

DELÅRSRAPPORT, Q3 2025

Fortsatt stark försäljningsutveckling med 174 % tillväxt jämfört med föregående år, uppmuntrande real-worlddata belyser Pepaxtis starka fördelar för patienter

Väsentliga händelser

JULI-SEPTEMBER

- Oncopeptides läkemedel Pepaxti inkluderas i de europeiska riktlinjerna för behandling av multipelt myelom.
- Oncopeptides meddelar posterpresentationer av spanska och italienska real-world-data som bekräftar effektivitet och säkerhet hos Pepaxti på IMS årliga möte.
- Oncopeptides inleder ett partnerskap med SD Pharma.
- Oncopeptides genomför företrädesemission om cirka 150 och ger uppdatering gällande det potentiella partnerskapet i Japan.
- Oncopeptides företrädesemission övertecknades till cirka 157 procent.

Finansiell översikt

JULI-SEPTEMBER

- **Nettoomsättningen** uppgick till 20,2 (8,5*) MSEK
- **Rörelseresultatet** uppgick till -47,1 (-61,3) MSEK
- **Resultat efter skatt** uppgick till -60,9 (-60,2) MSEK
 - Resultatet påverkas av en ej kassapåverkande verkligt värdevärdering av optioner uppgående till -10.6 (2.1) MSEK
- **Resultat per aktie**, före och efter utspädning -0,27 (-0,29) SEK
- **Likvida medel** uppgick vid periodens slut till 147,9 (250,0) MSEK

Händelser efter periodens utgång

- Oncopeptides utfärdar teckningsoptioner för att uppfylla sina skyldigheter under låneavtal med EIB.
- Journal of Cancer Research and Clinical Oncology: Exceptionell respons på långtidsbehandling med Pepaxti.
- Forskning kring NK-cellengagerare presenteras på ASH.

Koncernens siffror i sammandrag

	2025	2024	2025	2024	2024
(TSEK)	jul-sep	jul-sep	jan-sep	jan-sep	jan-dec
Nettoomsättning	20 214	8 507*	52 551*	21 734	31 648
Rörelseresultat	-47 053	-61 251	-163 121	-200 164	-283 498
Resultat efter skatt	-60 894	-60 233	-184 412	-201 181	-284 607
Resultat per aktie före och efter utspädning (kr)	-0,27	-0,29	-0,85	-1,33	-1,71
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-33 701	-130 484	-156 428	-189 072	-260 570
Likvida medel vid periodens slut	147 916	250 013	147 916	250 013	178 536

*inkluderar milstolpebetalning på 1,1 MSEK från licensaffär i Sydkorea

Vd-ord

Det tredje kvartalet 2025 var en solid och strategiskt viktig period för Oncopeptides där vi nådde flera viktiga milstolpar för fortsatt tillväxt under 2026 – både finansiellt och vetenskapligt. Nettoomsättningen uppgick till 20,2 MSEK, vilket motsvarar en försäljningstillväxt på 174 procent jämfört med samma kvartal föregående år och 5 procent jämfört med föregående kvartal. Detta bekräftar den positiva trenden på våra viktigaste europeiska marknader. Vi ligger fortsatt i linje med vår målsättning att nå ett positivt kassaflöde mot slutet av 2026. Samtidigt fortskrider förhandlingarna med två potentiella partners i Japan enligt plan.

Vi såg en stabil efterfrågetillväxt under kvartalet jämfört med det föregående, med ett nytt rekord i antal sålda vialer i juli, följt av ännu ett rekord i september. Försäljningen påverkades dock tillfälligt av sommarperioden, med en säsongsmässig nedgång, särskilt i augusti.

Tyskland, vår största marknad och den med längst semesterperiod, uppvisade en tillfällig avmatning under tredje kvartalet. Försäljningsdata visar att detta inte enbart gäller Pepaxti utan hela myelomsegmentet för nyare läkemedel.

Italien var den största bidragsfaktorn till den ökade efterfrågan under kvartalet. Landet stärker oss i vår övertygelse om att Pepaxti kan göra verklig skillnad för patienter – när varje förskrivare behandlar fler patienter och har en tydlig förståelse för målgruppen och Pepaxtis position på marknaden. Italien fortsatte även att leverera starka resultat inom regional marknadstillgång, och vi har nu säkrat 90 procents tillgång på sjukhusnivå.

I Spanien har vi nu uppnått full regional tillgång i hela landet, vilket visar att förskrivare landet över bekräftar det medicinska behovet och ser värdet av Pepaxti. Tillsammans utgör dessa marknader en allt viktigare del av vår totala försäljning och bekräftar skalbarheten i vår kommersiella modell.

