



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

Svensk sammanfattning

SAMMANFATTNING

INLEDNING OCH VARNINGAR

Värdepapperen	Prospektet har upprättats med anledning av inbjudan till teckning av units i Bolaget bestående av stamaktier (ISIN-kod SE0024173637), teckningsoptioner serie TO 15 (ISIN-kod SE0029976596) och teckningsoptioner serie TO 16 (ISIN-kod SE0029976604), samt upptagandet till handel av stamaktier, teckningsoptioner serie TO 15 och teckningsoptioner serie TO 16 på Nasdaq Stockholm (inklusive eventuella stamaktier, teckningsoptioner serie TO 15 och teckningsoptioner serie TO 16 som kan komma att utges som garantiersättning till emissionsgaranter i Företrädesemissionen). Bolagets stamaktier har kortnamnet (ticker) ATORX och är upptagna till handel på Nasdaq Stockholm.
Identitet och kontaktuppgifter för emittenten	Registrerat företagsnamn: Alligator Bioscience AB Org.nr: 556597-8201 LEI-kod: 549300E15VIOMB7LXV19 Adress: Medicon Village, Scheeletorget 1, 223 81 Lund Växel: + 46 (0)46 540 82 00 www.alligatorbioscience.se
Behörig myndighet	Finansinspektionen Adress: Box 7821, 103 97, Stockholm Växel: +46 (0)8 408 980 00 www.fi.se
Datum för godkännande av Prospektet	31 augusti 2026
Varningar	Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till Prospektet. Varje beslut om att investera i Värdepapperen bör baseras på en bedömning av hela Prospektet från investerarens sida. Investorare kan förlora hela eller delar av det investerade kapitalet. I talan som väcks i domstol angående informationen i detta Prospekt kan den investerare som är kärande enligt nationell rätt bli tvungen att stå för kostnaderna för översättning av Prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningar därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av Prospektet eller om den inte, tillsammans med de andra delarna av Prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare när de överväger att investera i sådana värdepapper.

NYCKELINFORMATION OM EMITTENTEN

Vem är emittent av värdepapperen?	<i>Emittentens hemvist, juridiska form och lagstiftning</i> Bolaget är ett svenskt publikt aktiebolag bildat i Sverige med säte i Lunds kommun. Bolaget regleras av, och verksamheten bedrivs i enlighet med, aktiebolagslagen (2005:551). Bolagets LEI-kod är 549300E15VIOMB7LXV19. <i>Emittentens huvudsakliga verksamhet</i> Alligator är ett bioteknikbolag som historiskt har inriktat sig på tumörriktad immunonkologi. Efter en strategisk omorientering prioriterar Alligator nu värdet av sitt ekonomiska intresse i HLX22, en monoklonal antikropp mot HER2 som utvecklas av Shanghai Henlius Biotech Inc. ("Henlius"), från vilken Alligator har rätt till en andel av intäkterna utan att behöva stå för utvecklingskostnaderna. Bolaget har avbrutit den vidare interna utvecklingen av sin ledande kandidat mitazalimab och strävar efter att utlicensiera eller avyttra tillgången. <i>Emittentens större aktieägare</i> Tabellen nedan visar de registrerade aktieägare som direkt eller indirekt har ett aktieinnehav i Bolaget som motsvarar fem (5) procent eller mer av antalet aktier och röster, enligt uppgift från Euroclear Sweden AB per den 30 juni 2026 och därefter av Bolaget kända förändringar. Det finns ingen enskild aktieägare som innehar mer än fem (5) procent av antalet aktier och röster.
-----------------------------------	---

Namn	Antal stamaktier*	Andel av aktiekapital och röster
Avanza Pension	73 019 565	11,63%
Övriga aktieägare	555 087 283	88,3%
Totalt	628 106 848	100%

* Samtliga utestående aktier i Bolaget är stamaktier.

Styrelsen i Bolaget känner inte till några aktieägaravtal, andra överenskommelser eller motsvarande avtal mellan Bolagets aktieägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget. Såvitt styrelsen känner till finns inte heller några ytterligare överenskommelser eller motsvarande som kan komma att leda till att kontrollen över Bolaget förändras. Bolaget är inte direkt eller indirekt kontrollerat av någon enskild part eller flera parter i samförstånd.

Styrelse, ledande befattningshavare och revisor

Bolagets styrelse består av styrelseordförande Hans-Peter Ostler och de bolagsstämموالدا styrelseledamöterna Denise Goode, Jörg Möller och Anna Törner, samt Karin Nordbladh (arbetstagarrepresentant).

Bolagets ledning består av Søren Bregenholt (verkställande direktör) och Johan Giléus (Chief Financial Officer).

