

Q2

Alligator Bioscience AB (publ) Delårsrapport januari-juni 2022



Finansiella resultat och bolagsuppdatering

"Vi har sett ytterligare ett kvartal där vi gjort betydande kliniska framsteg och fortsatt utvecklingen av vårt företag. Vi har mycket att se fram emot under andra halvåret i år och vi är väl positionerade för att möta våra kliniska milstolpar och fortsätta skapa värde för våra aktieägare och partners."

Søren Bregenholt

VD Alligator Bioscience AB (publ)

Väsentliga händelser: april – juni 2022

ATOR-1017 – Presentation av 600 mg säkerhets- och effektdata och initiering av 900 mg doskohort

I april 2022 tillkännagav Alligator att rekryteringen till 600 mg doskohorten i fas 1-doseskaleringsstudien för ATOR-1017 hade slutförts, samt att den planerade 900 mg doskohorten hade inletts.

Studieresultat presenterades i juni vid årsmötet 2022 för American Society of Clinical Oncology (ASCO), där data visade på ATOR-1017's starka position som 4-1BB-agonist, med optimal säkerhets- och effektpprofil.

Dessa lovande säkerhets- och effektdata vid 600 mg låg till grund för initieringen av den högsta planerade doskohorten på 900 mg.

Förstärkning av styrelsen med utnämning av Staffan Encrantz och Denise Goode

Vid årsstämman den 5 maj omvaldes Anders Ekblom, Graham Dixon, Hans-Peter Ostler, Eva Sjökvist Saers och Veronica Wallin som styrelseledamöter och Staffan Encrantz och Denise Goode valdes som nya styrelseledamöter. Anders Ekblom omvaldes som styrelseordförande och Hans-Peter Ostler omvaldes som vice styrelseordförande.

Staffan Encrantz och Denise Goode tar båda med sig lång erfarenhet av bolagsstyrning och företagsledarskap inom läkemedels- och bioteknikindustrin, samt andra branscher.

Finansiellt sammandrag för Q2 2022 och H1 2022

Siffror inom parentes anger utfall för motsvarande period föregående år

April – juni 2022

- Nettoomsättning 5,2 (3,8) MSEK
- Rörelseresultat -45,9 (-34,5) MSEK
- Periodens resultat -45,7 (-35,0) MSEK
- Resultat per aktie före och efter utspädning -0,21 (-0,43) SEK *
- Periodens kassaflöde -41,7 (-34,0) MSEK
- Likvida medel 192,9 (109,7) MSEK

Januari – juni 2022

- Nettoomsättning 10,5 (4,4) MSEK
- Rörelseresultat -88,9 (-67,0) MSEK
- Periodens resultat -88,8 (-67,7) MSEK
- Resultat per aktie före och efter utspädning -0,40 (-0,83) SEK *
- Periodens kassaflöde -85,5 (6,4) MSEK



VD-kommentar

Q2 2022 var ett kvartal av kontinuerliga framsteg och leveranser. Vi presenterade lovande kliniska data som stärker vår differentiering gentemot konkurrerande läkemedelskandidater som riktar sig mot samma målmolekyler. Vi har också fortsatt med att positionera våra teknologiplattformar som framtidens golden-standard för antikroppstillverkning.

Under kvartalet har Alligator-teamet återigen demonstrerat vårt starka engagemang för att utveckla betydelsefulla terapier för patienter med svårbehandlad cancer. Samtidigt skapar vi värde för våra intressenter och aktieägare, och jag är fortsatt mycket stolt över det arbete vi gör.

Vår främsta tillgång och mest framskridna kandidat, mitazalimab, fortsätter enligt plan i fas 2-studien OPTIMIZE-1, i patienter med spridd bukspottkörtelcancer. Studien utvärderar effekten och säkerheten hos vår förstklassiga, andra generationens CD40-agonistiska antikropp i kombination med standardbehandling, mFOLFIRINOX. Efter tillkännagivandet i förra kvartalet, där fas 1b-delen av studien framgångsrikt avslutades enligt plan, har vi sedan gått vidare med fas 2-studien med den rekommenderade dosen om 900 µg/kg och rekrytering pågår för närvarande vid kliniker i Europa. Jag är nöjd med de framsteg vi nu gör i denna kohort och ser fram emot att kunna rapportera interimistiska effektdata senare under året. Vi har beslutat att det är fördelaktigt att invänta dessa resultat från OPTIMIZE-1 innan vi initierar den nya fas 2-studien OPTIMIZE-2, som var redo att starta vid slutet av året. De möjliga lärdomar bolaget kan dra från dessa interimistiska data kommer att minska risken för den kliniska studien OPTIMIZE-2 och förlänga vår utvecklingshorisont. Som en konsekvens av detta planerar vi nu att starta den kliniska studien OPTIMIZE-2 under första halvåret 2023.

Kvartalets höjdpunkt var vår presentation vid årsmötet för American Society of Clinical Oncology i Chicago. Vi kunde glädjande presentera resultaten från vår första kliniska studie med ATOR-1017, vår andra läkemedelskandidat i pipeline i klinisk utveckling, vilken utvecklas som en tumörriktad behandling för långt framskridna och metastaserande solida tumörer. Utöver att resultaten bekräftade

ATOR-1017's verkningsmekanism, beskrev de även en lovande säkerhetsprofil och tecken på klinisk nytta, där 45% av patienterna med solida tumörer uppvisade stabil sjukdom. Detta särskiljer tydligt ATOR-1017 från tidigare 4-1BB-antikroppar, vilka inte har uppnått tillräckligt god effekt eller har uppvisat oacceptabla biverkningar.

Dessa resultat indikerar att ATOR-1017 har potential att vara "best in class", och har potential att tillgodose ett betydande medicinskt behov hos patienter med avancerade cancerformer där nuvarande behandlingar är otillräckliga. Doseskaleringen fortsätter med dosen 900 mg, och vi förväntar oss att data från denna kohort kommer att rapporteras senare i år. Vi kommer sedan att fastställa en rekommenderad fas 2-dos för framtida studier.

De senaste framstegen med mitazalimab och ATOR-1017 validerar ytterligare förmågan hos våra innovativa teknikplattformar att producera läkemedelskandidater med stor potential, och understryker de vetenskapliga framsteg Alligator gör när det gäller att leverera dessa tillgångar som behandlingsalternativ för patienter med svårbehandlad cancer.