Det tredje kvartalet innebar även ytterligare vetenskapliga erkännanden som stärker Pepaxtis kliniska trovärdighet. Efter att Pepaxti tidigare i år inkluderats i de kliniska riktlinjerna från EHA-EMN, har flera oberoende publikationer och presentationer fortsatt att stärka det växande evidensunderlaget:

- Real-worlddata från Spanien och Italien, presenterade vid International Myeloma Society (IMS) Annual Meeting, bekräftade Pepaxtis effekt och tolerabilitet hos svårt förbehandlade patienter, inklusive de som tidigare fått nya immunterapier.
- En publikation i Journal of Cancer Research and Clinical Oncology belyste långvariga, exceptionella behandlingssvar från de pivotala OCEAN- och HORIZON-studierna, vilket ytterligare stödjer Pepaxtis roll vid avancerad multipelt myelom.

Under kvartalet genomförde vi även en fullt garanterad företrädesemission om 150 MSEK, som övertäckades till 157 procent. Det starka investerarintresset understryker förtroendet för vår långsiktiga strategi och ger oss den finansiella flexibilitet som krävs för att fortsätta bygga kommersiellt momentum samtidigt som vi driver våra globala partnerdiskussioner framåt – däribland de pågående förhandlingarna i Japan. Vi ser fram emot att kunna ge en uppdatering kring det så snart det finns väsentliga nyheter att dela.

Med fyra på varandra följande kvartal av tillväxt, i genomsnitt nära 30 procent, ökat kliniskt stöd och en starkt finansiell grund går Oncopeptides in i årets sista kvartal med fokus och tillförsikt. Vi kommer fortsätta att arbeta disciplinerat, utöka tillgången till Pepaxti i Europa och arbeta mot målet att nå lönsamhet vid slutet av 2026.

Jag ser fram emot att diskutera Oncopeptides framtid tillsammans med några av Europas ledande KOL:er och andra viktiga intressenter vid vår Capital Market Update den 13 november – jag hoppas du deltar då!

Stockholm, 5 november 2025

Sofia Heigis
Vd



Ekonomisk översikt

INTÄKTER

Pepaxtis nettoomsättning under kvartalet var 20,2 (8,5) MSEK och för niomånadersperioden 52,6 (21,7) MSEK. Omsättningen för perioden avser endast Europa, emedan 1,1 MSEK föregående år avsåg Korea.

BRUTTORESULTAT

Bruttovinsten under kvartalet var 19,9 (7,8) MSEK och för niomånadersperioden 52,0 (19,8) MSEK.

RÖRELSEKOSTNADER

Rörelsekostnaderna under kvartalet var 67,0 (69,1) MSEK och för niomånadersperioden 215,1 (220,0) MSEK.

KOSTNADER FÖR FORSKNING OCH UTVECKLING

Forsknings- och utvecklingskostnaderna under kvartalet var 17,3 (21,9) MSEK och för niomånadersperioden 67,1 (78,0) MSEK. Inga kliniska studier pågår för närvarande.

MARKNADS- OCH FÖRSÄLJNINGSKOSTNADER

Marknadsförings- och försäljningskostnaderna under kvartalet var 31,9 (29,9) MSEK och för niomånadersperioden 97,0 (93,7) MSEK. De något ökade kostnaderna avser pågående kommersialiseringsaktiviteter i Europa, med fokus på Tyskland, Spanien och Italien.

ADMINISTRATIVA KOSTNADER

Administrativa kostnader under kvartalet var 19,0 (18,4) MSEK och för niomånadersperioden 54,4 (52,7) MSEK.

KOSTNADER FÖR AKTIERELATERADE INCITAMENTSPROGRAM

För niomånadersperioden uppgick kostnaderna, inklusive sociala avgifter, för aktierelaterade incitamentsprogram till 6,5 (6,6) MSEK. Kostnaden påverkar inte kassaflödet under perioden. Se not 8.

SKATT OCH RESULTAT

Resultatet under kvartalet var -60,9 (-60,2) MSEK och för niomånadersperioden -184,4 (-201,2) MSEK. Detta motsvarar ett resultat per aktie för kvartalet på -0,27 (-0,29) kronor och för niomånadersperioden -0,85 (-1,33) kronor. Resultatet påverkas av en ej kassapåverkande verkligt värde värdering av optioner uppgående till -10,6 (2,1) MSEK.

KASSAFLÖDE, INVESTERINGAR OCH FINANSIELL STÄLLNING

Kassaflödet från den löpande verksamheten för niomånadersperioden uppgick till -156,4 (-189,1) MSEK.