Vid årsstämman 2026 omvaldes Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB till Bolagets revisor. Ola Bjärehäll är huvudansvarig revisor. Ola Bjärehäll är auktoriserad revisor och medlem i FAR, branschorganisationen för revisorer i Sverige.

Finansiell
nyckel-
information om
emittenten

Den finansiella informationen nedan för räkenskapsåret 2025 (med jämförelsesiffror för räkenskapsåret 2024) har hämtats från Alligators årsredovisning och concernredovisning för räkenskapsåret 2025, som har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) såsom de antagits av EU och reviderats av Bolagets revisor. Den finansiella informationen nedan för perioden januari – juni 2026 (med jämförelsesiffror för motsvarande period 2025) har hämtats från Koncernens delårsrapport för perioden januari – juni 2026, som har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering och årsredovisningslagen (1995:1554). Delårsrapporten har inte varit föremål för översiktlig granskning av Bolagets revisor.

Koncernens resultaträkning i sammandrag

TSEK	Jan-dec 2025	Jan-dec 2024	Jan-juni 2026	Jan-juni 2025
	Reviderat	Reviderat	Ej reviderat	Ej reviderat
Summa rörelseintäkter	6 421	59 712	386	5 523
Rörelseresultat	-105 826	-229 141	-53 975	-65 988
Nettoresultat	-51 350	-233 890	-36 384	-10 038
Resultat per aktie, före utspädning (SEK)*	-1,87	-318,53	-0,06	-0,69

* Den historiska finansiella informationen avseende posten resultat per aktie för helåret 2024 har omräknats av Bolaget (och reviderats av Bolagets revisor) till följd av genomförd sammanläggning av aktier under april 2025.

Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag

TSEK	31 dec 2025	31 dec 2024	30 juni 2026	30 juni 2025
	Reviderat	Reviderat	Ej reviderat	Ej reviderat
Totala tillgångar	110 603	104 338	65 115	86 230
Totalt eget kapital	6 859	-130 588	3 328	-34 729

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

TSEK	Jan-dec 2025	Jan-dec 2024	Jan-juni 2026	Jan-juni 2025
	Reviderat	Reviderat	Ej reviderat	Ej reviderat
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-155 985	-221 778	-52 632	-12 991
Kassaflöde från investeringsverksamheten	2 206	-	-	2 206
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	152 591	220 623	7 146	62 702

Anmärkning från Bolagets revisor

I revisionsberättelsen avseende årsredovisningen för räkenskapsåret 2025 har Bolagets revisor lämnat följande kommentar under rubriken "Väsentlig osäkerhetsfaktor avseende antagandet om fortsatt drift": "Vi vill fästa uppmärksamheten på förvaltningsberättelsen i årsredovisningen, under avsnittet Finansiell ställning på sidan 38-39 och i not 36, där det framgår att ett arbete med fortsatt finansiering av verksamheten pågår, vilket innebär att det inte finns en säkerställd finansiering per avgivandet av denna årsredovisning. Detta förhållande tyder på att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor som kan leda till betydande tvivel om företagets förmåga att fortsätta verksamheten. Vi har inte modifierat vårt uttalande på grund av detta."

Risker relaterade till beroende av HLX22

Efter den strategiska omorienteringen är Alligators enda huvudsakliga värde drivare dess royaltyintresse i HLX22, en anti-HER2-antikropp som utvecklas av Henlius. Bolaget har ingen kontroll över HLX22:s kliniska utveckling, regulatoriska strategi eller kommersialisering. Om fas 3-studien misslyckas, regulatoriskt godkännande inte erhålls eller kommersialiseringen inte är framgångsrik, skulle Alligators framtida intäktsström elimineras, vilket allvarligt påverkar Bolagets finansiella ställning.

Risker relaterade till framtida intäkter samt försäljning/licensiering av läkemedelskandidater

Alligators framtida intäkter förväntas främst bestå av royalties från HLX22 (effektiv royalty på upp till 1,75 procent på nettoförsäljning), med första royalties förväntade från omkring 2030 under förutsättning av framgångsrika fas 3-resultat, regulatoriska godkännanden och kommersialisering. Det finns en risk att fas 3-studien inte visar tillräcklig effektivitet eller säkerhet, att regulatoriskt godkännande fördröjs eller nekas, eller att produkten inte når kommersiell framgång, vilket skulle förhindra eller avsevärt fördröja förväntade royaltyintäkter. Därtill avser Bolaget utlicensiera eller avyttra mitazalimab under 2026. Det finns en risk att Bolaget inte lyckas attrahera köpare eller licenstagare, eller att en sådan transaktion genomförs på ogynnsamma villkor.

