår nedanstående poster som utgör koncernens del i det med Aptevo Therapeutics gemensamt drivna projektet ALG.APV-527. Projektet har inte haft några intäkter, tillgångar eller skulder som kan allokeras till projektet. Enligt avtalet delar bolaget ägandet och bekostar utvecklingen av produktkandidaten genom klinisk fas II. Under fas II kan bolagen välja att utlicensiera kandidaten eller fortsätta utvecklingen tillsammans eller enskilt. Därutöver innehåller avtalet en option för bolagen att gemensamt utveckla ytterligare en bispecifik antikropp baserad på samma grundläggande verkningsmekanism. Även för detta program kommer ägande och kostnader att delas lika mellan Aptevo och Alligator. Verksamheten i projektet kommer att bedrivas hos både Alligator i Lund och Aptevo i Seattle.

	Koncernen	
TSEK	**2021-12-31**	**2020-12-31**
Kostnader i projekt ALG.APV-527	5 351	4 057
Summa	**5 351**	**4 057**

35. Händelser efter balansdagen

- I januari meddelade bolaget att valberedningens sammansättning inför årsstämman den 5 maj 2022 förändrats till följd av ägarförändring.

  Efter ändringen består valberedningen inför årsstämman 2022 av följande personer:
  - Jan Lundström, representerar Allegro Investment Fund, L.P.;
  - Lars Bergkvist, representerar Jonas Sjögren;
  - Hans-Peter Ostler, representerar Lars Spånberg; och
  - Anders Ekblom, styrelsens ordförande.

  Lars Bergkvist kvarstår som valberedningens ordförande.

- I februari utsågs Sumeet Ambarkhane till CMO.

36. Utdelning

Det har inte skett någon utdelning under varken 2021 eller 2020.

Vid årsstämman den 5 maj 2022 kommer styrelsen att föreslå att ingen utdelning ges.

37. Godkännande av finansiella rapporter

Årsredovisningen och koncernredovisningen fastställdes av styrelsen och godkändes för utgivning. Årsredovisningen och koncernredovisningen blir föremål för fastställelse på årsstämman den 5 maj 2022.

Styrelsen och verkställande direktören intygar härmed att årsredovisningen har upprättats enligt Årsredovisningslagen samt RFR 2 Redovisning för juridiska personer och ger en rättvisande bild av bolagets ställning och resultat och att förvaltningsberättelsen ger en rättvisande översikt över utvecklingen av bolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som bolaget står inför. Styrelsen och verkställande direktören intygar härmed att koncernredovisningen har upprättats enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom de antagits av EU, och ger en rättvisande bild av koncernens ställning och resultat och att förvaltningsberättelsen för koncernen ger en rättvisande översikt över utvecklingen av koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som de bolag som ingår i koncernen står inför.

Lund den 22 mars 2022

Anders Ekblom
Styrelsens ordförande

Hans-Peter Ostler
Styrelseledamot

Eva Sjökvist Saers
Styrelseledamot

Veronica Wallin
Styrelseledamot

Graham Dixon
Styrelseledamot

Laura von Schantz
Arbetstagarrepresentant

Søren Bregenholt
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har avgivits den 22 mars 2022
Ernst & Young AB

Ola Larsmon
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Alligator Bioscience AB (publ), org nr 556597-8201

RAPPORT OM ÅRSREDOVISNINGEN OCH KONCERNREDOVISNINGEN

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Alligator Bioscience AB (publ) för år 2021 med undantag för bolagsstyrningsrapporten på sidorna 49-55. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 37-94 i detta dokument

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2021 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2021 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), så som de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Våra uttalanden omfattar inte bolagsstyrningsrapporten på sidorna 49-55. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och resultaträkningen och rapporten över finansiell ställning för koncernen.

Våra uttalanden i denna rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen är förenliga med innehållet i den kompletterande rapport som har överlämnats till moderbolagets revisionsutskott i enlighet med Revisorsförordningens (537/2014) artikel 11.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav. Detta innefattar att, baserat på vår bästa kunskap och övertygelse, inga förbjudna tjänster som avses i Revisorsförordningens (537/2014) artikel 5.1 har tillhandahållits det granskade bolaget eller, i förekommande fall, dess moderföretag eller dess kontrollerade företag inom EU.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Särskilt betydelsefulla områden

Särskilt betydelsefulla områden för revisionen är de områden som enligt vår professionella bedömning var de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen för den aktuella perioden. Dessa områden behandlades inom ramen för revisionen av, och i vårt ställningstagande till, årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet, men vi gör inga separata uttalanden om dessa områden. Beskrivningen nedan av hur revisionen genomfördes inom dessa områden ska läsas i detta sammanhang.