Bolaget har under kvartalet genom en företrädesemission tillfört 133 MSEK samt återbetalt en kortfristig kreditfacilitet på 20 MSEK som nyttjades under andra kvartalet.

Oncopeptides har ett låneavtal med Europeiska investeringsbanken (EIB). Avtalet ger Oncopeptides tillgång till en lånefacilitet på upp till 30 miljoner euro utan säkerhet. Låneavtalet är uppdelat i tre delar, trancher, var och en med en löptid på 5 år, vilka kommer att vara tillgängliga om bolaget uppfyller vissa villkor. Under andra kvartalet 2023 utnyttjade Oncopeptides tranch A av denna lånefacilitet, vilket gav bolaget 10 miljoner euro i kontanter.

Per dagen för denna rapport uppfyller bolaget inte helt ett krav om nivå på eget kapital, vilket innebär att tranch B och C för närvarande inte är tillgängliga och efter utgången av 2025 enligt låneavtalet inte längre finnas tillgängliga oavsett uppfyllnad av villkor. Som en del av låneavtalet har teckningsoptioner överlåtits till EIB (se not 6), vilka värderas löpande till verkligt värde. Eget kapital i koncernen uppgick till 6,5 (135,7) MSEK vid periodens slut. Eget kapital för moderbolaget uppgick till 449,4 (635,2) MSEK.

FORTSATT DRIFT

Efter genomförd företrädesemission beskriven i stycket nedan har bokslutet har upprättats under antagandet att bolaget har förmåga att fortsätta verksamheten under den kommande 12-månadersperioden, i linje med going concern-principen.

FÖRETRÄDESEMISSION 2025

Företrädesemissionen omfattade 46 947 534 nya stamaktier, varav 43 862 586 stamaktier, motsvarande cirka 93 procent av de erbjudna stamaktierna, har tecknats med stöd av teckningsrätter. Därutöver har anmälningar om teckning av 29 834 852 stamaktier utan stöd av teckningsrätter inkommit, motsvarande cirka 64 procent av de erbjudna stamaktierna. Företrädesemissionen är således fulltecknad och tillför bolaget cirka 150 MSEK före emissionskostnader. Teckningskursen var 3,20 kronor per ny stamaktie. Genom Företrädesemissionen ökar aktiekapitalet med 5 216 392,88 kronor, från 25 084 314,69 kronor till 30 300 707,56 kronor, genom nyemission av 46 947 534 nya stamaktier, vilket innebär att det totala antalet aktier ökar från 225 758 823 aktier till 272 706 357 aktier (inklusive C-aktier). Antalet stamaktier ökar från 211 263 903 stamaktier till 258 211 437 stamaktier.

ANSTÄLLDA

Vid utgången av kvartalet uppgick antalet anställda till 75 (79).

MODERBOLAG

Moderbolagets verksamhet motsvarar i allt väsentligt koncernens verksamhet, varför kommentarerna om koncernen även gäller moderbolaget.

ONCOPEPTIDES AKTIE

Vid utgången av perioden uppgick antalet registrerade aktier som är berättigade till handel och röster i Oncopeptides till 272 706 357, inklusive de 14 494 920 C-aktier som innehas av bolaget.

Signaturer

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

Stockholm den 5 november 2025

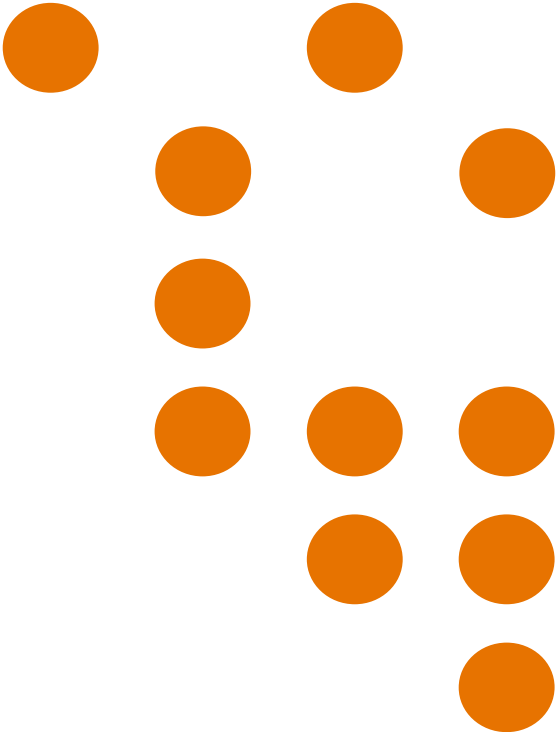
Per Wold-Olsen
Styrelseordförande

Sofia Heigis
VD

Christine Rankin
Styrelseledamot

Per Samuelsson
Styrelseledamot

Brian Stuglik
Styrelseledamot



Oncozeptides AB (publ) organisations-nummer 556596-6438.

