

DELÅRSRAPPORT, Q2 2025

**Tvåsiffrig tillväxt för tredje kvartalet i rad,  
135 procents försäljningsökning jämfört  
med föregående år**

## Väsentliga händelser

### APRIL-JUNI

- Nya real-world-data stärker evidensen för Pepaxtis effekt och tolerabilitet hos patienter med multipelt myelom.
- Oncopeptides inleder ny real world-studie av Pepaxti i Spanien – första patienten rekryterad.
- U.S. Food and Drug Administration häver kliniskt stopp för OPD5.

## Händelser efter periodens utgång

- Oncopeptides läkemedel Pepaxti inkluderas i europeiska riktlinjer för behandling av multipelt myelom.
- Oncopeptides meddelar att postrar med spanska och italienska real-world-data har accepterats till IMS Annual Meeting.
- Oncopeptides ingår partnerskap med SD Pharma för att ytterligare stärka Pepaxtis räckvidd i Spanien.
- Oncopeptides meddelar nyemission.

## Finansiell översikt

### APRIL-JUNI

- **Nettoomsättningen** uppgick till 19,2 (8,2) MSEK
- **Rörelseresultatet** uppgick till -56,2 (-73,3) MSEK
- **Resultat efter skatt** uppgick till -62,8 (-73,2) MSEK
- **Resultat per aktie**, före och efter utspädning -0,30 (-0,48) SEK
- **Likvida medel** uppgick vid periodens slut till 70,1 (383,3) MSEK

## Koncernens siffror i sammandrag

|                                                   | 2025    | 2024    | 2025     | 2024     | 2024     |
|---------------------------------------------------|---------|---------|----------|----------|----------|
| (TSEK)                                            | apr-jun | apr-jun | jan-jun  | jan-jun  | jan-dec  |
| Nettoomsättning                                   | 19 183  | 8 155   | 32 449   | 13 227   | 31 648   |
| Rörelseresultat                                   | -56 234 | -73 251 | -116 069 | -138 912 | -283 498 |
| Resultat efter skatt                              | -62 849 | -73 243 | -123 518 | -140 948 | -284 607 |
| Resultat per aktie före och efter utspädning (kr) | -0,30   | -0,48   | -0,58    | -1,16    | -1,71    |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten          | -54 411 | 8 774   | -122 728 | -58 587  | -260 570 |
| Likvida medel vid periodens slut                  | 70 146  | 383 275 | 70 146   | 383 275  | 178 536  |

# VD-ord

**Det andra kvartalet 2025 utgjorde ännu ett kliv framåt för Oncopeptides, där den tidigare kommunicerade nettoomsättningen uppgick till 19,2 MSEK - en ökning med 45 procent jämfört med första kvartalet, 135 procent jämfört med samma period föregående år och 145 procent på halvårsbasis jämfört med motsvarande period 2024. Detta är vårt tredje kvartal i rad med mer än 30 procents kvartalstillväxt. Resultatet speglar en stark organisk tillväxt på vår största marknad, Tyskland, i kombination med snabbare än väntad market access i både Spanien och Italien. Försäljningen i juli underbygger vår starka försäljningstrend, med en tredubbling av försäljningen jämfört med samma månad föregående år, och vi är fortsatt trygga i att vi är på väg mot lönsamhet till slutet av 2026.**

I Tyskland har riktade kommersiella och medicinska aktiviteter drivit på en ökad efterfrågan, vilket på ett betydande sätt bidragit till den totala tillväxten. I Spanien har marknadsupptaget stöttats av snabb regional tillgång, vilket vi kommer att arbeta för att ytterligare stärka under det andra halvåret genom vårt nyligen annonserade partnerskap med SD Pharma, som kommer att bredda Pepaxtis tillgång till fler sjukhus och regioner utan att öka vår kostnadsbas. Italien har överträffat våra tidiga förväntningar, med majoriteten av regionerna redan upplåsta på sjukhusnivå och med en positiv utveckling in i det tredje kvartalet.

I juli rekommenderades Pepaxti i de uppdaterade riktlinjerna från European Hematology Association-European Myeloma Network. Läkemedlet erkändes också som ett alternativ för patienter som återfaller efter CAR-T- eller ADC-behandling, vilket understryker dess differentierade värde vid avancerad sjukdom. Detta stöd från ledande experter förväntas ytterligare bidra till att öka läkarkårens kännedom och användning av Pepaxti i Europa.