Vi har fullgjort de skyldigheter som beskrivs i avsnittet Revisorns ansvar i vår rapport om årsredovisningen också inom dessa områden. Därmed genomfördes revisionsåtgärder som utformats för att beakta vår bedömning av risk för väsentliga fel i årsredovisningen och koncernredovisningen. Utfallet av vår granskning och de granskningsåtgärder som genomförts för att behandla de områden som framgår nedan utgör grunden för vår revisionsberättelse.

Värdering av andelar i utvecklingsprojekt och värdering av andelar i koncernbolag

Beskrivning av området

Redovisat värde för andelar i utvecklingsprojekt uppgår per 31 december 2021 till 17,9 MSEK i koncernens rapport över finansiell ställning och andelar i koncernbolag (Atlas Therapeutics AB) redovisas till 20,0 MSEK i moderbolagets balansräkning. Bolaget prövar årligen och vid indikation på värdenedgång att redovisade värden inte överstiger beräknat återvinningsvärde. För att testa värdet använder Bolaget en sannolikhetsjusterad kassaflödesmodell där förväntade framtida kassaflöden nuvärdesberäknas och sannolikhetsjusteras för att ta hänsyn till utvecklingsrisken. De mest kritiska antagandena utgörs av antaganden om marknadsstorlek, marknadsandel och sannolikheten att projektet når en punkt där det kan utlicensieras.

Förändringar av antaganden får en stor påverkan på beräkningen av återvinningsvärdet och om andra antaganden hade använts skulle detta ha medfört ett annat återvinningsvärde. Vi har därför bedömt att värderingen av andelar i utvecklingsprojekt respektive andelar i koncernföretag är ett särskilt betydelsefullt område i revisionen.

En beskrivning av nedskrivningstestet framgår av not 19 ”Andelar i utvecklingsprojekt” och i not 3 ”Viktiga uppskattningar och bedömningar”.

Hur detta område beaktades i revisionen

I vår revision har vi utvärderat och granskat ledningens process för att upprätta nedskrivningstest. Vi har också tillsammans med våra värderingsspecialister gjort jämförelser mot andra företag för att utvärdera rimligheten i framtida kassaflöden och sannolikhetsantaganden samt prövat vald diskonteringsränta. Vi har också granskat bolagets modell och metod för att genomföra nedskrivningstestet samt utvärderat bolagets känslighetsanalyser. Vi har granskat lämnade upplysningar i årsredovisningen.

Annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen
Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen och återfinns på sidorna 1–36, 99-104. Även ersättningsrapporten för räkenskapsåret 2021 utgör annan information. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsredovisningen och koncernredovisningen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsredovisningen och koncernredovisningen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar
Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen och koncernredovisningen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och, vad gäller koncernredovisningen, enligt IFRS så som de antagits av EU. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Styrelsens revisionsutskott ska, utan att det påverkar styrelsens ansvar och uppgifter i övrigt, bland annat övervaka bolagets finansiella rapportering.

Revisorns ansvar
Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om att årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen och koncernredovisningen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen och koncernredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag inte längre kan fortsätta verksamheten.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen och koncernredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen och koncernredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.
- inhämtar vi tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis avseende den finansiella informationen för enheterna eller affärsaktiviteterna inom koncernen för att göra ett uttalande avseende koncernredovisningen. Vi ansvarar för styrning, övervakning och utförande av koncernrevisionen. Vi är ensamt ansvariga för våra uttalanden.

Vi måste informera styrelsen om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Vi måste också förse styrelsen med ett uttalande om att vi har följt relevanta yrkesetiska krav avseende oberoende, och ta upp alla relationer och andra förhållanden som rimligen kan påverka vårt oberoende, samt i tillämpliga fall åtgärder som har vidtagits för att eliminera hoten eller motåtgärder som har vidtagits.

Av de områden som kommuniceras med styrelsen fastställer vi vilka av dessa områden som varit de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen, inklusive de viktigaste bedömda riskerna för väsentliga felaktigheter, och som därför utgör de för revisionen särskilt betydelsefulla områdena. Vi beskriver dessa områden i revisionsberättelsen såvida inte lagar eller andra författningar förhindrar upplysning om frågan.