INLEDNING

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för Oncozeptides AB per 30 september 2025 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

DEN ÖVERSIKTLIGA GRANSKNINGENS INRIKTNING OCH OMFATTNING

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i övrigt har.

De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

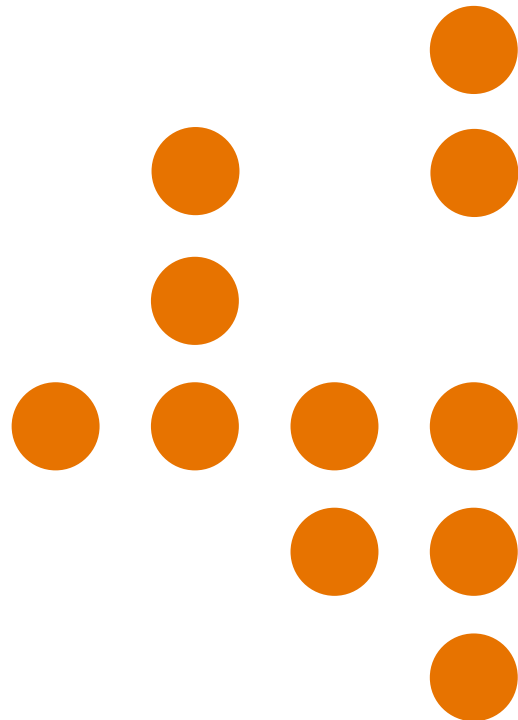
SLUTSATS

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 5 november 2025

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Lars Kylberg
Auktoriserade revisor



Koncernens rapport över totalresultatet i sammandrag

TSEK	Not	2025 jul-sep	2024 jul-sep	2025 jan-sep	2024 jan-sep	2024 jan-dec
Nettoomsättning	5	20 214	8 507	52 551	21 734	31 648
Kostnad för sålda varor		-288	-701	-598	-1 936	-2 663
Bruttoresultat		19 926	7 805	51 953	19 798	28 985
Forsknings- och utvecklingskostnader		-17 293	-21 932	-67 068	-78 037	-121 186
Marknad- och försäljningskostnader		-31 930	-29 828	-97 011	-93 730	-136 439
Administrationskostnader		-18 980	-18 368	-54 421	-52 740	-60 843
Övriga rörelseintäkter/kostnader		1 225	1 072	3 426	4 545	5 985
Summa rörelsens kostnader		-66 978	-69 057	-215 074	-219 962	-312 483
Rörelseresultat		-47 053	-61 251	-163 121	-200 164	-283 498
Finansnetto		-13 702	652	-21 057	-1 409	-712
Resultat före skatt		-60 755	-60 600	-184 179	-201 573	-284 209
Inkomstskatt		-139	366	-233	391	-398
Periodens resultat		-60 894	-60 233	-184 412	-201 181	-284 607
Övrigt totalresultat						
<i>Poster som kommer att omklassificeras till resultatet</i>						
Valutakursdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter		-69	-8	-247	-177	-644
Periodens övrigt totalresultat efter skatt		-69	-8	-247	-177	-644
Periodens totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare		-60 963	-60 241	-184 659	-201 359	-285 251
Resultat per aktie före och efter utspädning (kr)		-0,27	-0,29	-0,85	-1,33	-1,71

Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag

TSEK	Not	2025-09-30	2024-09-30	2024-12-31
Tillgångar				
Materiella anläggningstillgångar		19 913	29 065	27 111
Finansiella anläggningstillgångar		-	800	-
Summa anläggningstillgångar		19 913	29 865	27 111
Omsättningstillgångar				
Varulager		8 425	4 511	4 371
Kortfristiga fordringar		35 024	34 821	34 174
Kassa och bank		147 916	250 013	178 536
Summa omsättningstillgångar		191 366	289 345	217 081
Summa tillgångar		211 279	319 209	244 192
Eget kapital och skulder				
Eget kapital		6 538	135 655	54 285
Summa eget kapital		6 538	135 655	54 285
Långfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut	6	126 198	117 160	121 894
Andra långfristiga skulder		22 569	20 119	16 658
Summa långfristiga skulder		148 768	137 279	138 552
Kortfristiga skulder				
Leverantörsskulder		12 237	12 104	18 171
Övriga kortfristiga skulder		43 736	34 171	33 185
Summa kortfristiga skulder		55 973	46 275	51 355
Summa eget kapital och skulder		211 279	319 209	244 192