Även inom den kliniska vardagen växer intresset för Pepaxti. I april presenterades nya real-world-data från universitetet i Catania som bekräftade Pepaxtis

effektivitet och tolerabilitet hos svårt förbehandlade patienter, inklusive de med högriskprofiler. I juli meddelade vi att real-world-evidens från centra i Spanien och Italien kommer att presenteras som posters vid det kommande årsmötet hos International Myeloma Society i september, något som ytterligare stärker den växande mängden oberoende forskning som speglar positiva erfarenheter av Pepaxti i klinisk vardag.

Samtidigt som vi har fullt fokus på att driva tillväxt på våra viktigaste europeiska marknader, fortsätter vi att undersöka möjligheter att expandera Pepaxtis räckvidd globalt. Framför allt fortskrider våra partnerdiskussioner i Japan. Vi är för närvarande i framskridna diskussioner med en mycket välrenommerad partner, med due diligence-processen i ett sent skede, baserat på ett icke-bindande erbjudande som är i linje med marknadspraxis och som inkluderar flera betydande förskotts- och milstolpesbetalningar samt en tvåsiffrig royalty, där partnern står för alla kostnader relaterade till regulatoriska aktiviteter och kommersialisering i Japan. Vi har därtill även mottagit ett icke-bindande erbjudande från en annan potentiell partner som vi överväger parallellt.

För att säkerställa att vi har den finansiella flexibilitet som krävs för att upprätthålla vår tillväxttakt mot positivt kassaflöde vid slutet av 2026 och samtidigt kunna utveckla vår pipeline har vi idag meddelat att vi lanserar en företrädesemission om upp till 150 MSEK. Likviden kommer främst att stödja vår pågående kommersialisering i Europa.

Med tre kvartal i rad av stark tvåsiffrig tillväxt, snabbare market access, växande kliniskt stöd och en stärkt finansiell grund går vi in i årets andra halva med tillförsikt. Vi kommer fortsätta att leverera med bibehållen kommersiell och finansiell disciplin, driva våra partnerskap framåt och använda både kliniska och real-world-data för att befästa Pepaxtis position som en viktig behandlingsmöjlighet för patienter med avancerat multipelt myelom.

Stockholm den 21 augusti 2025

Sofia Heigis  
VD



## Ekonomisk översikt

### INTÄKTER

Pepaxtis nettoomsättning under kvartalet var 19,2 (8,2) MSEK och för sexmånadersperioden 32,5 (13,2) MSEK. Omsättningen för perioden avser endast Europa.

### BRUTTORESULTAT

Bruttovinsten under kvartalet var 18,8 (7,2) MSEK och för sexmånadersperioden 32,1 (12,0) MSEK.

### RÖRELSEKOSTNADER

Rörelsekostnaderna under kvartalet var 75,0 (80,5) MSEK och för sexmånadersperioden 148,2 (151,0) MSEK.

### KOSTNADER FÖR FORSKNING OCH UTVECKLING

Forsknings- och utvecklingskostnaderna under kvartalet var 21,0 (27,9) MSEK och för sexmånadersperioden 49,8 (56,1) MSEK. Inga kliniska studier pågår för närvarande.

### MARKNADS- OCH FÖRSÄLJNINGSKOSTNADER

Marknadsförings- och försäljningskostnaderna under kvartalet var 36,6 (36,2) MSEK och för sexmånadersperioden 65,1 (63,9) MSEK. De något ökade kostnaderna avser pågående kommersialiseringsaktiviteter i Europa, med fokus på Tyskland, Spanien och Italien.

**ADMINISTRATIVA KOSTNADER** Administrativa kostnader under kvartalet var 18,6 (16,4) MSEK och för sexmånadersperioden 35,4 (34,4) MSEK. En del av ökningen under andra kvartalet är kostnader förknippade med att utforska optimala finansieringsmöjligheter.

### KOSTNADER FÖR AKTIERELATERADE INCITAMENTSPROGRAM

För sexmånadersperioden uppgick

kostnaderna, inklusive sociala avgifter, för aktierelaterade incitamentsprogram till 2,4 (4,0) MSEK. Kostnaden påverkar inte kassaflödet under perioden. Se not 8.

### SKATT OCH RESULTAT

Vinsten under kvartalet var -62,8 (-73,2) MSEK och för sexmånadersperioden -123,5 (-140,9) MSEK. Detta motsvarar en vinst per aktie för kvartalet på -0,30 (-0,48) kronor och för sexmånadersperioden -0,58 (-1,16) kronor.