Utöver våra kliniska framsteg förstärkte vi ledarskapet i bolaget ytterligare under kvartalet, med utnämningen av två nya styrelseledamöter. Staffan Encrantz och Denise Goode tar båda med sig lång erfarenhet av bolagsstyrning och företagsledarskap inom läkemedels- och bioteknikindustrin, samt andra branscher. Staffans investeringsfond har varit aktieägare i Alligator sedan 2015 och vi är mycket glada över att han nu tar på sig en formell ledarroll inom bolaget, där vi kan dra nytta av hans djupa kunskaper från att under många år ha hjälpt företag att växa och blomstra. Denise har haft en 20-årig karriär på AstraZeneca och driver nu ett



konultföretag som ger rådgivning inom affärsutveckling och strategi åt bioteknikföretag. Hennes stora erfarenhet från ett antal ledande befattningar och styrelseposter kommer att vara ett viktigt tillskott till bolagets övergripande strategiska ledarskap och affärsutveckling.

Under andra kvartalet välkomnade vi David Harrison som VP of Business Development. David kommer att fortsätta och utöka vårt arbete med att etablera långsiktiga strategiska och värdeskapande samarbeten med läkemedels- och bioteknikindustrin, samt med akademiska institutioner.

Vår bolagsstämma hölls den 5 maj i år och jag kunde glädjande meddela att alla beslut antogs med en majoritet av rösterna. Mina förhoppningar är att nästa års stämma kommer att äga rum på plats i Lund och jag ser fram emot möjligheten att få träffa och interagera med er aktieägare personligen.

Sammanfattningsvis har vi sett ytterligare ett kvartal där vi gjort betydande kliniska framsteg och fortsatt utvecklingen av vårt företag. Vi har mycket att se fram emot under andra halvåret i år och vi är väl positionerade för att möta våra kliniska milstolpar och fortsätta skapa värde för våra aktieägare och partners. Jag ser fram emot att hålla er uppdaterade om Alligators utveckling på denna spännande resa.

Søren Bregenholt

VD Alligator Bioscience AB (publ)

Koncernens nyckeltal

	Not	2022 apr-jun	2021 apr-jun	2022 jan-jun	2021 jan-jun	2021 jan-dec
--	-----	-----------------	-----------------	-----------------	-----------------	-----------------

Resultat (TSEK)

Nettoomsättning	5	5 170	3 777	10 526	4 394	12 943
Rörelseresultat		-45 888	-34 492	-88 911	-67 013	-141 565
Periodens resultat		-45 710	-34 959	-88 786	-67 700	-141 737
FoU-kostnader		-39 297	-16 959	-77 353	-50 285	-110 123
FoU-kostnader i procent av rörelsekostnader exkl. nedskrivningar, %		77%	44%	77%	70%	70%

Kapital (TSEK)

Likvida medel vid periodens slut		192 913	109 705	192 913	109 705	278 148
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-41 592	-32 158	-86 220	-64 715	-127 033
Periodens kassaflöde		-41 713	-33 959	-85 483	6 395	174 717
Eget kapital vid periodens slut		193 224	122 275	193 224	122 275	282 273
Soliditet vid periodens slut, %		77%	79%	77%	79%	85%

Data per aktie (SEK)

Genomsnittligt antal aktier		220 584 878	81 835 729	220 584 878	81 835 729	89 670 050
Resultat per aktie före och efter utspädning*		-0,21	-0,43	-0,40	-0,83	-1,58
Eget kapital per aktie före och efter utspädning*		0,88	1,43	0,88	1,43	1,28

Personal

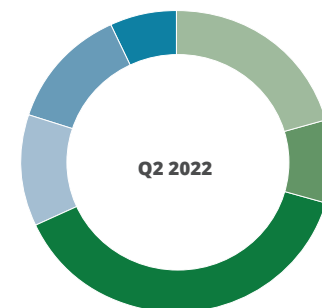
Antal anställda vid periodens utgång		49	45	49	45	46
Genomsnittligt antal anställda		48	45	48	44	45
Genomsnittligt antal anställda inom FoU		39	40	39	39	38

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

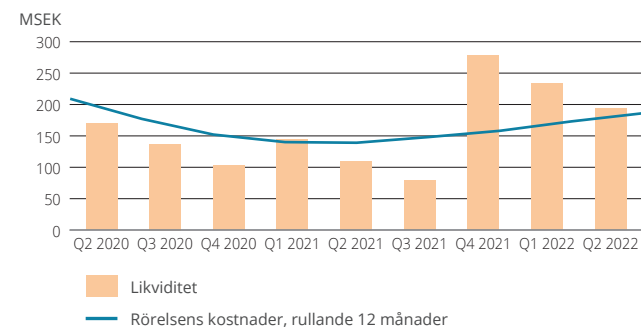
För definitioner och beräkningar se avsnitt senare i rapporten.

Rörelsens kostnader fördelad på funktion, Moderbolaget

- Affärsverksamheten, inkl patentkostnader ~21%
- FoU Discovery ~9%
- FoU mitazalimab ~39%
- FoU ATOR-1017 ~12%
- FoU ATOR-4066 ~13%
- FoU samarbeten ~7%



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



Verksamheten

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

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

Alligators organisation

Alligators forsknings- och utvecklingsorganisation är uppdelad i fem enheter: Discovery, CMC (Chemistry, Manufacturing & Control), Non-Clinical Development, Medical Science och Clinical Operations. Medlemmarna av dessa olika grupper arbetar tillsammans i olika projektteam. Discovery-enheten är ansvarig för tidiga forskningsprojekt, fram till ett skede då en läkemedelskandidat har identifierats. Detta innefattar vanligtvis framtagande och utvärdering av behandlingskoncept, utvärdering av olika tänkbara läkemedelskandidater samt tidiga effektstudier. CMC-enheten utvecklar tillverkningsprocesser och ansvarar för tillverkning av kliniskt material. Non-Clinical Development-enheten ansvarar för preklinisk utvärdering av säkerhet och

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

Flera patenterade teknologier och koncept

Vid framtagandet av nya läkemedelskandidater används Alligators teknologiplattformar FIND® (proteinoptimeringsteknologi), ALLIGATOR-FAB™ och ALLIGATOR-GOLD® (antikroppsbibliotek). Dessa gör det möjligt att effektivt generera nya läkemedelskandidater med hög potential.

Därutöver har bolaget bispecifika antikroppsformat för utveckling av nya antikroppsprodukter med dubbelverkande funktion. Med det senaste antikroppsformatet RUBY™ kan Alligator generera bispecifika molekyler från vilka två antikroppar som helst, och dessutom med utmärkta egenskaper avseende stabilitet och produktion. Formatet tar bort behovet av ytterligare optimering vilket gör att Alligator kan ta läkemedelskandidater snabbare från preklinisk till klinisk fas.