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag

TSEK	2025 jul-sep	2024 jul-sep	2025 jan-sep	2024 jan-sep	2024 jan-dec
Ingående eget kapital	-66 876	192 963	54 285	56 780	56 780
Periodens resultat	-60 894	-60 233	-184 412	-201 181	-284 607
Övrigt totalresultat	-69	-8	-247	-177	-644
Periodens totalresultat	-60 963	-60 241	-184 659	-201 359	-285 251
Transaktioner med ägare					
Nyemission	150 232	0	151 407	313 483	313 483
Återköp av aktier	0	0	-1175	0	0
Kostnader för nyemission	-17 347	0	-17 347	-41 639	-41 639
Aktierelaterade ersättningar	0	2 933	0	8 391	10 913
Utnyttjande av teckningsoptioner inom ramen för bolagets incitamentsprogram	1 492	0	4 027	0	0
Summa transaktioner med ägare	134 377	2 933	136 912	280 234	282 756
Utgående eget kapital	6 538	135 656	6 538	135 655	54 285

Koncernens rapport över kassaflöden i sammandrag

TSEK	2025 jul-sep	2024 jul-sep	2025 jan-sep	2024 jan-sep	2024 jan-dec
<i>Den löpande verksamheten</i>					
Rörelseresultat	-47 053	-61 251	-163 121	-200 164	-283 498
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	2 817	-3 100	-206	6 403	18 620
Erhållen ränta	4	16	19	22	6 403
Erlagd ränta	0	4	0	0	-4
Betald skatt	-220	394	-220	251	588
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-44 451	-63 937	-163 527	-193 488	-257 891
Förändringar av rörelsekapital	10 750	-66 547	7 099	4 416	-2 679
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-33 701	-130 484	-156 428	-189 072	-260 570
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0	0	0	0	496
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	111 579	-1 956	127 501	265 874	263 814
Periodens kassaflöde	77 878	-132 440	-28 927	76 802	3 740
Likvida medel vid periodens början	70 146	383 277	178 536	173 407	173 406
Förändring i likvida medel	77 877	-132 440	-28 928	76 803	3 740
Kursdifferens likvida medel	-107	-823	-1 692	-197	1 389
Likvida medel vid periodens slut	147 916	250 013	147 916	250 013	178 536

Moderbolaget resultaträkning i sammandrag

TSEK	Not	2025 jul-sep	2024 jul-sep	2025 jan-sep	2024 jan-sep	2024 jan-dec
Nettoomsättning	5	20 214	8 507	52 551	21 734	31 648
Kostnad för sålda varor		-288	-701	-598	-1 936	-2 663
Bruttoresultat		19 926	7 805	51 953	19 798	28 985
Forsknings- och utvecklingskostnader		-21 468	-23 732	-77 918	-80 528	-125 954
Marknad- och försäljningskostnader		-33 760	-33 925	-100 801	-95 896	-140 279
Administrationskostnader		-19 029	-18 411	-54 556	-52 868	-60 983
Övriga rörelseintäkter/kostnader		2 428	4 380	9 295	514 622	520 564
Summa rörelsens kostnader		-71 829	-71 688	-223 980	285 330	193 349
Rörelseresultat		-51 903	-63 883	-172 027	305 128	222 334
Finansnetto		-8 016	-212	-3 470	-216	5 898
Resultat efter finansiella poster		-59 919	-64 095	-175 496	304 913	228 232
Bokslutsdispositioner		-11 997	-19 909	-39 548	-26 940	-43 655
Resultat före skatt		-71 916	-84 004	-215 045	277 973	184 577
Skatt på periodens resultat		0	0	0	0	0
Periodens resultat		-71 916	-84 004	-215 045	277 973	184 577

Moderbolagets rapport över totalresultat i sammandrag

TSEK	2025 jul-sep	2024 jul-sep	2025 jan-sep	2024 jan-sep	2024 jan-dec
Periodens resultat	-71 916	-84 004	-215 045	277 973	184 577
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-
Periodens totalresultat	-71 916	-84 004	-215 045	277 973	184 577