### KASSAFLÖDE, INVESTERINGAR OCH FINANSIELL STÄLLNING

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -54,4 (8,8) MSEK. Föregående års kvartals kassaflöde påverkades positivt med 105 MSEK avseende en intern försäljning av patent vars moms reglerades i dotterbolaget i juni och i moderbolaget i juli. Motsvarande negativa effekt på 105 MSEK inträffade således under tredje kvartalet 2024.

Bolaget har under kvartalet utnyttjat en kortfristig kreditfacilitet på 20 MSEK.

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 denna rapport uppfyller bolaget inte helt ett eget kapitalkrav, vilket innebär att tranch B och C för närvarande inte är tillgängliga.

Eget kapital i koncernen uppgick till -66,9 (193,0) MSEK vid periodens slut. Eget kapital

för moderbolaget uppgick till 386,9 (699,5) MSEK.

### FORTSATT DRIFT

Bokslutet har upprättats under antagandet att bolaget har förmåga att fortsätta verksamheten under den kommande 12-månadersperioden, i linje med going concern-principen. Styrelsen har beslutat om en nyemission som är garanterad med ett sådant belopp att ytterligare likviditet tillförs tillräckligt för den kommande 12-månadersperioden och bortom mot kassaflödespositivitet mot slutet av 2026.

### FÖRETRÄDESEMISSION 2025

Den 21 augusti meddelade bolaget att styrelsen har beslutat att genomföra en garanterad (upp till 130 MSEK) nyemission om cirka 150 MSEK med företrädesrätt för bolagets befintliga stamaktieägare baserat på bemyndigandet från årsstämman den 22 maj 2025, med stöd av bolagets största aktieägare samt dess ledning. Syftet med företrädesemissionen är främst att finansiera den pågående kommersialiseringen av Pepaxti® i Europa fram till dess att bolaget förväntar sig att ha ett positivt kassaflöde i slutet av 2026, samt utvecklingen av bolagets portfölj av prekliniska tillgångar.

### ANSTÄLLDA

Vid utgången av kvartalet uppgick antalet anställda till 75 (67).

### MODERBOLAG

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

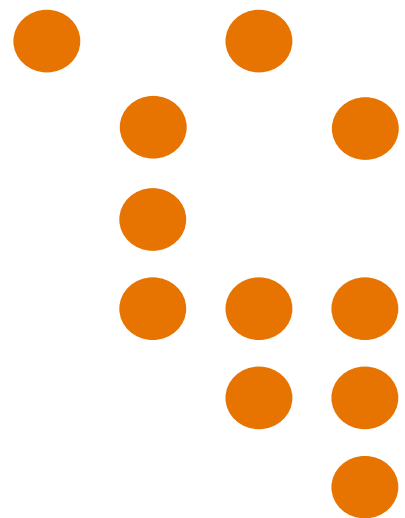
### ONCOPEPTIDES AKTIE

Vid utgången av perioden uppgick antalet

registrerade aktier som är berättigade till handel och röster i Oncopeptides till 225 758 823, inklusive de 14 494 920 C-aktier som innehåses av bolaget.

### REVISORNS GRANSKNING

Denna rapport har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.