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

Affärsmodell som skapar värden i flera delar av utvecklingskedjan

Bolagets affärsmodell bygger på egenutvecklad läkemedelsutveckling. För att maximera värdet av projektportföljen är bolagets avsikt att ta molekyler från läkemedelsupptäckt och prekliniska studier till proof-of-concept i klinisk fas 2-studier och vidare. För att generera intäkter, begränsa portföljrisken och maximera långsiktigt värde kommer företaget att söka strategiska globala och regionala partnerskap för vissa program.

Marknadsöversikt immunonkologi

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

Marknaden för onkologi

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

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

Immunonkologi

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

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

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

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

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

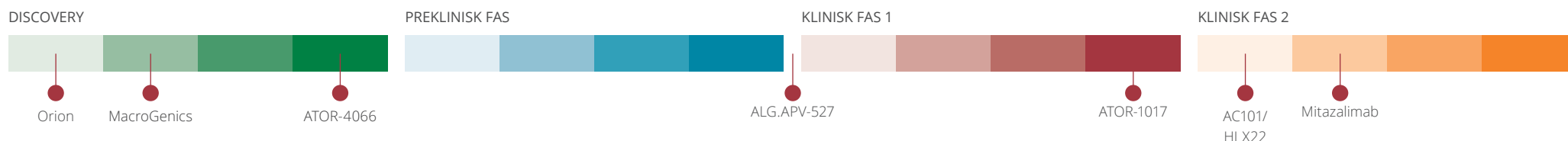
Vi utvecklar alltid våra projekt i pipeline med höga krav på effekt och tolerabilitet, från Discovery-fasen och vidare genom klinisk fas 2, antingen enskilt eller i partnerskap eller forskningssamarbeten. Dessa samarbeten medför både en möjlighet till intäkter, samt till en extern validering av vår plattform, och stärker ytterligare vår tro på våra kandidater som betydelsefulla behandlingsalternativ för patienter med svårbehandlade cancerformer, antingen som fristående läkemedel eller i kombination med standardbehandling.

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

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

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

PIPELINEPROJEKT



Interna program i pipeline

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

Mitazalimab

Alligators ledande läkemedelskandidat mitazalimab, en potentiellt banbrytande substans för behandling av solida tumörer, gick in i klinisk fas 2 med första patient doserad i studien OPTIMIZE-1 under tredje kvartalet 2021. Denna

kliniska studie är utformad för att bedöma mitazalimabs säkerhet och effekt i kombination med mFOLFIRINOX, den mest effektiva kemoterapin för standardbehandling av långt framskriden bukspottkörtelcancer.

Den kliniska studien har utformats efter principen att mFOLFIRINOX effektivt dödar tumörceller, vilket leder till en ökad frisättning av tumörantigen. När mFOLFIRINOX används som fristående behandling utlöser detta endast ett minimalt immunsvär, vilket leder till begränsad total effekt. Användningen av mitazalimab i kombination med mFOLFIRINOX möjliggör aktivering av CD40, en receptor på dendritceller, vilket leder till signifikant förbättrad tumörantigenpresentation och efterföljande aktivering av tumörspecifika T-celler som angriper canceren. Kombinationen av mitazalimab och mFOLFIRINOX förväntas därför avsevärt öka immunsvaret efter frisättningen av tumörantigen, vilket utlöser en kraftfull attack på de solida tumörerna.

Mitazalimab har tidigare genomgått två kliniska fas 1-studier, en utförd av Alligator och en utförd av Janssen Biotech Inc., vilka båda visat starka effektdata och bekräftad verkningsmekanism, samt en hanterbar säkerhetsprofil.



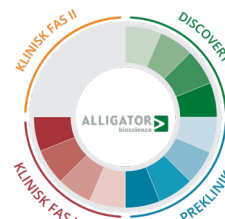
Efter att 450 µg/kg doskohorten av mitazalimab i kombination med mFOLFIRINOX visat en god säkerhetsprofil, meddelade Alligator under första kvartalet 2022 att även 900 µg/kg var säker i kombination med mFOLFIRINOX. Studien fortskrider enligt plan och dosering av patienter på dosnivån 900 µg/kg pågår med en interimistisk effektläsning för OPTIMIZE-1 förväntad under fjärde kvartalet 2022.

ATOR-1017

Alligators näst mest framskridna program, ATOR-1017, befinner sig i slutskedet av en fas 1 doseskaleringsstudie. Studien är utformad för att bedöma säkerheten och tolerabiliteten för ATOR-1017 hos patienter med långt framskriden solid cancer, och därefter fastställa en rekommenderad dos för framtida fas 2-studier.

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

Kliniska data som hittills genererats har visat en gynnsam farmakokinetisk profil och biomarkördata som stödjer verkningsmekanismen. Ingen dosbegränsande toxicitet eller allvarliga immunrelaterade biverkningar har rapporterats för doser upp till och med 600 mg. Efter lovande säkerhetsdata för



600 mg inledde Alligator rekrytering av doskohorten 900 mg i doseskaleringsstudien.

Alligator räknar med att kunna rapportera fullständiga topline-resultat för den pågående doseskaleringsstudien under det tredje kvartalet 2022. Utöver det kommer bolaget även förbereda för en klinisk studie i fas 2.

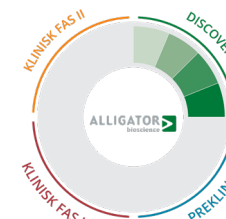
ATOR-4066

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

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

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

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



Samarbeten och utlicensieringsavtal

Aptevo Therapeutics, Inc.

ALG.APV-527 är en bispecifik antikropp riktad mot målmolekylerna 4-1BB och 5T4, avsedd för behandling av spridd cancer. Under 2017 tecknade Aptevo Therapeutics Inc. och Alligator Bioscience AB ett avtal om samutveckling. Under avtalet äger och bekostar de båda bolagen utvecklingen till lika delar. Ursprungsmolekylerna till den tumörbindande delen och den immunmodulerande delen av ALG.APV-527 togs fram med hjälp av Alligators patentskyddade antikroppsbibliotek ALLIGATOR-GOLD®. Den

bispecifika molekylen vidareutvecklades 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. Alligator förväntar sig lämna in en IND-ansökan och inleda kliniska fas 1-studier med ALG.APV-527 under 2022.

Orion Corporation

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

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

MacroGenics, Inc.

Under 2021 ingick Alligator ett forskningssamarbete med amerikanska MacroGenics, Inc., ett biopharmabolag noterat på Nasdaq med fokus på utveckling och kommersialisering av innovativa monoklonala antikroppsbaseade läkemedel för behandling av cancer. Forskningssamarbetet använder Alligators egenutvecklade myeloid-bindande Neo-X-Prime™-plattform för att utveckla bispecifika antikroppar mot två ej offentliggjorda målmolekyler.