Risker relaterade till konkurrens

Bolaget är utsatt för konkurrensrisk genom sitt royaltyintresse i HLX22, då flera stora läkemedelsföretag utvecklar konkurrerande HER2-positiva magcancerbehandlingar som kan vara mer effektiva, säkrare eller mer prisvärda, vilket potentiellt kan begränsa HLX22:s marknadsandel. Därtill har det föränderliga konkurrenslandskapet inom bukspottkörtelcancer, inklusive framväxten av RAS(ON)-hämmare, bidragit till att mitazalimab lades ner och kan påverka Bolagets möjlighet att utlicensiera eller avyttra den på gynnsamma villkor.

Risker relaterade till framtida kapitalbehov

Bolaget är beroende av att Företädesemissionen tecknas i tillräcklig utsträckning för att säkra likviditet för planerad verksamhet. Om teckningsgraden är otillräcklig, eller om framtida teckningsoptionsutnyttjanden inte genererar förväntat kapital, finns det en risk att tillgängliga medel inte räcker tills HLX22 når kommersialisering och genererar royaltyintäkter. Bolaget kan då komma att behöva söka ytterligare finansiering på potentiellt ogynnsamma villkor, eller genomföra ytterligare kostnadsminskningar som kan påverka dess förmåga att upprätthålla den minimala organisation som krävs för att övervaka HLX22 eller driva utlicensiering eller avyttring av mitazalimab på fördelaktiga villkor.

Specifika
nyckelrisker för
emittenten

NYCKELINFORMATION OM VÄRDEPAPPEREN

Värdepapperens viktigaste egenskaper

Värdepapperstyp, kategori och ISIN

Företrädesemissionen avser emission av högst 3 140 534 240 units, bestående av stamaktier, teckningsoptioner serie TO 15 och teckningsoptioner serie TO 16. Aktier i Bolaget kan utges i två aktieslag, stamaktier och aktier av serie C ("C-aktier"). Bolagets stamaktier har ISIN-kod SE0024173637, är upptagna till handel på Nasdaq Stockholm och har kortnamnet ATORX. Per dagen för Prospektet finns det endast stamaktier utgivna i Bolaget.

Värdepapperens valuta, nominella värde och antal

Aktierna är denominerade i svenska kronor (SEK). Bolagets aktiekapital uppgår per dagen för Prospektet, efter beslut om minskningar av aktiekapitalet vid den extra bolagsstämman den 26 augusti 2026, till 3 140 534,24 SEK fördelat på 628 106 848 stamaktier, innebärandes ett kvotvärde per aktie om 0,005 SEK. Samtliga aktier är fullt inbetalda. Genom Företrädesemissionen kan högst 6 281 068 480 stamaktier, högst 3 140 534 240 teckningsoptioner serie TO 15 och högst 3 140 534 240 teckningsoptioner serie TO 16 komma att utges.

Teckningsoptionerna serie TO 15 har kortnamn ATORX TO 15 och ISIN-kod SE0029976596. En (1) teckningsoption serie TO 15 berättigar till teckning av en (1) ny stamaktie i Bolaget till ett lösenpris motsvarande sjuttio (70) procent av den volymvägda genomsnittskursen för Bolagets stamaktie på Nasdaq Stockholm under perioden från och med den 16 december 2026 till och med den 4 januari 2027, dock lägst det högre av aktiens kvotvärde eller 0,01 SEK (där teckningskursen alltid ska avrundas till närmaste heltal öre). Teckning av stamaktier med stöd av teckningsoptioner serie TO 15 sker under perioden från och med den 8 januari 2027 till och med den 22 januari 2027.

Teckningsoptionerna serie TO 16 har kortnamn ATORX TO 16 och ISIN-kod SE0029976604. En (1) teckningsoption serie TO 16 berättigar till teckning av en (1) ny stamaktie i Bolaget till ett lösenpris motsvarande sjuttio (70) procent av den volymvägda genomsnittskursen för Bolagets stamaktie på Nasdaq Stockholm under perioden från och med den 17 december 2027 till och med den 3 januari 2028, dock lägst det högre av aktiens kvotvärde eller 0,01 SEK (där teckningskursen alltid ska avrundas till närmaste heltal öre). Teckning av stamaktier med stöd av teckningsoptioner serie TO 16 sker under perioden från och med den 7 januari 2028 till och med den 21 januari 2028.

Aktierna och teckningsoptionerna i Företrädesemissionen emitteras i enlighet med svensk rätt och valutan för Företrädesemissionen är SEK.