## 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 21 august 2025

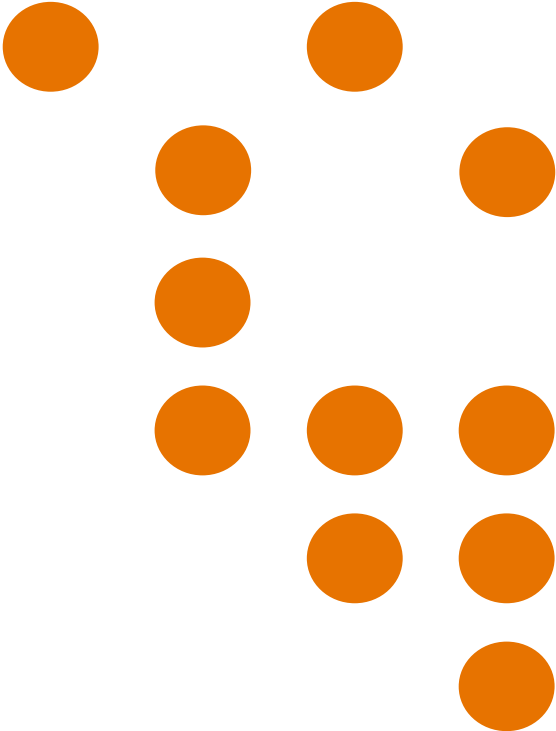
Per Wold-Olsen  
Styrelseordförande

Christine Rankin  
Styrelseledamot

Per Samuelsson  
Styrelseledamot

Brian Stuglik  
Styrelseledamot

Sofia Heigis  
VD



## Koncernens rapport över totalresultatet i sammandrag

| TSEK                                                                    | Not | 2025<br>apr-jun | 2024<br>apr-jun | 2025<br>jan-jun | 2024<br>jan-jun | 2024<br>jan-dec |
|-------------------------------------------------------------------------|-----|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Nettoomsättning                                                         | 5   | 19 183          | 8 155           | 32 449          | 13 227          | 31 648          |
| Kostnad för sålda varor                                                 |     | -395            | -947            | -310            | -1 234          | -2 663          |
| <b>Bruttoresultat</b>                                                   |     | <b>18 788</b>   | <b>7 208</b>    | <b>32 139</b>   | <b>11 993</b>   | <b>28 985</b>   |
| Forsknings- och utvecklingskostnader                                    |     | -21 047         | -27 860         | -49 774         | -56 104         | -121 186        |
| Marknad- och försäljningskostnader                                      |     | -36 593         | -36 185         | -65 081         | -63 902         | -136 439        |
| Administrationskostnader                                                |     | -18 630         | -16 428         | -35 441         | -34 372         | -60 843         |
| Övriga rörelseintäkt/kostnader                                          |     | 1 248           | 14              | 2 089           | 3 473           | 5 985           |
| <b>Summa rörelsens kostnader</b>                                        |     | <b>-75 022</b>  | <b>-80 460</b>  | <b>-148 208</b> | <b>-150 905</b> | <b>-312 483</b> |
| <b>Rörelseresultat</b>                                                  |     | <b>-56 234</b>  | <b>-73 251</b>  | <b>-116 069</b> | <b>-138 912</b> | <b>-283 498</b> |
| Finansnetto                                                             |     | -6 568          | 29              | -7 355          | -2 061          | -712            |
| <b>Resultat före skatt</b>                                              |     | <b>-62 801</b>  | <b>-73 222</b>  | <b>-123 424</b> | <b>-140 973</b> | <b>-284 209</b> |
| Inkomstskatt                                                            |     | -48             | -22             | -94             | 25              | -398            |
| <b>Periodens resultat</b>                                               |     | <b>-62 849</b>  | <b>-73 243</b>  | <b>-123 518</b> | <b>-140 948</b> | <b>-284 607</b> |
| <b>Övrigt totalresultat</b>                                             |     |                 |                 |                 |                 |                 |
| <i>Poster som kommer att omklassificeras till resultatet</i>            |     |                 |                 |                 |                 |                 |
| Valutakursdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter           |     | 169             | 57              | -179            | -169            | -644            |
| <b>Periodens övrigt totalresultat efter skatt</b>                       |     | <b>169</b>      | <b>57</b>       | <b>-179</b>     | <b>-169</b>     | <b>-644</b>     |
| <b>Periodens totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare</b> |     | <b>-62 680</b>  | <b>-73 187</b>  | <b>-123 696</b> | <b>-141 118</b> | <b>-285 251</b> |
| Resultat per aktie före och efter utspädning (kr)                       |     | <b>-0,30</b>    | <b>-0,48</b>    | <b>-0,58</b>    | <b>-1,16</b>    | <b>-1,71</b>    |

## Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag

| TSEK                                  | Not | 2025-06-30     | 2024-06-30     | 2024-12-31     |
|---------------------------------------|-----|----------------|----------------|----------------|
| <b>Tillgångar</b>                     |     |                |                |                |
| Materiella anläggningstillgångar      |     | 22 343         | 32 353         | 27 111         |
| Finansiella anläggningstillgångar     |     | -              | -              | -              |
| <b>Summa anläggningstillgångar</b>    |     | <b>22 343</b>  | <b>32 353</b>  | <b>27 111</b>  |
| <b>Omsättningstillgångar</b>          |     |                |                |                |
| Varulager                             |     | 7 095          | 4 790          | 4 371          |
| Kortfristiga fordringar               |     | 36 857         | 32 505         | 34 174         |
| Kassa och bank                        |     | 70 146         | 383 275        | 178 536        |
| <b>Summa omsättningstillgångar</b>    |     | <b>114 098</b> | <b>420 569</b> | <b>217 081</b> |
| <b>Summa tillgångar</b>               |     | <b>136 441</b> | <b>452 922</b> | <b>244 192</b> |
| <b>Eget kapital och skulder</b>       |     |                |                |                |
| Eget kapital                          |     | -66 876        | 192 963        | 54 285         |
| <b>Summa eget kapital</b>             |     | <b>-66 876</b> | <b>192 963</b> | <b>54 285</b>  |
| <b>Långfristiga skulder</b>           |     |                |                |                |
| Skulder till kreditinstitut           | 6   | 124 230        | 114 887        | 121 894        |
| Andra långfristiga skulder            |     | 12 785         | 24 106         | 16 658         |
| <b>Summa långfristiga skulder</b>     |     | <b>137 015</b> | <b>138 993</b> | <b>138 552</b> |
| <b>Kortfristiga skulder</b>           |     |                |                |                |
| Leverantörsskulder                    |     | 7 668          | 8 802          | 18 171         |
| Övriga kortfristiga skulder           |     | 58 635         | 112 164        | 33 185         |
| <b>Summa kortfristiga skulder</b>     |     | <b>66 303</b>  | <b>120 966</b> | <b>51 355</b>  |
| <b>Summa eget kapital och skulder</b> |     | <b>136 441</b> | <b>452 922</b> | <b>244 192</b> |

## Koncernens rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag

| TSEK                                                                        | 2025<br>apr-jun | 2024<br>apr-jun | 2025<br>jan-jun | 2024<br>jan-jun | 2024<br>jan-dec |
|-----------------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| <b>Ingående eget kapital</b>                                                | <b>-5 843</b>   | <b>-8 428</b>   | <b>54 285</b>   | <b>56 780</b>   | <b>56 780</b>   |
| Periodens resultat                                                          | -62 849         | -73 243         | -123 518        | -140 948        | -284 607        |
| Övrigt totalresultat                                                        | 169             | 57              | -179            | -169            | -644            |
| <b>Periodens totalresultat</b>                                              | <b>-62 680</b>  | <b>-73 187</b>  | <b>-123 696</b> | <b>-141 118</b> | <b>-285 251</b> |
| <b>Transaktioner med ägare</b>                                              |                 |                 |                 |                 |                 |
| Nyemission                                                                  | 0               | 313 483         | 1175            | 313 483         | 313 483         |
| Återköp av aktier                                                           | 0               | -               | -1175           | 0               | 0               |
| Kostnader för nyemission                                                    | 0               | -41 639         | 0               | -41 639         | -41 639         |
| Aktierelaterade ersättningar                                                | 0               | 2 735           | 0               | 5 458           | 10 913          |
| Utnyttjande av teckningsoptioner inom ramen för bolagets incitamentsprogram | 1647            | -               | 2 535           | -               | 0               |
| <b>Summa transaktioner med ägare</b>                                        | <b>1 647</b>    | <b>274 578</b>  | <b>2 535</b>    | <b>277 301</b>  | <b>282 756</b>  |
| <b>Utgående eget kapital</b>                                                | <b>-66 876</b>  | <b>192 963</b>  | <b>-66 876</b>  | <b>192 963</b>  | <b>54 285</b>   |