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

TSEK	Not	2025-09-30	2024-09-30	2024-12-31
Tillgångar				
Materiella anläggningstillgångar		4 228	6 327	6 053
Finansiella anläggningstillgångar		500 445	501 245	500 445
Summa anläggningstillgångar		504 673	507 572	506 498
Omsättningstillgångar				
Varulager		8 425	4 511	4 371
Kortfristiga fordringar		105 069	138 554	108 220
Kassa och bank		128 812	175 461	141 143
Summa omsättningstillgångar		242 306	318 526	253 734
Summa tillgångar		746 979	826 098	760 233
Eget kapital och skulder				
Bundet eget kapital		40 509	34 118	34 118
Fritt eget kapital		408 860	601 047	493 383
Summa eget kapital		449 370	635 165	527 502
Långfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut	6	126 198	117 160	121 894
Andra långfristiga skulder		15 649	5 828	4 110
Summa långfristiga skulder		141 847	122 988	126 004
Kortfristiga skulder				
Leverantörsskulder		10 193	10 641	15 318
Övriga kortfristiga skulder		145 569	57 303	91 409
Summa kortfristiga skulder		155 762	67 944	106 727
Summa eget kapital och skulder		746 979	826 098	760 233

Noter till koncernens och moderbolagets bokslut

Not 1 – ALLMÄN INFORMATION

Denna delårsrapport omfattar det svenska moderbolaget Oncopeptides AB (publ), org.nr 556596-6438, samt de helägda dotterbolagen Oncopeptides Incentive AB, Oncopeptides Innovation AB (med det helägda dotterbolaget Oncopeptides Innovation 1 AB), Oncopeptides GmbH samt Oncopeptides Srl och Oncopeptides SL. Moderbolaget är ett publikt aktiebolag med säte i Stockholm. Siffrorna inom parentes i rapporten avser motsvarande period föregående år. Delårsrapporten har godkänts för offentliggörande den 5 november 2025.

Not 2 – REDOVISNINGSPRINCIPER

Koncernens delårsrapport är upprättad i enlighet med IAS 34. Moderbolaget tillämpar Rådet för finansiell rapporteringsrekommendation RFR 2. Oncopeptides tillämpar, i övrigt vad som framgår nedan, samma redovisningsprinciper som i den senaste årsredovisningen. Väsentliga redovisnings- och värderingsprinciper återfinns på sidorna 43-48 i årsredovisningen för 2024. Inga nya eller förändrade standarder har införts sedan den 1 januari 2025 som har haft någon väsentlig inverkan på bolagets finansiella rapportering.

Oncopeptides tillämpar ESMA:s (European Securities and Markets Authority) riktlinjer för alternativa nyckeltal.

Not 3 – RISKER OCH OSÄKERHETSAKTÖRER

Oncopeptides är i sin verksamhet exponerat för ett antal risker. Bolaget utvärderar löpande kända och förutsägbara risker och agerar för att minimera effekten av dessa risker inom ramen för bolagets affärsstrategi och tillvarata bolagets långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet. Bolaget bedömer att de risker som beskrivs i årsredovisningen för 2024 kvarstår under perioden.

Not 4 – UPPSKATTNINGAR OCH ÖVERVÄGANDEN

Denna rapport innehåller framåtblickande uttalanden. Faktiska resultat kan skilja sig från de som anges. Interna faktorer som framgångsrik hantering av forskningsprogram och immateriella rättigheter kan påverka framtida resultat. Delårsrapporten har upprättats med antagandet att bolaget har möjlighet att fortsätta verksamheten under den kommande 12-månadersperioden, i enlighet med going concern-principen.

Not 5 – REDOVISNING AV INTÄKTER

Det har inte skett någon förändring i principen för intäktsredovisning jämfört med årsredovisningen för 2024. Intäkten redovisas till

transaktionspriset för sålda varor exklusive moms, inklusive uppskattad rabatt. Intäkten redovisas vid tidpunkten för leverans när Oncopeptides har fullgjort sitt prestationsåtagande och kontrollen över varorna övergår till kunden.

Kunderna definieras som sjukhus och/eller kliniker och återförsäljare som säljer varorna till slutanvändaren av varorna. Eftersom det slutliga priset är relaterat till den rabatt som gäller på respektive lokal marknad redovisar moderbolaget och koncernen en skuld för en beräknad rabatt baserat på de ramar för rabatter som gäller på respektive marknad. Avsättningen för bedömda diskonteringar redovisas under rubriken Övriga kortfristiga skulder i balansräkningen.