Rättigheter som sammanhänger med värdepapperen

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

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

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

Vad som anges i det föregående om aktieägars företrädesrätt ska äga motsvarande tillämpning vid emission av teckningsoptioner och konvertibler. Det finns dock inga bestämmelser i Bolagets bolagsordning som begränsar möjligheten att, i enlighet med bestämmelserna i aktiebolagslagen, emittera nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

Aktiernas överlåtbarhet

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

Utdelningspolicy

Alligator har hittills inte lämnat någon utdelning och kommer, efter beslutet om strategisk omorientering, att fokusera på att bibehålla värdet av sitt finansiella intresse i HLX22 samtidigt som Bolaget försöker utlicensiera eller avyttra mitazalimab. Om Alligator erhåller väsentliga royaltyintäkter från HLX22, eller från utlicensiering eller avyttring av mitazalimab, är det styrelsens avsikt att föreslå att dylika ersättningar, med avdrag för rörelsekapitalbehov, delas ut till aktieägarna i Alligator i form av utdelning eller genom återköp av aktier. I sitt utdelningsförslag kommer styrelsen att beakta Alligators mål, strategier samt åtagande gentemot tredje parter vid varje given tidpunkt tillsammans med eventuella begränsningar i aktiebolagslagen.

Var kommer värdepapperen att handlas?

Bolagets stamaktie handlas sedan 2016 på Nasdaq Stockholm. De stamaktier och teckningsoptioner som tillkommit i samband med Företrädesemissionen kommer således efter genomförandet av Företrädesemissionen att vara föremål för ansökan om upptagande till handel på Nasdaq Stockholm.

Vilka nyckelrisker är specifika för värdepapperen?

En investering i Bolagets värdepapper är förknippad med risker, främst de teckningsförbindelser och garantiåtaganden som erhållits i samband med Erbjudandet, som uppgår till totalt cirka 58,8 MSEK, som inte är säkrade genom förskottstransaktion, bankgaranti, spärmedel, pant eller liknande arrangemang. Följaktligen finns en risk att Erbjudandet inte tecknas som planerat, vilket kan leda till att Bolaget får mindre kapital än planerat för att finansiera sin verksamhet. Bolaget kan behöva söka ytterligare finansiering genom framtida aktieemissioner, vilket skulle leda till utspädning för aktieägare som inte deltar. Aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen kommer att få sitt ägande utspädd med cirka 90,9 procent, och den totala utspädningseffekten om både Företrädesemissionen och samtliga teckningsoptioner utnyttjas fullt ut uppgår till cirka 95,2 procent. Alligators aktiekurs har historiskt varit volatil, och volatilitetsrisken är särskilt hög eftersom Bolagets framtida värde nästan helt beror på resultatet av fas 3-studien för HLX22. Det finns en risk att en aktiv och likvid handel med Bolagets aktier inte utvecklas eller upprätthålls, och det är möjligt att aktiekursen efter Företrädesemissionen kan skilja sig avsevärt från teckningskursen.

NYCKELINFORMATION OM FÖRETRÄDESEMISSIONEN

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

Allmänt

Alligators styrelse beslutade den 23 juli 2026, under förutsättning av bolagsstämmans efterföljande godkännande, att genomföra en emission av units med företrädesrätt för Bolagets aktieägare. Vid extra bolagsstämma i Bolaget den 26 augusti 2026 beslutades att godkänna styrelsens beslut. Företrädesemissionen omfattar högst 3 140 534 240 units, bestående av stamaktier, teckningsoptioner serie TO 15 och teckningsoptioner serie TO 16.

Uniträtter

Bolagets aktieägare har företrädesrätt att teckna units i Företrädesemissionen i förhållande till det antal stamaktier de äger på avstämningsdagen den 2 september 2026. För varje befintlig stamaktie erhålls fem (5) uniträtter. En (1) uniträtt ger rätt att teckna en (1) unit i Alligator. Varje unit består av två (2) stamaktier, en (1) teckningsoption serie TO 15 och en (1) teckningsoption serie TO 16. Härutöver erbjuds möjlighet för investerare att anmäla sig för teckning av units utan stöd av uniträtter. Teckning kan endast ske av hela units, vilket innebär att varken aktier eller teckningsoptioner kan tecknas var för sig.

Teckningskurs

Teckningskursen har fastställts till 0,04 SEK per unit, vilket motsvarar en teckningskurs om 0,02 SEK per stamaktie. Teckningsoptionerna utges vederlagsfritt. Courtage utgår ej.

Teckningsperiod

Anmälan om teckning av units genom utnyttjande av uniträtter ska ske under perioden från och med den 4 september 2026 till och med den 18 september 2026 eller den senare dag som bestäms av styrelsen. Anmälan om teckning av units utan stöd av uniträtter ska ske under samma period. Bolaget ålägger inte investerare några kostnader i samband med Företrädesemissionen.

Handel med uniträtter

Handel med uniträtter sker på Nasdaq Stockholm under perioden från och med den 4 september 2026 till och med den 15 september 2026.