## Koncernens rapport över kassaflöden i sammandrag

| TSEK                                                                                | 2025<br>apr-jun | 2024<br>apr-jun | 2025<br>jan-jun | 2024<br>jan-jun | 2024<br>jan-dec |
|-------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| <i>Den löpande verksamheten</i>                                                     |                 |                 |                 |                 |                 |
| Förelseresultat                                                                     | -56 234         | -73 251         | -116 069        | -138 912        | -283 498        |
| Justering för poster som inte ingår i kassaflödet                                   | 6 179           | 4 380           | -3 023          | 9 503           | 18 620          |
| Erhållen ränta                                                                      | 4               | 5               | 15              | 6               | 6 403           |
| Erlagd ränta                                                                        | 0               | -3              | 0               | -4              | -4              |
| Betald skatt                                                                        | 40              | -125            | 0               | -143            | 588             |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b> | <b>-50 011</b>  | <b>-68 994</b>  | <b>-119 077</b> | <b>-129 550</b> | <b>-257 891</b> |
| Förändringar av rörelsekapital                                                      | -4 400          | 77 768          | -3 651          | 70 963          | -2 679          |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>                                     | <b>-54 411</b>  | <b>8 774</b>    | <b>-122 728</b> | <b>-58 587</b>  | <b>-260 570</b> |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten                                            | 0               | 0               | 0               | 0               | 496             |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten                                           | 17 961          | 269 837         | 15 922          | 267 830         | 263 814         |
| <b>Periodens kassaflöde</b>                                                         | <b>-36 450</b>  | <b>278 612</b>  | <b>-106 806</b> | <b>209 243</b>  | <b>3 740</b>    |
| Likvida medel vid periodens början                                                  | 107 225         | 104 825         | 178 536         | 173 408         | 173 406         |
| Förändring i likvida medel                                                          | -36 450         | 278 611         | -106 806        | 209 242         | 3 740           |
| Kursdifferens likvida medel                                                         | -630            | -160            | -1 585          | 626             | 1 389           |
| <b>Likvida medel vid periodens slut</b>                                             | <b>70 146</b>   | <b>383 276</b>  | <b>70 146</b>   | <b>383 276</b>  | <b>178 536</b>  |

## Resultaträkning i sammandrag för moderbolaget

| TSEK                                     | Not | 2025<br>apr-jun | 2024<br>apr-jun | 2025<br>jan-jun | 2024<br>jan-jun | 2024<br>jan-dec |
|------------------------------------------|-----|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Nettoomsättning                          | 5   | 19 183          | 8 155           | 32 449          | 13 227          | 31 648          |
| Kostnad för sålda varor                  |     | -395            | -947            | -310            | -1 234          | -2 663          |
| <b>Bruttoresultat</b>                    |     | <b>18 788</b>   | <b>7 208</b>    | <b>32 139</b>   | <b>11 993</b>   | <b>28 985</b>   |
| Forsknings- och utvecklingskostnader     |     | -24 886         | -28 484         | -56 450         | -56 796         | -125 954        |
| Marknad- och försäljningskostnader       |     | -37 701         | -34 309         | -67 042         | -61 971         | -140 279        |
| Administrationskostnader                 |     | -18 674         | -16 468         | -35 527         | -34 457         | -60 983         |
| Övriga rörelseintäkter/kostnader         |     | 2 300           | 424 523         | 6 755           | 510 242         | 520 564         |
| <b>Summa rörelsens kostnader</b>         |     | <b>-78 960</b>  | <b>345 261</b>  | <b>-152 263</b> | <b>357 018</b>  | <b>193 349</b>  |
| <b>Rörelseresultat</b>                   |     | <b>-60 172</b>  | <b>352 469</b>  | <b>-120 124</b> | <b>369 011</b>  | <b>222 334</b>  |
| Finansnetto                              |     | -935            | 1 918           | 4 547           | -3              | 5 898           |
| <b>Resultat efter finansiella poster</b> |     | <b>-61 108</b>  | <b>354 387</b>  | <b>-115 577</b> | <b>369 007</b>  | <b>228 232</b>  |
| Bokslutsdispositioner                    |     | -12 047         | -5 014          | -27 552         | -7 031          | -43 655         |
| <b>Resultat före skatt</b>               |     | <b>-73 154</b>  | <b>349 373</b>  | <b>-143 129</b> | <b>361 977</b>  | <b>184 577</b>  |
| Skatt på periodens resultat              |     | 0               | 0               | 0               | 0               | 0               |
| <b>Periodens resultat</b>                |     | <b>-73 154</b>  | <b>349 373</b>  | <b>-143 129</b> | <b>361 977</b>  | <b>184 577</b>  |

## Moderbolagets rapport över totalresultat i sammandrag

| TSEK                           | 2025<br>apr-jun | 2024<br>apr-jun | 2025<br>jan-jun | 2024<br>jan-jun | 2024<br>jan-dec |
|--------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Periodens resultat             | -73 154         | 349 373         | -143 129        | 361 977         | 184 577         |
| Övrigt totalresultat           | -               | -               | -               | -               | -               |
| <b>Periodens totalresultat</b> | <b>-73 154</b>  | <b>349 373</b>  | <b>-143 129</b> | <b>361 977</b>  | <b>184 577</b>  |