Koncernens intäkter	2025	2024	2025	2024	2024
TSEK	jul-sep	jul-sep	jan-sep	jan-sep	jan-dec
Nettoomsättning					
Varor	20 214	7 376	52 551	20 603	30 517
Milistolpe, Sydkorea	0	1131	0	1131	1131
Summa nettoomsättning	20 214	8 507	52 551	21 734	31 648
Geografisk marknad					
Europa	20 214	7 376	52 551	20 603	30 517
Asien	0	1131	0	1131	1131
Summa	20 214	8 507	52 551	21 734	31 648

Not 6 – LÅN FRÅN KREDITINSTITUT

Skulden avser ett lån från EIB. Den kommer inte att amorteras förrän den 16 juni 2028, då den kommer att vara helt återbetald. Räntan ackumuleras och kapitaliseras under löptiden och betalas i samband med återbetalningen av lånet. Den avtalade räntan är 7 % för hela löptiden. Den effektiva räntan beräknas uppgå till 10,8%, inklusive uppläggningskostnader och det initiala marknadsvärdet för de överlåtna teckningsoptionerna som tilldelats under lånets löptid. I samband med undertecknandet av avtalet genomfördes en emission av

teckningsoptioner varav optioner motsvarande 3,383,326 aktier motsvarande 1,26% av utestående aktier efter utspädning har överförs till EIB utan vederlag. Resterande teckningsoptioner innehas av bolaget och kan komma att överlåtas till EIB i samband med ett eventuellt utnyttjande av resterande trancher relaterade till låneavtalet. Efter utgången av 2025 har bolaget enligt låneavtalet ej möjlighet att nyttja ytterligare trancher av lånet. EIB har rätt att nyttja teckningsoptionerna och teckna aktier till kvotvärdet. Teckningsoptionerna får när som helst utnyttjas under en period om 20 år, helt eller delvis, av optionsinnehavaren.

EIB har rätt att under vissa omständigheter och i samband med återbetalning av lånet kräva att Oncopeptides förvärvar teckningsoptionerna till verkligt värde i en situation då det inte är möjligt att överlåta teckningsoptionerna till tredje part.

Not 7 – TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Ersättning till ledande befattningshavare har utgått i enlighet med gällande policyer. Inga andra transaktioner med närstående, utanför Oncopeptides-koncernen, har ägt rum under perioden.



Noter till koncernens och moderbolagets bokslut

NOT 8 - AKTIERELATERADE INCITAMENTSPROGRAM

Syftet med aktierelaterade incitamentsprogram är att främja bolagets långsiktiga intressen genom att motivera och belöna bolagets bolagets ledande befattningshavare, grundare och andra medarbetare i linje med aktieägarnas intresse. Oncopeptides har för närvarande tio program som omfattar ledningsgruppen, vissa styrelseledamöter, grundare och anställda.

Program

- 2017; "Co-worker LTIP 2017"
- 2018; "Co-worker LTIP 2018"
- 2019; "Co-worker LTIP 2019"
- 2021; "Co-worker LTIP 2021"
- 2022; "Co-worker LTIP 2022" och "Board SHP 2022"
- 2023; "Board SHP 2023"
- 2024; "Co-worker LTIP 2024" och "Board SHP 2024"
- 2025; "Board SHP 2025"

För mer information om programmen se not 26 i årsredovisningen för 2024 samt dagordningar och protokoll från relevanta årsstämmor på bolagets hemsida www.oncopeptides.com.

Vid periodens utgång har fullt utnyttjande (inklusive teckningsoptioner för säkring av sociala avgifter men exklusive teckningsoptioner relaterade till EIB) av

- Optioner och aktierätter som beslutas av årsstämman och tilldelas namngivna personer motsvarande 7 932 859 aktier, skulle resultera i en utspädning om 3,0 procent.
- Optioner och aktierätter som beslutas av årsstämman och tilldelas namngivna personer samt de som ännu inte tilldelats enskilda personer, motsvarande 16 695 857 aktier, skulle resultera i en utspädning om 6,1 procent.

NOT 9 - VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER PERIODENS UTGÅNG

Inga väsentliga händelser har inträffat efter periodens utgång utöver vad som angivits i rapporten.

Nyckeltal

I denna rapport presenteras vissa nyckeltal, inklusive nyckeltal som inte definieras enligt IFRS,

- Forskning och utveckling / rörelsens kostnader, %,
- Bruttomarginal, TSEK, %.

Bolaget anser att dessa mätningar ger värdefull ytterligare information vid utvärdering av bolagets ekonomiska utveckling.

Dessa finansiella nyckeltal ska inte ses isolerat eller betraktas som ersättning för nyckeltal som är framtagna i enlighet med IFRS.