Handel med BTU

Handel med BTU kommer att ske på Nasdaq Stockholm från och med den 4 september 2026 till och med den 6 oktober 2026.

Teckningsoptioner

De teckningsoptioner som ges ut i Företrädesemissionen utges vederlagsfritt och avses tas upp till handel på Nasdaq Stockholm.

En (1) teckningsoption serie TO 15 berättigar till teckning av en (1) ny stamaktie i Bolaget till ett lösenpris motsvarande sjuttio (70) procent av den volymvägda genomsnittskursen för Bolagets stamaktie på Nasdaq Stockholm under perioden från och med den 16 december 2026 till och med den 4 januari 2027, dock lägst det högre av aktiens kvotvärde eller 0,01 SEK (där teckningskursen alltid ska avrundas till närmaste heltal öre). Teckning av stamaktier med stöd av teckningsoptioner serie TO 15 sker under perioden från och med den 8 januari 2027 till och med den 22 januari 2027.

En (1) teckningsoption serie TO 16 berättigar till teckning av en (1) ny stamaktie i Bolaget till ett lösenpris motsvarande sjuttio (70) procent av den volymvägda genomsnittskursen för Bolagets stamaktie på Nasdaq Stockholm under perioden från och med den 17 december 2027 till och med den 3 januari 2028, dock lägst det högre av aktiens kvotvärde eller 0,01 SEK (där teckningskursen alltid ska avrundas till närmaste heltal öre). Teckning av stamaktier med stöd av teckningsoptioner serie TO 16 sker under perioden från och med den 7 januari 2028 till och med den 21 januari 2028.

Tilldelningsprinciper

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

Utspädning till följd av Företrädesemissionen

Vid full teckning i Företrädesemissionen kommer aktiekapitalet att öka med högst 31 405 342,40 SEK till 34 545 876,64 SEK (beräknat på det nya kvotvärdet efter de planerade aktiekapitalminskningarna som beskrivs nedan) genom utgivande av högst 6 281 068 480 nya stamaktier, vilket resulterar i att det totala antalet utestående stamaktier i Bolaget kommer att öka från 628 106 848 till 6 909 175 328. Aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen kommer under förutsättning att Företrädesemissionen fulltecknas att få sin ägarandel av stamaktier utspädd med cirka 90,9 procent, men har möjlighet att ekonomiskt kompensera sig för denna utspädning genom att sälja sina uniträtter.

Om samtliga teckningsoptioner serie TO 15 utnyttjas fullt ut för teckning av nya stamaktier i Bolaget kommer aktiekapitalet att öka med ytterligare högst 15 702 671,20 SEK till 50 248 547,84 SEK (beräknat på det nya kvotvärdet efter de planerade aktiekapitalminskningarna som beskrivs nedan) genom utgivande av ytterligare högst 3 140 534 240 stamaktier, vilket resulterar i att det totala antalet utestående stamaktier i Bolaget ökar till 10 049 709 568. Aktieägare som väljer att inte utnyttja sina teckningsoptioner serie TO 15 kommer att få sin ägarandel utspädd med ytterligare cirka 31,3 procent, baserat på antalet stamaktier efter Företrädesemissionen och fullt utnyttjande av teckningsoptioner serie TO 15.

Om samtliga teckningsoptioner serie TO 16 utnyttjas fullt ut för teckning av nya stamaktier i Bolaget kommer aktiekapitalet att öka med ytterligare högst 15 702 671,20 SEK till 65 951 219,04 SEK (beräknat på det nya kvotvärdet efter de planerade aktiekapitalminskningarna som beskrivs nedan) genom utgivande av ytterligare högst 3 140 534 240 stamaktier, vilket resulterar i att det totala antalet utestående stamaktier i Bolaget ökar till 13 190 243 808. Aktieägare som väljer att inte utnyttja sina teckningsoptioner serie TO 16 kommer att få sin ägarandel utspädd med ytterligare cirka 23,8 procent, baserat på antalet stamaktier efter Företrädesemissionen och fullt utnyttjande av teckningsoptioner serie TO 15 och TO 16.

**Varför
upprättas
detta
Prospekt?**

Den totala utspädningseffekten i det fall både Företrädesemissionen och samtliga teckningsoptioner serie TO 15 och TO 16 tecknas, respektive utnyttjas, fullt ut, uppgår till cirka 95,2 procent, baserat på antalet stamaktier efter Företrädesemissionen och fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner serie TO 15 och TO 16.