## Moderbolagets balansräkning i sammandrag

| TSEK                                  | Not | 2025-06-30     | 2024-06-30     | 2024-12-31     |
|---------------------------------------|-----|----------------|----------------|----------------|
| <b>Tillgångar</b>                     |     |                |                |                |
| Materiella anläggningstillgångar      |     | 4 809          | 6 941          | 6 053          |
| Finansiella anläggningstillgångar     |     | 500 445        | 501 297        | 500 445        |
| <b>Summa anläggningstillgångar</b>    |     | <b>505 254</b> | <b>508 239</b> | <b>506 498</b> |
| <b>Omsättningstillgångar</b>          |     |                |                |                |
| Varulager                             |     | 7 095          | 4 790          | 4 371          |
| Kortfristiga fordringar               |     | 96 088         | 17 450         | 108 220        |
| Kassa och bank                        |     | 62 100         | 339 533        | 141 143        |
| <b>Summa omsättningstillgångar</b>    |     | <b>165 284</b> | <b>361 773</b> | <b>253 734</b> |
| <b>Summa tillgångar</b>               |     | <b>670 538</b> | <b>870 012</b> | <b>760 233</b> |
| <b>Eget kapital och skulder</b>       |     |                |                |                |
| Bundet eget kapital                   |     | 35 293         | 34 118         | 34 118         |
| Fritt eget kapital                    |     | 351 616        | 665 328        | 493 383        |
| <b>Summa eget kapital</b>             |     | <b>386 909</b> | <b>699 447</b> | <b>527 502</b> |
| <b>Långfristiga skulder</b>           |     |                |                |                |
| Skulder till kreditinstitut           | 6   | 124 230        | 114 887        | 121 894        |
| Andra långfristiga skulder            |     | 3 931          | 8 001          | 4 110          |
| <b>Summa långfristiga skulder</b>     |     | <b>128 161</b> | <b>122 888</b> | <b>126 004</b> |
| <b>Kortfristiga skulder</b>           |     |                |                |                |
| Leverantörsskulder                    |     | 6 179          | 7 181          | 15 318         |
| Övriga kortfristiga skulder           |     | 149 289        | 40 496         | 91 409         |
| <b>Summa kortfristiga skulder</b>     |     | <b>155 468</b> | <b>47 678</b>  | <b>106 727</b> |
| <b>Summa eget kapital och skulder</b> |     | <b>670 538</b> | <b>870 012</b> | <b>760 233</b> |



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 21 augusti 2025.

Not 2 – REDOVISNINGSPRINCIPER

Koncernens delårsrapport är upprättad i enlighet med IAS 34. Moderbolaget tillämpar Rådet för finansiell rapporterings rekommendation 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 OSÄKERHETSAKTORER

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, rabatter och returer. 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                      | apr-jun | apr-jun | jan-jun | jan-jun | jan-dec |
| Nettoomsättning           |         |         |         |         |         |
| Varor                     | 19 183  | 8 155   | 32 449  | 13 227  | 30 517  |
| Milstolpe, Syd Korea      | 0       | 0       | 0       | 0       | 1 131   |
| Återföring av returreserv | 0       | 0       | 0       | -       | 0       |
| Summa nettoomsättning     | 19 183  | 8 155   | 32 449  | 13 227  | 31 648  |
| Geografisk marknad        |         |         |         |         |         |
| USA                       | 0       | -       | 0       | -       | 0       |
| Europa                    | 19 183  | 8 155   | 32 449  | 13 227  | 30 517  |
| Asien                     | 0       | -       | 0       | 0       | 1 131   |
| Summa                     | 19 183  | 8 155   | 32 449  | 13 227  | 31 648  |

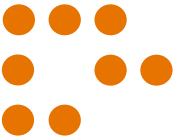
Not 6 – LÅN FRÅN KREDITINSTITUT

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

2 829 231 teckningsoptioner, varav 1 138 646 teckningsoptioner motsvarande 1,26% av utestående aktier efter utspädning har överförts 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. 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 NÄRSTÄENDE