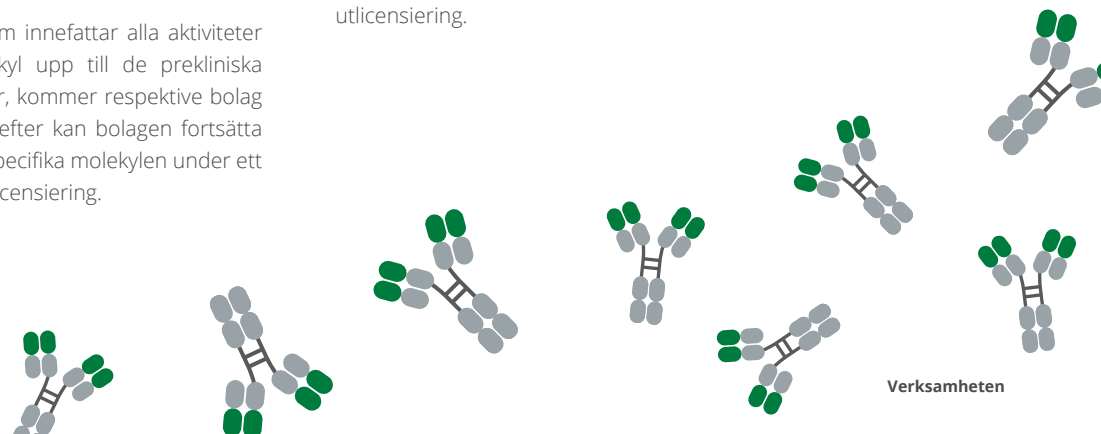
Inom detta forskningssamarbete, som innefattar alla aktiviteter från framtagande av kandidatmolekyl upp till de prekliniska studier som möjliggör kliniska studier, kommer respektive bolag att stå för sina egna kostnader. Därefter kan bolagen fortsätta utvecklingen av den resulterande bispecifika molekylen under ett separat avtal om samutveckling och licensiering.

Biotheus

Under 2019 tecknades ett avtal med kinesiska Biotheus, där Biotheus erhöll kinesiska rättigheter (Kina, Hongkong, Taiwan och Macau) till en antikropp från antikroppsbiblioteket ALLIGATOR-GOLD®. Avtalet ger Alligator rätten att erhålla initiala betalningar och framtida delmåls- och optionsbetalningar till ett totalvärde om potentiellt 142 MUSD. Hittills har Alligator erhållit initiala betalningar om cirka 10 MSEK, bland annat efter att en inledande utvärderingsperiod avslutats positivt.

AbClon

Via dotterbolaget Atlas Therapeutics AB innehar Alligator en andel i det kliniska projektet Biosynergy (AC101/HLX22), som drivs av det koreanska börsnoterade bolaget AbClon. Läkemedelskandidaten vidareutvecklas nu av det kinesiska bolaget Shanghai Henlius som utökade sina rättigheter till en global licens för utveckling och kommersialisering under 2018, och den första patienten i fas-2 studien doserades under fjärde kvartalet 2021. Alligator har inga omkostnader för detta projekt, men har rätt till 35% 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.



Alligator-aktien

Antal aktier, optionsprogram och aktiesparprogram

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

Personaloptionsprogram 2018

Vid årsstämman 2018 beslutades om inrättande av ett personaloptionsprogram om totalt 2 275 000 personaloptioner.

Optionerna kunde utnyttjas en månad efter att kvartalsrapporten för det första kvartalet 2022 avgivits. Ingen optionsinnehavare tecknade sig för aktier, och således har optionerna i detta program förfallit.

Aktiesparprogram LTI 2021

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

Maximalt antal stamaktier som kan ges ut i LTI 2021 uppgår till 949 850, varav 722 759 för leverans av matchningsaktier och prestationsaktier till deltagarna och 227 091 för att likvidmässigt

säkra utbetalning av framtida sociala avgifter, vilket motsvarar en utspädning om cirka 0,4 procent av bolagets aktiekapital och röster.

Teckningsoptionsprogram LTI 2022 I/II

Vid årsstämman 2022 beslutades om inrättande av ett långsiktigt incitamentsprogram i form av ett teckningsoptionsprogram för anställda i bolaget ("LTI 2022-I"). Om samtliga teckningsoptioner som utges inom ramen för Teckningsoptionsprogram LTI 2022-I utnyttjas för teckning av nya stamaktier kommer totalt 3 700 000 nya stamaktier att utges, vilket motsvarar en utspädning om cirka 1,65 procent av bolagets stamaktier efter full utspädning beräknat på antalet stamaktier som tillkommer vid fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner som utgivits.

Vid årsstämman 2022 beslutades även om inrättande av ett teckningsoptionsprogram för vissa styrelseledamöter i form av ett teckningsoptionsprogram ("LTI 2022-II"). Om samtliga teckningsoptioner som utges inom ramen för detta program utnyttjas för teckning av nya stamaktier kommer totalt 600 000 nya stamaktier att utges, vilket motsvarar en utspädning om cirka 0,27 procent av bolagets stamaktier.

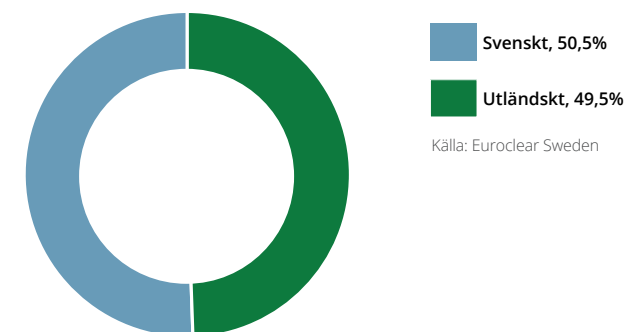
Varje teckningsoption i LTI 2022 I/II berättigar till att teckna en stamaktie i bolaget. Teckning av aktier med stöd av teckningsoptionerna i programmen ska äga rum under perioden från och med den 1 juni 2025 till och med den 30 juni 2025. Teckningskursen per aktie för ovanstående teckningsoptionsprogram har beräknats till 3,38 kr vilket motsvarade 200 procent av den volymvägda genomsnittskursen under 10 handelsdagar omedelbart efter årsstämman 2022. Samtliga teckningsoptioner kommer att överlåtas till deltagarna till marknadsvärde.

Om både det befintliga aktiesparprogrammet och teckningsoptionsprogrammen utnyttjas fullt ut kommer totalt 5 149 850 aktier att utges, vilket motsvarar en sammanlagd utspädning om cirka 2,32 procent av bolagets aktiekapital och röster.