Om samtliga garantier väljer att erhålla ersättning i form av units kan ytterligare högst 213 000 000 units komma att ges ut (varvid de units som kan komma att utges som ersättning till garantier herefter benämns ”**Vederlagsunits**”). Om samtliga garantier väljer att erhålla Vederlagsunits och senare nyttjar samtliga teckningsoptioner serie TO 15 och teckningsoptioner serie TO 16 som erhållits genom Vederlagsunits, medför ersättningen en utspädning för befintliga aktieägare motsvarande cirka 6 procent av det totala antalet stamaktier i Bolaget efter Företrädesemissionen samt fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner serie TO 15 och teckningsoptioner serie TO 16 som utges i Företrädesemissionen samt till samtliga garantier i form av Vederlagsunits.

Bolaget har inom ramen för dess lånefinansiering med Fenja Capital II A/S (”**Fenja Capital**”) åtagit sig att vederlagsfritt emittera teckningsoptioner serie 2026/2031 till Fenja Capital. Antalet teckningsoptioner som ska emitteras ska motsvara en total utspädning om 5 procent beräknat på det totala antalet utestående stamaktier i Bolaget omedelbart efter genomförandet av Företrädesemissionen (inklusive eventuella stamaktier som emitterats som en del av de units som emitterats till garantier som valt att erhålla ersättning i units). För det fall Företrädesemissionen fulltecknas och samtliga garantier väljer att erhålla Vederlagsunits kommer antalet teckningsoptioner som utges till Fenja Capital uppgå till 386 061 859. För det fall samtliga teckningsoptioner som kan komma att utges till Fenja Capital utnyttjas för teckning av stamaktier kommer högst 386 061 859 nya stamaktier att utges, vilket resulterar i en utspädning om cirka 5 procent av det totala antalet stamaktier i Bolaget efter Företrädesemissionen (inklusive de stamaktier som utges till garantier för det fall samtliga garantier väljer att erhålla Vederlagsunits). De teckningsoptioner serie 2025/2030 som utgavs till Fenja Capital i samband med Bolagets tidigare företrädesemission under 2025 kommer att makuleras.

Kostnader för Erbjudandet

Kostnaderna för Företrädesemissionen beräknas vid full teckning uppgå till cirka 17 MSEK och består huvudsakligen av kostnader för emissionsgarantier samt ersättning till finansiella och legala rådgivare i anslutning till Företrädesemissionen och kostnader relaterade till marknadsföringsmaterial och andra presentationer.

Kostnader som åläggs investerare

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

Intäkter och kostnader avseende Företrädesemissionen

Vid full teckning i Företrädesemissionen kommer Bolaget initialt att tillföras cirka 125,6 MSEK, före avdrag för kostnader relaterade till Företrädesemissionen, vilka vid full teckning beräknas uppgå till cirka 17 MSEK.

Motiv för Erbjudandet och användning av emissionslikviden

Styrelsen bedömer att Bolagets rörelsekapital är otillräckligt för den kommande 12-månadersperioden och har därför beslutat att genomföra Företrädesemissionen. Därtill fokuserar Alligator om sin strategi och verksamhet mot att bibehålla värdet av sitt ekonomiska intresse i HLX22 samtidigt som Bolagets allmänna rörelsekostnader och riske exponering minimeras. HLX22 är en monoklonal antikropp mot HER2 som har sitt ursprung i ett forskningssamarbete med AbClon Inc. (”**AbClon**”) och som utvecklas av Henlius. Genom underlicensavtalet har Alligator Bioscience rätt till 35 procent av AbClons intäkter från Henlius, inklusive milstolpsbetalningar och royalties, utan att ådra sig några utvecklingskostnader. Detta motsvarar en effektiv royalty om upp till 1,75 procent av nettoförsäljningen av HLX22, vilken för närvarande uppskattas uppgå till 150 – 450 MSEK årligen för Alligator vid toppförsäljning.

HLX22 utvärderas för närvarande i en global fas 3-studie för förstahandsbehandling av HER2-positiv magcancer och cancer i övergången mellan magen och matstrupen (GEJ), i kombination med trastuzumab och kemoterapi, där patienter behandlas i alla deltagande regioner, inklusive USA, Europa, Kina, Japan, Korea, Latinamerika och Australien. Dessutom genomför Henlius fas 2/3-studier med HLX22 för återkommande och neo-adjuvant HER2-positiv bröstcancer, vilka båda representerar betydande marknadsmöjligheter som ökar den kommersiella potentialen för HLX22 och ger ytterligare möjligheter till klinisk, regulatorisk och kommersiell framgång, samt Alligators framtida royaltyintäkter. HLX22 har beviljats säräkemedelsstatus för magcancer både i USA och EU. Topline-data från fas 3-studien i magcancer beräknas till andra halvåret 2027, med ett potentiellt första godkännande av kinas läkemedelsmyndighet National Medical Products Administration (”**NMPA**”) omkring 2029, godkännanden från det amerikanska läkemedelsverket (US Food and Drug Administration, ”**FDA**”) och det europeiska läkemedelsverket (the European Medicines Agency, ”**EMA**”) omkring 2029 och första royaltyintäkter beräknade från omkring 2030.