Vidare ska sådana nyckeltal, såsom bolaget har definierat dem, inte jämföras med andra nyckeltal med liknande namn som används

av andra bolag eftersom definitioner och beräkningsmetoder kan variera mellan bolag.

	2025	2024	2025	2024	2024
	jul-sep	jul-sep	jan-sep	jan-sep	jan-dec
TSEK, om inte annat anges					
Nettoomsättning ¹⁾	20 214	8 507	52 551	21 734	31 648
Bruttoresultat ²⁾	19 926	7 805	51 953	19 798	28 985
Bruttomarginal	99%	92%	99%	91%	92%
Antal registrerade stamaktier upptagna till handel:					
vid periodens början	211 263 903	211 263 903	211 263 903	90 439 627	90 439 627
vid periodens slut	258 211 437	211 263 903	258 211 437	211 263 903	211 263 903
C-aktier för LTI-program ³⁾	14 494 920	3 922 343	14 494 920	3 922 343	3 922 343
Registrerade aktier vid periodens slut inkl. C-aktier	272 706 357	215 186 246	272 706 357	215 186 246	215 186 246
Aktiekapital vid periodens slut	30 301	23 910	30 301	23 910	23 910
Eget kapital vid periodens slut	6 538	135 655	6 538	135 655	54 285
Resultat per aktie före och efter utspädning, kr ⁴⁾	-0,27	-0,29	-0,85	-1,33	-1,71
Rörelseresultat	-47 053	-61 251	-163 121	-200 164	-283 498
Forsknings- och utvecklingskostnader	-17 293	-21 932	-67 068	-78 037	-121 186
Forsknings- och utvecklingskostnader/rörelsekostnader, % ⁵⁾	26%	32%	31%	35%	39%

1) Definieras genom att subtrahera kostnad sålda varor från total omsättning. Nyckeltalet visar bruttolönsamheten för sålda varor i absoluta tal.
2) Definieras genom att dividera summan av bolagets bruttoresultat med totala omsättning. Nyckeltalet avser den relativa lönsamheten för sålda varor.
3) För mer information se kallelsen till Årstämmen 2024.
4) Resultat per aktie före utspädning beräknas genom att resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare divideras med vägt genomsnittligt antal utestående aktier under perioden. Ingen utspädningseffekt föreligger för optionsprogrammet eftersom resultatet för perioderna har varit negativt.
5) Definieras genom att dividera summan av bolagets forsknings- och utvecklingskostnader med totala rörelsekostnader. Nyckeltalet är användbart för att påvisa hur stor del av bolagets kostnads massa som kan hänföras till bolagets kärnverksamhet.

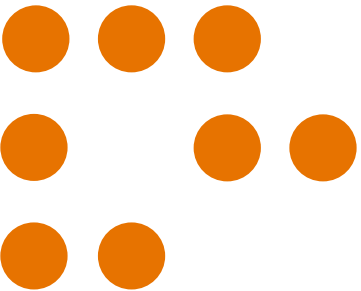
Telefonkonferens

Delårsrapporten för perioden och en operationell uppdatering kommer att presenteras av vd Sofia Heigis och medlemmar ur Oncopeptides ledningsgrupp torsdagen den 5 november 2025 kl. 09:00 (CET).

Om du önskar delta via **webbsändningen**, vänligen använd länken nedan. Via webbsändningen kan du ställa skriftliga frågor.
<https://oncopeptides.events.inderes.com/q3-report-2025>

Om du önskar delta via **telefonkonferens**, vänligen registrera dig på länken nedan. Efter registreringen kommer du att få ett telefonnummer och ett konferens-ID för att logga in till konferensen. Du kan ställa frågor muntligt via telefonkonferensen.

<https://conference.inderes.com/teleconference/?id=5004954>



Finansiell kalender

Rapport	Datum
Bokslutskommuniké 2025	19 februari 2026
Delårsrapport Q1 2026	13 maj 2026
Delårsrapport Q2 2026	27 augusti 2026
Delårsrapport Q3 2026	5 november 2026

Kontakt

Oncopeptides AB
Besöksadress; Luntmakargatan 46, 111 37 Stockholm
Adress: Luntmakargatan 46, 111 37 Stockholm, Sverige

Telefon: +46 8 615 20 40
E-post: info@oncopeptides.com

Webbplats: oncopeptides.com

Ordlista

EMA	European Medicines Agency Europeiska läkemedelsmyndigheten
CHMP	The European Medicines Agency's Committee for Medicinal Products for Human Use Europeiska läkemedelsmyndighetens kommitté för humanläkemedel

Denna information är sådan information som Oncopeptides är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 5 november 2025, klockan 08:00 CET