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





### 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 nio 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"

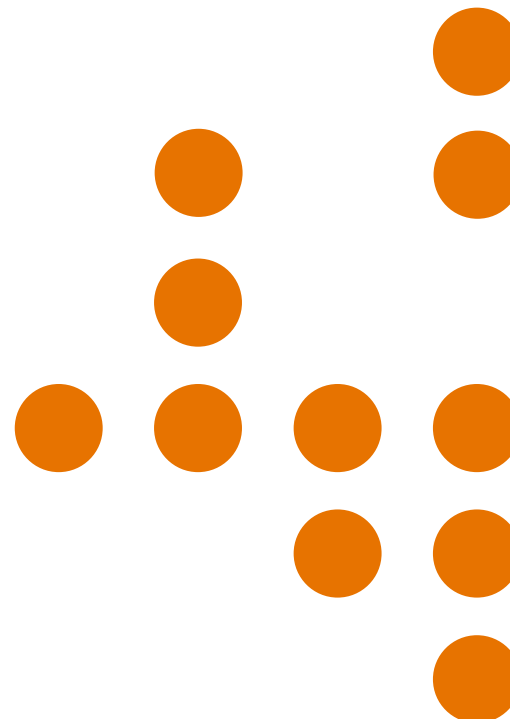
För mer information om programmen se not 26 i årsredovisningen för 2024 samt dagordningar och protokoll från relevanta årsstämmor på bolagets hemsida [www.oncopeptides.com](http://www.oncopeptides.com).

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 10 109 772 aktier, skulle resultera i en utspädning om 4,6 procent.
- Optioner och aktierätter som beslutas av årsstämman och tilldelas namngivna personer samt de som ännu inte tilldelats enskilda personer, motsvarande 17 704 225 aktier, skulle resultera i en utspädning om 7,7 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.

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

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

|                                                                        | 2025        | 2024        | 2025        | 2024        | 2024        |
|------------------------------------------------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| TSEK, om inte annat anges                                              | apr-jun     | apr-jun     | jan-jun     | jan-jun     | jan-dec     |
| Nettoomsättning <sup>1)</sup>                                          | 19 183      | 8 155       | 32 449      | 13 227      | 31 648      |
| Bruttoresultat <sup>2)</sup>                                           | 18 788      | 7 208       | 32 139      | 11 993      | 28 985      |
| Bruttomarginal                                                         | 98%         | 88%         | 99%         | 91%         | 92%         |
| Antal registrerade stamaktier upptagna till handel:                    |             |             |             |             |             |
| vid periodens början                                                   | 211 263 903 | 90 439 627  | 211 263 903 | 90 439 627  | 90 439 627  |
| vid periodens slut                                                     | 211 263 903 | 211 263 903 | 211 263 903 | 211 263 903 | 211 263 903 |
| C-aktier för LTI-program <sup>3)</sup>                                 | 14 494 920  | 3 922 343   | 14 494 920  | 3 922 343   | 3 922 343   |
| Registrerade aktier vid periodens slut Inkl. C-aktier                  | 225 758 823 | 215 186 246 | 225 758 823 | 215 186 246 | 215 186 246 |
| Aktiekapital vid periodens slut                                        | 23 910      | 23 910      | 23 910      | 23 910      | 23 910      |
| Eget kapital vid periodens slut                                        | -66 876     | 192 963     | -66 876     | 192 963     | 54 285      |
| Resultat per aktie före och efter utspädning, kr <sup>4)</sup>         | -0,30       | -0,48       | -0,58       | -1,16       | -1,71       |
| Rörelseresultat                                                        | -56 234     | -73 251     | -116 069    | -138 912    | -283 498    |
| Forsknings- och utvecklingskostnader                                   | -21 047     | -27 860     | -49 774     | -56 104     | -121 186    |
| Forsknings- och utvecklingskostnader/rörelsekostnader, % <sup>5)</sup> | 28%         | 35%         | 34%         | 37%         | 39%         |

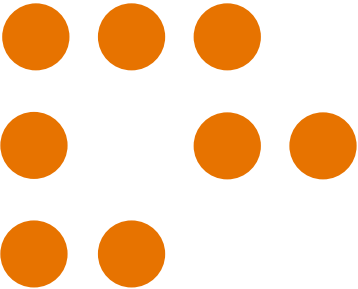
1) Definieras genom att subtrahera kostnad sålda varor från total omsättning. Nyckeltalet visar bruttolönsamheten för sålda varor i absoluta tal.  
2) Definieras genom att dividera summan av bolagets bruttoresultat med totala omsättning. Nyckeltalet avser den relativa lönsamheten för sålda varor.  
3) För mer information se kallelsen till Årsmötet 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 21 augusti 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/q2-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=5005747>



Finansiell kalender

| Rapport                | Datum            |
|------------------------|------------------|
| Delårsrapport Q3 2025  | 5 november 2025  |
| Bokslutskommuniké 2025 | 19 februari 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](mailto:info@oncopeptides.com)

Webbplats: [oncopeptides.com](https://oncopeptides.com)

Ordlista

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