RAPPORT OM ANDRA KRAV ENLIGT LAGAR OCH ANDRA FÖRFATTNINGAR

Revisorns granskning av förvaltning och förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning av Alligator Bioscience AB (publ) för år 2021 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets och koncernens verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av moderbolagets och koncernens egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets och koncernens ekonomiska situation, och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

Revisorns ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

Som en del av en revision enligt god revisionssed i Sverige använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen och förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust grundar sig främst på revisionen av räkenskaperna. Vilka tillkommande granskningsåtgärder som utförs baseras på vår professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att vi fokuserar granskningen på sådana åtgärder, områden och förhållanden som är väsentliga för verksamheten och där avsteg och överträdelser skulle ha särskild betydelse för bolagets situation. Vi går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för vårt uttalande om ansvarsfrihet. Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Revisorns granskning av Esef-rapporten

Uttalande

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en granskning av att styrelsen och verkställande direktören har upprättat årsredovisningen och koncernredovisningen i ett format som möjliggör enhetlig elektronisk rapportering (Esef-rapporten) enligt 16 kap. 4 a § lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden för Alligator Bioscience AB (publ) för år 2021.

Vår granskning och vårt uttalande avser endast det lagstadgade kravet.

Enligt vår uppfattning har Esef-rapporten #66006efbecff99-2443d3006fdc8f0899e828fed143fd4b1ecda4df5b71018db0 upprättats i ett format som i allt väsentligt möjliggör enhetlig elektronisk rapportering.

Grund för uttalande
Vi har utfört granskningen enligt FARs rekommendation RevR 18 Revisorns granskning av Esef-rapporten. Vårt ansvar enligt denna rekommendation beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till Alligator Bioscience AB (publ) enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de bevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar
Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att Esef-rapporten har upprättats i enlighet med 16 kap. 4 a § lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden, och för att det finns en sådan intern kontroll som styrelsen och verkställande direktören bedömer nödvändig för att upprätta Esef-rapporten utan väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Revisorns ansvar
Vår uppgift är att uttala oss med rimlig säkerhet om Esef-rapporten i allt väsentligt är upprättad i ett format som uppfyller kraven i 16 kap. 4 a § lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden, på grundval av vår granskning.

RevR 18 kräver att vi planerar och genomför våra granskningsåtgärder för att uppnå rimlig säkerhet att Esef-rapporten är upprättad i ett format som uppfyller dessa krav.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en granskning som utförs enligt RevR 18 och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i Esef-rapporten.

Revisionsföretaget tillämpar ISQC 1 Kvalitetskontroll för revisionsföretag som utför revision och översiktlig granskning av finansiella rapporter samt andra bestyrkandeuppdrag och närliggande tjänster och har därmed ett allsidigt system för kvalitetskontroll vilket innefattar dokumenterade riktlinjer och rutiner avseende efterlevnad av yrkesetiska krav, standarder för yrkesutövningen och tillämpliga krav i lagar och andra författningar.

Granskningen innefattar att genom olika åtgärder inhämta bevis om att Esef-rapporten har upprättats i ett format som möjliggör enhetlig elektronisk rapportering av årsredovisningen och koncernredovisning. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i rapporteringen vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur styrelsen och verkställande direktören tar fram underlaget i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i den interna kontrollen. Granskningen omfattar också en utvärdering av ändamålsenligheten och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens antaganden.

Granskningsåtgärderna omfattar huvudsakligen en teknisk validering av Esef-rapporten, dvs. om filen som innehåller Esef-rapporten uppfyller den tekniska specifikation som anges i kommissionens delegerade förordning (EU) 2019/815 och en avstämning av att Esef-rapporten överensstämmer med den granskade årsredovisningen och koncernredovisningen.

Vidare omfattar granskningen även en bedömning av huruvida Esef-rapporten har märkts med iXBRL som möjliggör en rättvisande och fullständig maskinläsbar version av koncernens resultat-, balans- och egetkapitalräkningar samt kassaflödesanalysen.

Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten
Det är styrelsen som har ansvaret för bolagsstyrningsrapporten på sidorna 49-55 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Vår granskning har skett enligt FARs rekommendation RevR 16 Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten. Detta innebär att vår granskning av bolagsstyrningsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för våra uttalanden.

En bolagsstyrningsrapport har upprättats. Upplysningar i enlighet med 6 kap. 6 § andra stycket punkterna 2-6 årsredovisningslagen samt 7 kap. 31 § andra stycket samma lag är förenliga med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar samt i överensstämmelse med årsredovisningslagen.