Korta fakta om Alligator-aktien, 30 juni 2022

Noterad på:	Nasdaq Stockholm Small Cap
Antal aktier:	221 534 728 (220 584 878 stam aktier och 949 850 C-aktier)
Genomsnittligt omsatta aktier per dag under kvartalet	ca 155 000 (föregående kvartal ca 263 000)
Antal ägare:	ca 8 600 (föregående kvartal ca 8 400)
Marknadsvärde:	322 MSEK (föregående kvartal ca 439)
Ticker:	ATORX
ISIN:	SE0000767188

Svenskt och utländskt ägande



Största ägare, 30 juni 2022

	Antal aktier	%
UBP/Allegro Investment Fund	55 643 092	25,2
UBP Clients Assets - Sweden	26 372 822	12,0
Lars Spånberg	9 641 572	4,4
Fjärde AP-fonden	6 819 547	3,1
Magnus Petersson	6 210 000	2,8
Sunstone LSV FUND II K/S	5 758 485	2,6
Mikael Lönn	4 326 547	2,0
Clearstream Banking S.A., W8IMY	4 323 279	2,0
Öhman fonder	3 786 791	1,7
Johnson & Johnson Innovation	2 740 919	1,2
Övriga aktieägare	94 961 824	43,1
Total antal aktier	220 584 878	100,0

Union Bancaire Privee, (UBP) är en grupp investerare med sina aktier förvaldade av banken. Bolagets ägarbild uppdateras månadsvis på bolagets hemsida:

www.alligatorbioscience.com

Källa: Ägardata baseras på data från Euroclear samt Monitor (Modular Finance) per 30 juni 2022, där vissa kända utländska konton getts ägaridentitet av bolaget.

Övrig information

Granskning

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

Personal

Antalet anställda i koncernen var 49 (45) vid periodens utgång. Av anställda var 14 (10) män och 35 (35) kvinnor. Av totalt antal anställda var 40 (40) verksamma inom forskning och utveckling vid periodens utgång.

Kommande rapporttillfällen

Alligator avser att avge finansiella rapporter enligt följande:

- Delårsrapport Q3: 20 oktober 2022
- Bokslutskommuniké: februari 2023

Information om risker och osäkerhetsfaktorer

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

Covid-19-påverkan på koncernens risker

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

Ukraina krisens påverkan på koncernens risker

Situationen i Ukraina är främst en humanitär tragedi som orsakar stort mänskligt lidande. Den ryska invasionen av Ukraina har försämrat det säkerhetspolitiska läget i vår omvärld och skapat stor osäkerhet på de finansiella marknaderna, vilket kan påverka

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

Finansiell ställning

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

Framåtriktad information

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

Moderbolaget

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

Läsanvisningar

Siffror inom parentes anger utfall för motsvarande period föregående år för poster relaterade till resultaträkning och

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

Registrerade varumärken

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

För ytterligare information, vänligen kontakta:

Sören Bregenholt, VD

Email: soren.bregenholt@alligatorbioscience.com

Tel: 046-540 82 00

Marie Svensson, CFO

Email: marie.svensson@alligatorbioscience.com

Tel: 046-540 82 03

Guillaume van Renterghem, LifeSci Advisors, Investor Relations

Email: ir@alligatorbioscience.com

Alligator Bioscience AB (publ) 556597-8201

Medicon Village, Scheelevägen 2

223 81 Lund

Tel: 046-540 82 00

www.alligatorbioscience.se

Finansiella rapporter

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

Koncernens Resultaträkning

Nettoomsättning

Kvartalets omsättning avser intäkter relaterat till forskningsarbete och licens avtalet med Orion Corporation. Samma period föregående år avsåg omsättningen licensintäkter relaterat till avtalet med Biotheus Inc och forskningsarbete med BioArctic AB.

Övriga rörelseintäkter

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

Rörelsens kostnader

Bolagets kostnader är högre jämfört med samma period föregående år och är framförallt relaterade till de kliniska projekten mitazalimab och dess studie OPTIMIZE-1 och ATOR-1017. Externa kostnader för mitazalimab uppgick till 11 521 (4 545) TSEK under årets andra kvartal och de ökade kostnaderna hänförs främst till ökat antal patienter i studien. Även personalkostnaderna i andra kvartalet är högre jämfört med föregående år till följd av ökat antal anställda.

Summa finansiella poster

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

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

Rörelsens intäkter

Nettoomsättning	5	5 170	3 777	10 526	4 394	12 943
Övriga rörelseintäkter	5	267	129	467	317	2 183
Summa rörelseintäkter		5 437	3 907	10 993	4 711	15 126

Rörelsens kostnader

Övriga externa kostnader		-30 756	-19 992	-60 902	-37 632	-86 982
Personalkostnader		-18 849	-15 044	-34 245	-28 291	-57 814
Avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar		-1 343	-3 277	-4 090	-5 607	-11 144
Övriga rörelsekostnader		-378	-85	-667	-194	-751
Summa rörelsens kostnader		-51 325	-38 399	-99 903	-71 724	-156 691
Rörelseresultat		-45 888	-34 492	-88 911	-67 013	-141 565

Finansiella poster

Finansiella intäkter		70	-	125	-9	-2
Finansiella kostnader		108	-467	-	-678	-169
Summa finansiella poster		178	-467	124	-687	-171

Resultat före skatt		-45 710	-34 959	-88 786	-67 700	-141 736
Skatt på periodens resultat		-	-	-	-	-
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare		-45 710	-34 959	-88 786	-67 700	-141 736

Resultat per aktie

Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK		-0,21	-0,43	-0,40	-0,83	-1,58
--	--	--------------	--------------	--------------	--------------	--------------

Koncernens rapport Totalresultat

Alla belopp i TSEK	Not	2022 apr-jun	2021 apr-jun	2022 jan-jun	2021 jan-jun	2021 jan-dec
Periodens resultat		-45 710	-34 959	-88 786	-67 700	-141 736
Övrigt totalresultat		-	-	-	-	-
Periodens totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare		-45 710	-34 959	-88 786	-67 700	-141 736

Koncernens rapport

Finansiell ställning

TILLGÅNGAR

Andelar i utvecklingsprojekt

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

Nyttjanderättstillgångar

Nyttjanderättstillgångar avser hyreskontrakt för kontor och laboratorier, maskiner och fordon. Vid periodens slut uppgick nyttjanderättstillgångar till 21 476 (10 456) TSEK. Nyttjanderättstillgångar är högre jämfört med föregående period på grund av förlängning i ett av våra leasing kontrakt som avser kontorshyra. Kontraktet skulle löpa ut den sista december 2022 men har blivit förlängt ytterligare 3 år.