Som ett led i omställningen avser Bolaget att avbryta all fortsatt självständig utveckling av, samt förberedelser och stöd för fas 3-studier avseende, huvudkandidaten mitazalimab, samt att avveckla verksamheten och minska organisationen till den minimala personalstyrka som krävs för att övervaka HLX22-programmet, villkorat av förhandlingar med berörda fackföreningar, vilka kommer att inledas omgående. Alligator kommer att fortsätta leverera mitazalimab för att stödja pågående externt finansierade prövarinitierade studier, inklusive den randomiserade fas 2/3-studien av gallvägscancer, och därmed bevara möjligheten att utforska mitazalimabs bredare potential utan studiespecifika kostnader för Bolaget. I samband med detta kommer Bolaget även att inleda en översyn av verksamhetens kostnadsbas i syfte att identifiera och genomföra ytterligare kostnadsbesparande åtgärder.

Mitazalimab, en agonistisk CD40-antikropp, utvärderades i OPTIMIZE-1-studien i kombination med kemoterapi (mFOLFIRINOX) vid förstahandsbehandling av metastaserad bukspottkörtelcancer. Trots de positiva data som hittills har genererats har Bolaget dragit slutsatsen att det inte har möjlighet att på egen hand finansiera fortsatt utveckling av mitazalimab mot fas 3, med anledning av utvecklingen i behandlingslandskapet för bukspottkörtelcancer, inklusive nya kliniska data från innovativa målriktade terapier såsom RAS(ON)-hämmare och snabbt framskridande utvecklingsprojekt i sen fas, vilka förväntas ha en betydande inverkan på framtida behandlingsparadigm inom indikationen. Bolaget bedömer att mitazalimab har en bredare potential som ett immunonkologiskt läkemedel även utanför området för bukspottkörtelcancer, och Alligator avser att försöka utlicensiera eller avyttra mitazalimab under 2026. Alligator Bioscience avser delvis att använda intäkterna från Företrädesemissionen för att omorientera sin verksamhet på att behålla framtida royaltyuppsida från HLX22.

Vid full teckning i Företrädesemissionen förväntas Bolaget initialt tillföras cirka 125,6 MSEK före emissionskostnader. Emissionskostnaderna beräknas vid full teckning uppgå till högst cirka 17 MSEK, varav cirka 8 MSEK är hänförligt till garantiersättning (under förutsättning att samtliga garantier väljer att erhålla kontant ersättning). Den förväntade nettolikviden från Företrädesemissionen uppgår därmed till cirka 108,6 MSEK.

Av nettolikviden avses cirka 20 MSEK (cirka 18 procent) att användas för återbetalning av bryggglån från Fenja Capital och Kivsvalk AB, inklusive upplupen ränta. Den resterande likviden, efter återbetalning av bryggglån från Fenja Capital och Kivsvalk AB, avses att disponeras för följande ändamål angivna i prioritetsordning och med ungefärlig andel angiven inom parentes:

1. Uppfyllelse av avtalsförpliktelser gentemot tillverkare av kliniskt material under uppsägningsperioden 2026–2027 (cirka 22 MSEK, motsvarande cirka 20 procent av likviden).
2. Avgångskostnader för anställda (cirka 13 MSEK, motsvarande cirka 12 procent av likviden).
3. Återbetalning av utestående lån, upplupen ränta och återbetalningsavgift till Fenja Capital genom kvittning och/eller kontant betalning (cirka 8 MSEK, motsvarande cirka 8 procent av likviden).
4. Uppfyllelse av avtalsförpliktelser gentemot hyresvärd under den återstående kontraktsperioden (2027–2029) (cirka 33 MSEK, motsvarande cirka 30 procent av likviden).
5. Allmänna rörelsekostnader efter slutförd ompositionering fram till 2029, med topline-data från fas 3-studien för HLX22 under den andra halvan av 2027 och en potentiell lansering under andra halvan av 2029 (cirka 13 MSEK, motsvarande cirka 12 procent av likviden).

För det fall Företrädesemissionen fulltecknas och samtliga teckningsoptioner serie TO 15 som utges i Erbjudandet utnyttjas för teckning av stamaktier under januari 2027, till samma teckningskurs per stamaktie som i Företrädesemissionen, kommer Bolaget att tillföras ytterligare cirka 62,8 MSEK före avdrag för emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till cirka 1 MSEK. Den ytterligare nettolikviden avses att användas för att återbeta det utestående lånet från Fenja Capital (i den utsträckning lånet inte återbetalas i samband med Företrädesemissionen) och som rörelsekapital för Bolaget.