Ernst & Young AB, Box 7850, 103 99 Stockholm, utsågs till Alligator Bioscience AB (publ)s revisor av bolagsstämman den 1 juni 2021 och har varit bolagets revisor sedan 4 januari 2001. Alligator Bioscience AB (publ) har varit ett företag av allmänt intresse sedan 23 november 2016.

Malmö den 22 mars 2022

Ernst & Young AB

Ola Larsmon
Auktoriserad revisor

Aktiekapitalets utveckling

I tabellen nedan visas utvecklingen av aktiekapitalet sedan bolagets bildades 2000.

År	Transaktion	Ökning av aktie-kapitalet, SEK	Ökning av antalet aktier	Aktiekapital totalt, SEK	Antal aktier	Aktiens nominella belopp, SEK
2000	Bolagets bildande			100 000,00	1 000,00	100,00
2000	Split 250:1		249 000,00	100 000,00	250 000,00	0,40
2001	Nyemissioner	1 230 869,60	3 077 174,00	1 330 869,60	3 327 174,00	0,40
2002	Apportemission	8 000,00	20 000,00	1 338 869,60	3 347 174,00	0,40
2001	Nyemission	269 130,40	672 826,00	1 608 000,00	4 020 000,00	0,40
2003	Nyemission	176 291,60	440 729,00	1 784 291,60	4 460 729,00	0,40
2004	Nyemissioner	380 858,00	952 145,00	2 165 149.60	5 412 874,00	0,40
2004	Utnyttjande teckningsoptioner	64 000,00	160 000,00	2 229 149,60	5 572 874,00	0,40
2005	Nyemissioner	650 502,00	1 626 255,00	2 879 651,60	7 199 129,00	0,40
2005	Lösen optioner	33 600,00	84 000,00	2 913 251,60	7 283 129,00	0,40
2006	Nyemissioner	973 901,20	2 434 753,00	3 887 152,80	9 717 882,00	0,40
2007	Nyemissioner	987 432,00	2 468 580,00	4 874 584,80	12 186 462,00	0,40
2009	Nyemissioner	1 105 743,20	2 768 358,00	5 980 328,00	14 950 820,00	0,40
2010	Nyemission	134 000,00	335 000,00	6 114 328,00	15 285 820,00	0,40
2011	Nyemissioner	2 240 874,40	5 602 186,00	8 355 202,40	20 888 006,00	0,40
2012	Nyemission	849 405,20	2 123 513,00	9 204 607,60	23 011 519,00	0,40
2013	Utbyte konvertibler	400 000,00	1 000 000,00	9 604 607,60	24 011 519,00	0,40
2013	Utnyttjande teckningsoptioner	1 188 596,00	2 971 490,00	10 793 203.60	26 983 009,00	0,40
2013	Nyemissioner	4 666 316,00	11 665 790,00	15 459 519,60	38 648 799,00	0,40
2013	Apportemission	2 880 000,00	7 200 000,00	18 339 519,60	45 848 799,00	0,40
2014	Nyemission	1 056 749,20	2 641 873,00	19 396 268.80	48 490 672,00	0,40
2014	Utnyttjande teckningsoptioner	48 628,80	121 572,00	19 444 897.60	48 612 244,00	0,40
2015	Nyemissioner	4 160 856,00	10 402 140,00	23 605 753.60	59 014 384,00	0,40
2016	Utnyttjande teckningsoptioner	132 000,00	330 000,00	23 737 753,60	59 344 384,00	0,40
2016	Nyemission	4 307 692,40	10 769 231,00	28 045 446,00	70 113 615,00	0,40
2017	Utnyttjande teckningsoptioner	1 275 000,00	12 750,00	28 555 446,00	71 388 615,00	0,40
2021	Nyemissioner	59 678 505,20	149 196 263,00	88 233 951,20	220 584 878,00	0,40
				88 233 951,20	**220 584 878,00**	**0,40**

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.

Patentöversikt

Läkemedelskandidat	Beskrivning	Europa	USA	Kina	Japan	Förfaller[1]
Mitazalimab	Tre patentfamiljer relaterade till antikroppar mot CD40 samt kombinationsterapier innefattande dessa	2 godkända EP patent: 1 validerat i 17 territorier och 1 i 13 territorier[2]	3 godkända patent[3], 2 ansökningar	1 godkänt patent, 2 ansökningar	2 godkända patent, 1 ansökan	2032-2035
ATOR-1017	Två patentfamiljer relaterade till antikroppar mot 4-1BB samt kombinationsterapier innefattande dessa	1 ansökning	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	1 godkänt EP, väntar på beviljande i 11 territorier[4], 1 ansökan	1 godkänt patent, 3 ansökningar	2 ansökningar	2 ansökningar	2037-2038
Teknologi						
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™	Tre patentfamiljer relaterade till bispecifika antikroppar mot dendritceller och höguttryckta tumörantigen	2 ansökningar	2 ansökningar	2 ansökningar	-	2039

Referenser

1 Förlängt skydd i upp till 5,5 år möjligt i vissa territorier.

2 CD40 monoclonal antibodies EP validerat i 17 territorier. Combination therapy EP validerat i 13 territorier.

3 US patent i mitazalimab familjen (PC ref: P51918 family) förfaller on 18 November 2033 på grund av 439 dagars patent term adjustment (PTA); och det andra US patentet i mitazalimab familjen cförfaller 28 September 2035 på grund av 47 dagars PTA.

4 Inväntar validering i 11 territorier.

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 immunförsvar för att upptäcka och identifiera kroppsfrämmande ämnen.

Bispecifika antikroppar. Antikroppsbaserade 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-hämmare. Antikropp som har förmåga att bryta immunsystemets tolerans mot något som är farligt, t ex en cancertumör. 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 ytmarkör 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). 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 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).

FDA (Food and Drug Administration). Amerikanska läkemedelsmyndigheten.

FoU. Forskning och utveckling.

GMP (Good Manufacturing Practice/God tillverkningssed). 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.

IND (Investigational New Drug). Läkemedel eller biologisk produkt som används i klinisk prövning för att utvärdera dess säkerhet och effekt innan ett godkännande av FDA.

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.

Kohort. Grupp individer med vissa gemensamma egenskaper eller kännetecken som man vill studera, till exempel patienter som får samma typ av läkemedelsbehandling.

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 målmolekylerna.

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

Neoantigen. Muterade tumörprotein.

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. Ensamrätt 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 cancern undkomma kroppens immunförsvar.

Preklinik. 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 celldelning.

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.

Övrig information

Finansiella rapporter 2022
Alligator avser att avge finansiella rapporter enligt följande:

- Delårsrapport Q1: 27 april 2022
- Delårsrapport Q2: 12 juli 2022
- Delårsrapport Q3: 20 oktober 2022
- Bokslutskommuniké 2022: februari 2023

Årsstämma
Årsstämman äger rum torsdagen den 5 maj 2022.

Kontakt
För ytterligare information, vänligen kontakta:

Søren 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

Julie Silber, Senior Director Kommunikation & IR
Email: julie.silber@alligatorbioscience.com
Tel: 046-540 82 23

Alligator Bioscience AB
Medicon Village, Scheelevägen 2
223 81 Lund
Tel: 046-540 82 00
www.alligatorbioscience.com

Framåtriktad information
Denna årsredovisning innehåller framåtriktade uttalanden som utgör subjektiva uppskattningar och prognoser inför framtiden. Framtidsbedömningarna gäller endast per det datum de görs och är till sin natur, liksom forsknings- och utvecklingsverksamhet inom bioteknikområdet, förenade med risker och osäkerhet. Med tanke på detta kan verkligt utfall komma att avvika betydligt från det som beskrivs i denna årsredovisning.

Varumärken
FIND® och ALLIGATOR-GOLD® är varumärken tillhörande Alligator Bioscience AB och är registrerade i Sverige och andra länder.

Fotografi
Bilderna i denna årsredovisning är tagna av Fotograf Ola Torkelsson, Nille Leander på Moorland Photography med flera.

Alligators Årsstämma 2022

Alligators årsstämma 2022 kommer att hållas torsdagen den 5 maj 2022. Mot bakgrund av den pågående covid-19-pandemin och i syfte att minska risken för smittspridning har styrelsen beslutat att årsstämman ska hållas enbart genom förhandsröstning (poströstning) med stöd av tillfälliga lagregler.

Detta innebär att årsstämman ska genomföras utan fysisk närvaro av aktieägare, ombud eller utomstående och att aktieägares utövande av rösträtt på årsstämman endast kan ske genom att aktieägare förhandsröstar i föreskriven ordning.

Mer information om årsstämman och instruktioner för förhandsröstningen framgår av kallelsen till årsstämman och på Alligators webbplats, *https://alligatorbioscience.se/bolagsstyrning/bolagsstamma/*

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