Likvida medel

Koncernens likvida medel består av banktillgodohavanden och uppgick vid periodens utgång till 192 913 (278 148) TSEK.

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

Alla belopp i TSEK	Not	2022-06-30	2021-06-30	2021-12-31
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar				
Andelar i utvecklingsprojekt	3	17 949	17 949	17 949
Patent		4	29	17
Programvara		136	267	201
Materiella anläggningstillgångar				
Förbättring i hyrd lokal		304	913	608
Nyttjanderättstillgångar		21 476	8 183	10 456
Inventarier, arbetsmaskiner och datorer		2 725	6 337	4 355
Summa anläggningstillgångar		42 593	33 677	33 587
Omsättningstillgångar				
Kortfristiga fordringar				
Kundfordringar	6	4 736	-	7 446
Övriga fordringar	6	5 604	5 867	7 044
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		5 606	6 210	6 975
Likvida medel	6	192 913	109 705	278 148
Summa omsättningstillgångar		208 859	121 782	299 613
SUMMA TILLGÅNGAR		251 451	155 459	333 200

Koncernens rapport

Finansiell ställning

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Eget kapital

Det egna kapitalet uppgick vid periodens utgång till 193 224 (282 273) TSEK vilket motsvarar en soliditet om 77 (85) %. Under första kvartalet ökade antalet aktier och röster i Bolaget med anledning av en riktad nyemission och återköp av 949 850 C-aktier som styrelsen, med stöd av bemyndigade från årsstämman den 1 juni 2021, beslutade om den 22 mars 2022.

Per den 30 juni 2022 uppgår antalet aktier i Alligator Bioscience AB till 221 534 728 aktier, varav 220 584 878 är stamaktier med en röst vardera och 949 850 är C-aktier med en tiondels röst vardera. Det totala antalet röster i bolaget uppgår till 220 679 863 röster.

Eget kapital per aktie före och efter utspädning

Vid periodens utgång uppgick det egna kapitalet per utestående aktie till 0,88 (1,28) SEK före och efter utspädning. Då inte teckningskursen för utgivna optioner uppnått beaktas inte dessa i beräkningen (inte "in-the-money"). C-aktier beaktas inte heller i beräkningen.

Leasingskulder

Leasingskulder avser hyreskontrakt för kontor och laboratorier, maskiner och fordon. Vid periodens slut uppgick leasingskulder till 20 687 (9 367) TSEK. Leasingskulder är högre jämfört med föregående period på grund av förlängning i ett av våra leasing kontrakt som avser kontorshyra. Kontraktet skulle löpa ut den sista december 2022 men har blivit förlängt ytterligare 3 år.

Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

Upplupna kostnader uppgick vid periodens slut till 31 696 (29 586) TSEK. Kostnaderna avser upplupna kostnader för kliniska studier, personalkostnader och övriga rörelsekostnader.

Alla belopp i TSEK	Not	2022-06-30	2021-06-30	2021-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Aktiekapital		88 614	34 267	88 234
Övrigt tillskjutet kapital		911 544	731 765	911 831
Ansamlad förlust och periodens resultat		-806 933	-643 757	-717 792
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare		193 225	122 275	282 273
Långfristiga skulder				
Leasing skulder	6	13 427	2 573	3 511
Övriga långfristiga skulder	6	-	145	-
Summa långfristiga skulder		13 427	2 718	3 511
Kortfristiga skulder				
Leverantörsskulder	6	4 866	3 263	9 367
Övriga skulder		978	1 295	2 237
Leasing skulder	6	7 261	5 853	6 225
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	6	31 696	20 055	29 586
Summa kortfristiga skulder		44 800	30 466	47 416
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER				
		251 452	155 459	333 200

Koncernens Förändringar i eget kapital i sammandrag

Alla belopp i TSEK		2022 apr-jun	2021 apr-jun	2022 jan-jun	2021 jan-jun	2021 jan-dec
Ingående balans		238 508	157 246	282 273	115 244	115 244
Nyemission		-	-	380	85 666	359 570
Emissionkostnader		-	-1	-713	-10 931	-50 801
Egna aktier*		-	-	-380	-	-
Teckningsoptioner**		426	-	426	-	-
Effekt av aktierelaterade ersättningar personal		-0	-11	25	-4	-3
Periodens resultat		-45 710	-34 959	-88 786	-67 700	-141 736
Periodens övriga totalresultat		-	-	-	-	-
Utgående balans		193 224	122 275	193 224	122 275	282 273

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

**Posten avser kontant ersättning för emitterade teckningsoptioner. För mer information om Teckningsoptionsprogrammet, se sida 8.

Koncernens rapport

Kassaflöden

Investeringar

Investeringar under kvartalet utgjordes av laboratorieutrustning 225 (-) TSEK.

Periodens kassaflöde

Kvartalets totala kassaflöde uppgick till -41 713 (-33 960) TSEK och hänförs främst till kostnader från den löpande verksamheten.

Alla belopp i TSEK	2022 apr-jun	2021 apr-jun	2022 jan-jun	2021 jan-jun	2021 jan-dec
Kassaflöde från den löpande verksamheten					
Rörelseresultat	-45 888	-34 492	-88 911	-67 013	-141 565
<i>Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet</i>					
Avskrivningar och nedskrivningar	1 343	3 277	4 090	5 607	11 144
Effekt av aktierelaterade ersättningar	27	-11	53	-4	4
Övriga ej kassaflödespåverkande poster	36	33	177	-18	65
Erhållen ränta	-	-	-	-	-
Erlagd ränta	-3	-411	-126	-660	-235
Betald inkomstskatt	-	-	-	-	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-44 486	-31 603	-84 716	-62 087	-130 587
Förändringar i rörelsekapital					
Förändringar av rörelsefordringar	-561	-2 681	2 429	-2 911	-13 589
Förändring av rörelseskulder	3 693	2 126	-3 694	284	17 144
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-41 354	-32 158	-85 982	-64 715	-127 033
Investeringsverksamheten					
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-225	-	-293	-	-45
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-225	-	-293	-	-45
Finansieringsverksamheten					
Amortering av leasingskulder	-535	-1 726	1 183	-3 122	-6 672
Amortering av avbetalningsköp	-26	-75	-104	-504	-301
Nyemission	-	-	-	85 666	342 665
Emissionskostnader	-	-1	-333	-10 931	-33 897
Erhållna optionspremier	426	-	426	-	-
Återköp av egna aktier	-	-	-380	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-134	-1 803	792	71 109	301 795
Periodens kassaflöde	-41 713	-33 960	-85 483	6 395	174 717
Likvida medel vid periodens början					
Kursdifferens i likvida medel	178	6	247	-31	60
Likvida medel vid periodens slut*	192 913	109 705	192 913	109 705	278 148

Moderbolagets Resultaträkning

Alla belopp i TSEK	Not	2022 apr-jun	2021 apr-jun	2022 jan-jun	2021 jan-jun	2021 jan-dec
Rörelsens intäkter						
Nettoomsättning	5	5 170	3777	10 526	4 394	12 943
Övriga rörelseintäkter	5	267	129	467	317	2 183
Summa rörelseintäkter		5 437	3 907	10 993	4 711	15 126
Rörelsens kostnader						
Övriga externa kostnader		-30 968	-22 021	-62 790	-40 677	-93 279
Personalkostnader		-18 849	-15 044	-34 245	-28 291	-57 814
Avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar		-1 141	-1 323	-2 306	-2 675	-5 084
Övriga rörelsekostnader		-378	-85	-667	-194	-751
Summa rörelsens kostnader		-51 335	-38 472	-100 007	-71 837	-156 928
Rörelseresultat		-45 898	-34 566	-89 015	-67 126	-141 802
Resultat från finansiella poster						
Ränteintäkter och liknande resultatposter		70	0	125	-9	-2
Räntekostnader och liknande resultatposter		109	-75	120	-37	39
Summa finansiella poster		178	-75	244	-46	37
Resultat efter finansiella poster		-45 720	-34 641	-88 771	-67 172	-141 765
Resultat före skatt		-45 720	-34 641	-88 771	-67 172	-141 765
Skatt på periodens resultat		-	-	-	-	-
Periodens resultat		-45 720	-34 641	-88 771	-67 172	-141 765

Moderbolagets Resultaträkning

Alla belopp i TSEK	Not	2022 apr-jun	2021 apr-jun	2022 jan-jun	2021 jan-jun	2021 jan-dec
Periodens resultat		-45 720	-34 641	-88 771	-67 172	-141 765
Övrigt totalresultat		-	-	-	-	-
Periodens totalresultat		-45 720	-34 641	-88 771	-67 172	-141 765

Moderbolagets Balansräkning

TILLGÅNGAR

Alla belopp i TSEK	Not	2022-06-30	2021-06-30	2021-12-31
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar				
Patent		4	29	17
Programvara		136	267	201
Summa immateriella anläggningstillgångar		140	296	219
Materiella anläggningstillgångar				
Förbättring i hyrd lokal		304	913	608
Inventarier, arbetsmaskiner och datorer		2 725	6 337	4 355
Summa materiella anläggningstillgångar		3 029	7 250	4 963
Finansiella anläggningstillgångar				
Andelar i koncernföretag	3	20 294	20 294	20 294
Summa finansiella anläggningstillgångar		20 294	20 294	20 294
Summa anläggningstillgångar		23 463	27 840	25 475
Omsättningstillgångar				
Kortfristiga fordringar				
Kundfordringar		4 739	-	7 446
Fordringar hos koncernföretag		438	438	438
Övriga fordringar		5 604	5 867	7 044
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		7 427	6 745	8 796
Summa kortfristiga fordringar		18 207	13 050	23 724
Kassa och bank		191 629	108 840	277 288
Summa omsättningstillgångar		209 837	121 889	301 012
SUMMA TILLGÅNGAR		233 299	149 729	326 488

Moderbolagets Balansräkning

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Alla belopp i TSEK	Not	2022-06-30	2021-06-30	2021-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Bundet eget kapital				
Aktiekapital		88 614	34 267	88 234
Summa bundet eget kapital		88 614	34 267	88 234
Fritt eget kapital				
Överkursfond		911 118	731 765	911 831
Balanserat resultat		-715 968	-573 888	-573 877
Periodens resultat		-88 771	-67 172	-141 765
Summa fritt eget kapital		106 379	90 705	196 190
Summa Eget kapital		194 993	124 971	284 424
Långfristiga skulder				
Övriga långfristiga skulder		-	284	143
Summa långfristiga skulder		-	284	143
Kortfristiga skulder				
Leverantörsskulder		4 866	3 263	9 367
Övriga skulder		978	1155	2 095
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		32 462	20 055	30 459
Summa kortfristiga skulder		38 306	24 474	41 921
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		233 299	149 729	326 488

Noter

Not 1 Allmän information

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

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

Not 2 Redovisningsprinciper

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

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

Not 3 Effekter av ändrade uppskattningar och bedömningar

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

Not 4 Segmentsinformation

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

Not 5 Koncernens intäkter

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

Alla belopp i TSEK	2022 apr-jun	2021 apr-jun	2022 jan-jun	2021 jan-jun	2021 jan-dec
Licensintäkter	-	-	-	-	4 643
Ersättning för utvecklingsarbete	5 170	-	10 526	-	8 300
Totalt	5 170	-	10 526	-	12 943

En uppdelning av koncernens övriga rörelseintäkter ser ut enligt följande:

Alla belopp i TSEK	2022 apr-jun	2021 apr-jun	2022 jan-jun	2021 jan-jun	2021 jan-dec
Erhållna svenska statliga bidrag	179	-	179	-	384
Erhållna skadestånd	-	-	6	-	1 251
Valutakursvinster i rörelsen	88	317	281	317	547
Övrigt	-	700	-	700	-
Totalt	267	1 017	466	1 017	2 183

Not 6 Finansiella instrument

Koncernens likvida medel per 30 juni 2022 består av banktillgodohavanden med 192 913 (278 148) TSEK. För finansiella tillgångar och skulder anses det redovisade värdet enligt nedan vara en rimlig approximation av verkligt värde.

Alla belopp TSEK	2022-06-30	2021-06-30	2021-12-31
------------------	------------	------------	------------

Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde

Kundfordringar	4 736	-	7 446
Övriga kortfristiga fordringar	962	1 505	-
Likvida medel - banktillgodohavanden	192 913	109 705	278 148
Summa finansiella tillgångar	198 611	111 210	285 594

Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde

Långfristiga leasingskulder	13 427	2 573	3 511
Övriga långfristiga skulder	-	145	-
Leverantörsskulder	4 866	3 263	9 367
Kortfristiga leasingskulder	7 261	5 853	6 225
Övriga kortfristiga skulder	0	139	143
Upplupna kostnader	27 101	12 019	-
Summa finansiella skulder	52 655	23 993	19 247

Not 7 Transaktioner med närstående

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

Gayle Mills var sedan 2020 och fram till 29 oktober 2021 bolagets Chief Business Officer på konsultbasis i enlighet med ett konsultavtal mellan Alligator och Gayle Mills och erhöll ersättning baserat på antalet arbetade timmar. För 2021 är detta en kostnad 1 054 TSEK.

Not 8 Rättelse av fel

För räkenskapsåret 2021 (jämförelseåret) har det noterats ett fel i genomsnittligt antal aktier före och efter utspädning. Vi har nämligen angett antal aktier per balansdagen i stället för genomsnittligt antal aktier före och efter utspädning och jämförelseåret har justerats i denna delårsrapport. Effekten av justeringen innebär att resultat per aktie före och efter utspädning ändras från -0,41 SEK till -0,43 SEK för Q2 2021 och från -0,64 SEK till -1,58 SEK för 2021 år till dato.

Alla belopp i TSEK om ej annat anges	2021 apr-jun	2021 apr-jun efter rättelse	2021 jan-jun	2021 jan-jun efter rättelse	2021 jan-dec	2021 jan-dec efter rättelse
Periodens resultat	-34 959	-34 959	-67 700	-67 700	-141 736	-141 736
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	85 666 338	81 835 729	85 666 338	81 835 729	220 584 878	89 670 050
Resultat per aktie före utspädning, SEK	-0,41	-0,43	-0,79	-0,83	-0,64	-1,58
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	85 666 338	81 835 729	85 666 338	81 835 729	220 584 878	89 670 050
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	-0,41	-0,43	-0,79	-0,83	-0,64	-1,58

Finansiella definitioner

Eget kapital per aktie efter utspädning

Eget kapital dividerat med summan av antal aktier vid periodens slut och utestående optioner där bolagets aktiekurs på bokslutsdagen uppgår till åtminstone konverteringskursen.

Eget kapital per aktie före utspädning

Eget kapital dividerat med antal aktier vid periodens slut.

FoU-kostnader

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

FoU-kostnader i procent av rörelsekostnader exklusive nedskrivningar

FoU-kostnader dividerat med Rörelsens kostnader exklusive nedskrivningar.

Genomsnittligt antal aktier före och efter utspädning

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

Genomsnittligt antal anställda

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

Genomsnittligt antal anställda inom FoU

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

Kassaflöde från den löpande verksamheten

Kassaflöde före investerings- och finansieringsverksamheterna.

Likvida medel inkl värdepapper

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

Periodens kassaflöde

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

Resultat per aktie före och efter utspädning

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

Rörelsens kostnader exklusive nedskrivningar

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

Rörelseresultat

Resultat före finansiella poster och skatt.

Soliditet

Eget kapital i procent av Totala tillgångar.

Totala tillgångar

Summan av bolagets tillgångar.

Härledning av nyckeltal

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

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

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

Som kommenterats har bolaget inte ett jämnt flöde av intäkter utan dessa kommer oregelbundet i samband med tecknande av licensavtal och uppnådda milstolpar. Därför följer bolaget nyckeltal som soliditet och eget kapital per aktie för att kunna bedöma företagets soliditet och finansiella stabilitet. Dessa följs tillsammans med den likvida ställningen och de olika måtten på kassaflöden som följer av koncernens rapport över kassaflöde.

Alla belopp i TSEK om ej annat anges	2022 apr-jun	2021 apr-jun	2022 jan-jun	2021 jan-jun	2021 jan-dec
Periodens resultat	-45 711	-34 959	-88 786	-67 700	-141 736
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	220 584 878	81 835 729	220 584 878	81 835 729	89 670 050
Resultat per aktie före utspädning, SEK	-0,21	-0,43	-0,40	-0,83	-1,58
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	220 584 878	81 835 729	220 584 878	81 835 729	89 670 050
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	-0,21	-0,43	-0,40	-0,83	-1,58

Rörelsens kostnader	-51 325	-38 399	-99 903	-71 724	-156 691
Rörelsens kostnader exkl nedskrivningar	-51 325	-38 399	-99 903	-71 724	-156 691
Administrativa kostnader	-10 685	-15 832	-18 461	-15 832	-35 423
Avskrivningar	-1 343	-5 607	-4 090	-5 607	-11 144
Forsknings och Utvecklingskostnader	-39 297	-16 959	-77 353	-50 285	-110 123
FoU-kostnader / Rörelsens kostnader exkl nedskrivningar %	77%	44%	77%	70%	70%

Eget kapital	193 224	122 275	193 224	122 275	282 273
Antal aktier före utspädning	220 584 878	85 666 338	220 584 878	85 666 338	220 584 878
Eget kapital per aktie före utspädning, SEK	0,88	1,43	0,88	1,43	1,28
Antal aktier efter utspädning	220 584 878	85 666 338	220 584 878	85 666 338	220 740 173
Eget kapital per aktie efter utspädning, SEK	0,88	1,43	0,88	1,43	1,28

Eget kapital	193 224	122 275	193 224	122 275	282 273
Totala tillgångar	251 451	155 459	251 451	155 459	333 200
Soliditet, %	77%	79%	77%	79%	85%

Likvida medel inkl värdepapper vid periodens slut, TSEK	192 913	109 705	192 913	109 705	278 148
--	----------------	----------------	----------------	----------------	----------------

För definitioner hänvisas till avsnittet finansiella definitioner se sida 21.

Styrelsens och VD:s försäkran



Anders Ekblom



Hans-Peter Ostler



Eva Sjökvist Saers



Denise Goode



Veronica Wallin



Laura von Schantz



Graham Dixon



Staffan Encrantz



Søren Bregenholt

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

Lund den 12 juli 2022

Anders Ekblom
Ordförande

Hans-Peter Ostler
Vice ordförande

Eva Sjökvist Saers
Styrelseledamot

Graham Dixon
Styrelseledamot

Veronica Wallin
Styrelseledamot

Laura von Schantz
Styrelseledamot

Denise Goode
Styrelseledamot

Staffan Encrantz
Styrelseledamot

Søren Bregenholt
VD

Ordlista

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

EMA (European Medicines Agency). Den europeiska läkemedelsmyndigheten.

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

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

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

Fas (1,2 och 3). De olika stadierna för studier av ett läkemedels effekt i människa. Se även "Klinisk studie". Fas 1 undersöker säkerhet i friska människor eller patienter, fas 2 undersöker effekt i patienter med aktuell sjukdom och fas 3 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 2 i 2a och 2b. I fas 2a testas olika doser av läkemedlet med fokus på läkemedlets omsättning i kroppen och säkerhet. I fas 2b adderas sedan studier av effekten av vald dos(er).

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

FoU. Forskning och utveckling.

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

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

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

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

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

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

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

Lymfocyter. En typ av vita blodkroppar.

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

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

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

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

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

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

Patent. Ensamtillstånd till en uppfinning.

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

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

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 immunförsvaret.

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

Tumörcell. En cell med okontrollerad celledelning.

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