För det fall Företrädesemissionen fulltecknas och samtliga teckningsoptioner serie TO 16 som utges i Erbjudandet utnyttjas för teckning av stamaktier under januari 2028, till samma teckningskurs per stamaktie som i Företrädesemissionen, kommer Bolaget att tillföras ytterligare cirka 62,8 MSEK före avdrag för emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till cirka 1 MSEK. Den ytterligare nettolikviden avses att användas som rörelsekapital för Bolaget.

Om Företrädesemissionen, trots utställda teckningsförbindelser och garantiåtaganden, inte tecknas i tillräcklig utsträckning kan Bolaget få svårigheter att driva verksamheten och verkställa avvecklingsaktiviteter i planerad takt, inklusive uppfyllande av de åtaganden som beskrivs under användningen av emissionslikviden ovan, såsom betalningar till tillverkare av kliniskt material, kostnader för uppsägningsarbete, återbetalning av lån och hyresåtaganden under återstående kontraktsperiod. Vidare kan Bolaget komma att vilja accelerera sina avvecklingsaktiviteter. Vid sådana situationer avser Bolaget undersöka alternativa finansieringsmöjligheter, såsom ytterligare kapitalanskaffning, bidrag, finansiering genom lån eller liknande.

Teckningsförbindelser och garantiåtaganden

I samband med Erbjudandet har Alligator erhållit teckningsförbindelser från ett antal befintliga aktieägare om totalt 2 MSEK, motsvarande cirka 2 procent av Företrädesemissionen. Ingen ersättning utgår för lämnade teckningsförbindelser. Därutöver har Bolaget ingått avtal om garantiåtaganden med Vator Securities AB ("**Vator Securities**") och Mangold Fondkommission AB ("**Mangold Fondkommission**") om totalt 56,8 MSEK, motsvarande cirka 45 procent av Företrädesemissionen. Sammantaget omfattas Erbjudandet därmed av teckningsförbindelser och garantiåtaganden om upp till 58,8 MSEK, motsvarande cirka 47 procent av Företrädesemissionen. Enligt garantiåtagandena ska Vator Securities och Mangold Fondkommission, i den utsträckning Företrädesemissionen inte tecknas fulltecknas genom utnyttjande av uniträter, teckning utan uniträter eller genom teckningsförbindelser, teckna de units som inte tecknats på annat sätt upp till 56,8 MSEK. Om Företrädesemissionen tecknas till mer än 56,8 MSEK genom andra sätt kommer garantiåtagandena inte att utnyttjas. Lämnade teckningsförbindelser och ingångna garantiåtaganden är inte säkerställda via förhandstransaktion, bankgaranti, spärmedel, pantsättning eller liknande arrangemang och det finns därmed en risk att Erbjudandet inte tecknas i planerad grad, med verkan att Bolaget skulle tillföras mindre kapital än beräknat för att finansiera verksamheten.

Väsentliga intressen och intressekonflikter

APREA Partners AB ("**APREA**") är finansiell rådgivare i samband med Erbjudandet. Vator Securities är emissionsinstitut i samband med Erbjudandet. APREA och Vator Securities erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Erbjudandet. APREA och Vator Securities och dess närstående bolag har bedrivit och kan komma att bedriva affärs- och investmentbank och finansiell rådgivning samt därmed sammanhängande verksamheter inom ramen för sin ordinarie verksamhet med Alligator, eller annan part som är närstående till eller konkurrerar med Alligator, för vilka de har erhållit, och kan komma att erhålla, ersättning. Därutöver kan APREA och Vator Securities och/eller dess närstående bolag inom ramen för sin ordinarie affärsverksamhet inneha Bolagets värdepapper för investeringsändamål för egen räkning och för sina kunders räkning. Som ett resultat av detta kan dessa parter ha intressen som inte är i linje med varandra, eller som möjligen kan komma i konflikt med investerarnas intressen, alternativt Bolagets eller Koncernens intressen.

Setterwalls Advokatbyrå AB är legal rådgivare till Bolaget i samband med Erbjudandet. Setterwalls Advokatbyrå AB erhåller ersättning för utförda tjänster enligt löpande räkning.

Alligator har erhållit teckningsförbindelser från ett antal befintliga aktieägare samt ingått avtal om garantiåtaganden med Vator Securities och Mangold Fondkommission. Totalt uppgår ingångna teckningsförbindelser och garantiåtaganden till 58,8 MSEK, motsvarande cirka 47 procent av Erbjudandet.

Utöver ovanstående parter intresse av att Erbjudandet kan genomföras framgångsrikt bedöms det inte föreligga några ekonomiska eller andra intressen eller några intressekonflikter mellan parterna som i enlighet med ovanstående har ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet.