



OKTOBER-DECEMBER

Mer än fördubblad försäljning under 2025 med 125 procents tillväxt medan glioblastom-programmet markerar strategisk expansion av pipelinen bortom multipelt myelom

Väsentliga händelser

OKTOBER-DECEMBER

- Journal of Cancer Research and Clinical Oncology: Exceptionell respons på långtidsbehandling med Pepaxti.
- Forskning från ledande universitet tillsammans med Oncopeptides kring NK-cellengagerare presenterades på ASH.
- Annals of Hematology: Experter stödjer användande av Pepaxti mot myelom.
- Experimental Hematology & Oncology: Forskning visar att Pepaxti är effektivt vid högriskmyelom.

Finansiell översikt

OKTOBER-DECEMBER

- **Nettoomsättningen** uppgick till 18,6 (9,9) MSEK
- **Rörelseresultatet** uppgick till -61,5 (-83,3) MSEK
- **Resultat efter skatt** uppgick till -65,2 (-83,4) MSEK
- **Resultat per aktie**, före och efter utspädning -0,25 (-0,39) SEK
- **Likvida medel** uppgick vid periodens slut till 82,3 (178,5) MSEK

Händelser efter periodens utgång

- Oncopeptides offentliggör omsättning för fjärde kvartalet 2025 och uppdaterar förväntningar på kassaflödesmål.
- Oncopeptides tillkännager företrädesemission.

Koncernens siffror i sammandrag

	2025	2024	2025	2024
	okt-dec	okt-dec	jan-dec	jan-dec
(TSEK)				
Nettoomsättning	18 567	9 914	71 118	31 648
Rörelseresultat	-61 530	-83 334	-224 651	-283 498
Resultat efter skatt	-65 173	-83 426	-249 585	-284 607
Resultat per aktie före och efter utspädning (kr)	-0,25	-0,39	-1,10	-1,71
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-60 064	-71 498	-216 493	-260 570
Likvida medel vid periodens slut	82 255	178 536	82 255	178 536

Vd-ord

Sett över helåret uppvisade Oncopeptides ett starkt kommersiellt momentum under 2025, där nettoomsättningen mer än fördubblades till 71,1 MSEK, vilket motsvarar en ökning med 125 procent jämfört med 2024. För det fjärde kvartalet uppgick nettoomsättningen till 18,6 MSEK, en ökning med 88 procent på årsbasis. Detta resultat återspeglar den ihållande efterfrågan på Pepaxti, särskilt i Italien där lanseringen har överträffat våra initiala förväntningar. Inför 2026 kommer vi utveckla våra pipeline tillgångar baserade på peptiddrogskonjugat-plattformen (PDC) bortom multipelt myelom till andra sjukdomsområden, vilket möjliggör en betydande framtida potential.

De framgångsrika men komplexa marknadstillträdesprocesserna i Spanien och Italien slutfördes före tidplan, vilket krävde betydande investeringar tidigare än förväntat för att säkerställa en korrekt uppbyggnad av teamen. Även om vår tillväxttakt förblir robust sett över helåret, dämpades försäljningen under andra halvåret av ett långsammare än förväntat upptag i Tyskland och en läkarstrejk i Spanien under fjärde kvartalet. Som en följd av detta har vi justerat våra förväntningar och räknar nu med att nå ett positivt kassaflöde under 2027.

För att stödja denna ambition har vi genomfört en strategisk översyn av vår tyska verksamhet för att skärpa fokus och optimera vår affärsmodell. Genom att effektivisera organisationen och fokusera på områden med hög potential strävar vi efter att nå lönsamhet på landnivå i Tyskland under 2026.

Som tidigare kommunicerats har förhandlingarna för den japanska marknaden fokuserats på ett enda, väletablerat större läkemedelsbolag, och vi har nyligen gått vidare till formella avtalsdiskussioner. Då tidsplanen är beroende av externa faktorer utanför vår kontroll är det svårt att uppskatta när avtalet kan slutföras.

Vi har sett spännande data som ytterligare validerar vår PDC-plattform, vilken gör det möjligt för oss att rikta in oss på nya indikationer med stora medicinska behov,

med glioblastom som en första möjlighet – en sjukdom utan botemedel eller nya behandlingsalternativ som förändrar prognosen, och med en uppskattad global marknad på 8 miljarder USD. Genom att utnyttja PDC-plattformens påvisade förmåga att passera blod-hjärnbarriären i djurmodeller, tar vi nu nästa steg genom att inleda en kapitaleffektiv "Window of Opportunity"-studie för att bekräfta våra fynd i människa. Studiedesignen har redan mötts av stort intresse och stöd från flera ledande experter (KOLs) i Europa och USA. Studien, som planeras starta under 2026, syftar till att generera kliniska bevis på att en PDC passerar blod-hjärnbarriären i människa.

Om vi lyckas bevisa detta har vi adresserat en av de största utmaningarna inom läkemedelsutveckling för denna aggressiva hjärntumör, vilket öppnar upp en av flera spännande vägar framåt för vår pipeline bortom myelom.

För att möjliggöra denna strategiska förändring från preklinisk forskning till klinisk utveckling inom glioblastom och andra indikationer omfördelar vi resurser från intern preklinisk forskning till klinisk forskning. För att upprätthålla kostnadsmedvetenhet och fokus minskar vi våra interna FoU-insatser och kommer framöver att i större utsträckning förlita oss på externa strategiska samarbeten för att utveckla våra två plattformar PDC och SPIKE.

I syfte att stärka bolagets finansiella ställning, ge ytterligare utrymme för den pågående kommersialiseringen av Pepaxti i Europa samt för att ta bolagets prekliniska program avseende glioblastom fram till klinisk utvecklingsfas har vi idag utannonserat en företrädesemission om upp till 200 MSEK med stöd av bolagets största aktieägare HealthCap.

Med fler än 600 patienter behandlade sedan vårt EMA-godkännande och en tydlig inkludering i EH/EMN:s kliniska riktlinjer erkänns Pepaxti i allt högre grad som ett relevant behandlingsalternativ för trippelrefraktära patienter. Vi går in i 2026 med en mer fokuserad organisation, en tydlig färdplan för geografisk expansion och inte minst en spännande pipelineutveckling som kan ta bolaget från att vara en nischaktör till att bli en pionjär inom flera nya indikationer, bortom myelom i sent skede. Vår mission kvarstår: att skapa hopp genom vetenskap för patienter med svårbehandlade cancersjukdomar. Jag tror att 2026 kommer att bli ett år av betydande framsteg för Oncopeptides.

Stockholm, 19 februari 2026

Sofia Heigis
Vd



Ekonomisk översikt

INTÄKTER

Pepaxtis nettoomsättning under kvartalet var 18,6 (9,9) MSEK och för helåret 71,1 (31,6) MSEK. Omsättningen för 2025 avser endast Europa, emedan 1,1 MSEK föregående år avsåg Sydkorea.

BRUTTORESULTAT

Bruttovinsten under kvartalet var 16,7 (9,2) MSEK och för helåret 68,7 (29,0) MSEK. I fjärde kvartalet gjordes en engångsnedskrivning av insatsvaror vilket påverkade kostnad för såld vara om 1,7 MSEK.

RÖRELSEKOSTNADER

Rörelsekostnaderna under kvartalet var 78,2 (92,5) MSEK och för helåret 293,3 (312,5) MSEK.

KOSTNADER FÖR FORSKNING OCH UTVECKLING

Forsknings- och utvecklingskostnaderna under kvartalet var 25,2 (43,2) MSEK och för helåret 103,0 (121,2) MSEK. Inga kliniska studier pågår för närvarande.

MARKNADS- OCH FÖRSÄLJNINGSKOSTNADER

Marknadsförings- och försäljningskostnaderna under kvartalet var 40,2 (42,7) MSEK och för helåret 137,2 (136,4) MSEK. Kostnaderna avser pågående kommersialiseringsaktiviteter i Europa, med fokus på Tyskland, Spanien och Italien.

ADMINISTRATIVA KOSTNADER

Administrativa kostnader under kvartalet var 13,7 (8,1) MSEK och för helåret 57,4 (60,8) MSEK. Bolaget genomförde enskilda kostnadsbesparingar i fjärde kvartalet 2024, vilket förklarar skillnaden jämfört med fjärde kvartalet 2025. De administrativa kostnaderna totalt för

2025 är emellertid lägre än 2024. Helårskostnaden för 2025 bedöms som representativ för kommande år.

KOSTNADER FÖR AKTIERELATERADE INCITAMENTSPROGRAM

För helåret uppgick kostnaderna, inklusive sociala avgifter, för aktierelaterade incitamentsprogram till 5,6 (9,0) MSEK. Kostnaden påverkar inte kassaflödet under perioden. Se not 8.

SKATT OCH RESULTAT

Resultatet under kvartalet var -65,2 (-83,4) MSEK och för helåret -249,6 (-284,6) MSEK. Detta motsvarar ett resultat per aktie för kvartalet på -0,25 (-0,39) kronor och för helåret -1,10 (-1,71) kronor. Resultatet för helåret påverkas av en ej kassapåverkande verkligt värde värdering av optioner, kopplade till bolagets lån från EIB (se not 6), uppgående till -12,2 (4,7) MSEK.

KASSAFLÖDE, INVESTERINGAR OCH FINANSIELL STÄLLNING

Kassaflödet från den löpande verksamheten för helåret uppgick till -216,5 (-260,6) MSEK.

Bolaget genomförde i september 2025 en företrädesemission som tillförde 133 MSEK, vilken delvis användes för återbetalning av en kortfristig kredit-facilitet på 20 MSEK som nyttjades under andra kvartalet.

Eget kapital i koncernen uppgick till -58,9 (54,3) MSEK vid periodens slut. Eget kapital för moderbolaget uppgick till 386,2 (527,5) MSEK.

FORTSATT DRIFT

Efter annonserad företrädesemission 19 februari beskriven i kommande stycke

har bokslutet upprättats under antagandet att bolaget har förmåga att fortsätta verksamheten under den kommande 12-månadersperioden, i linje med going concern-principen.

FÖRETRÄDESEMISSION 2026

Den 19 februari meddelade bolaget att styrelsen har beslutat att genomföra en garanterad nyemission om cirka 200 MSEK (garanterad upp till 190 MSEK inklusive teckningsförbindelser från bolagets största ägare samt ledning och styrelse) med företrädesrätt för bolagets befintliga stamaktieägare baserat på bemyndigandet från årsstämman den 22 maj 2025, med stöd av bolagets största aktieägare samt ledning. Syftet med företrädesemissionen är främst att finansiera den pågående kommersialiseringen av Pepaxti® i Europa fram till dess att bolagets kommersiella del förväntar sig att ha ett positivt kassaflöde under 2027, samt en riktad utvecklingen av bolagets projekt för indikationen Glioblastom in i klinisk fas.

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 (80).

MODERBOLAG

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

ONCOPEPTIDES AKTIE

Vid utgången av året uppgick antalet registrerade aktier som är berättigade till handel och röster i Oncopeptides till 272 706 357, inklusive de 14 138 885 C-aktier som innehas av bolaget.

UTDELNING

I enlighet med av styrelsen antagen utdelningspolicy föreslås ingen utdelning för räkenskapsåret 2025.

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 19 februari 2026

Per Wold-Olsen
Styrelseordförande

Sofia Heigis
VD

Christine Rankin
Styrelseledamot

Per Samuelsson
Styrelseledamot

Brian Stuglik
Styrelseledamot



Koncernens rapport över totalresultatet i sammandrag

TSEK	Not	2025 okt-dec	2024 okt-dec	2025 jan-dec	2024 jan-dec
Nettoomsättning	5	18 567	9 914	71 118	31 648
Kostnad för sålda varor		-1 853	-727	-2 451	-2 663
Bruttoresultat		16 714	9 187	68 667	28 985
Forsknings- och utvecklingskostnader		-25 243	-43 150	-102 970	-121 186
Marknad- och försäljningskostnader		-40 171	-42 709	-137 183	-136 439
Administrationskostnader		-13 678	-8 102	-57 439	-60 843
Övriga rörelseintäkter/kostnader		849	1 440	4 274	5 985
Summa rörelsens kostnader		-78 244	-92 521	-293 318	-312 483
Rörelseresultat		-61 530	-83 334	-224 651	-283 498
Finansnetto		-2 461	697	-23 519	-712
Resultat före skatt		-63 991	-82 637	-248 169	-284 209
Inkomstskatt		-1 182	-789	-1 415	-398
Periodens resultat		-65 173	-83 426	-249 585	-284 607
Övrigt totalresultat					
Poster som kommer att omklassificeras till resultatet					
Valutakursdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter		-120	-467	-367	-644
Periodens övrigt totalresultat efter skatt		-120	-467	-367	-644
Periodens totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare		-65 293	-83 892	-249 952	-285 251
Resultat per aktie före och efter utspädning (kr)		-0,25	-0,39	-1,10	-1,71

Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag

TSEK	Not	2025-12-31	2024-12-31
Tillgångar			
Materiella anläggningstillgångar		17 682	27 111
Finansiella anläggningstillgångar		-	-
Summa anläggningstillgångar		17 682	27 111
Omsättningstillgångar			
Varulager		8 244	4 371
Kortfristiga fordringar		26 660	34 174
Kassa och bank		82 255	178 536
Summa omsättningstillgångar		117 159	217 081
Summa tillgångar		134 841	244 192
Eget kapital och skulder			
Eget kapital		-58 891	54 285
Summa eget kapital		-58 891	54 285
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	6	126 681	121 894
Andra långfristiga skulder		22 547	16 658
Summa långfristiga skulder		149 228	138 552
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		701	18 171
Övriga kortfristiga skulder		43 803	33 185
Summa kortfristiga skulder		44 504	51 355
Summa eget kapital och skulder		134 841	244 192

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag

	2025	2024	2025	2024
TSEK	okt-dec	okt-dec	jan-dec	jan-dec
Ingående eget kapital	6 538	135 656	54 285	56 780
Periodens resultat	-65 173	-83 426	-249 585	-284 607
Övrigt totalresultat	-120	-467	-367	-644
Periodens totalresultat	-65 293	-83 892	-249 952	-285 251
Transaktioner med ägare				
Nyemission	0	0	150 232	313 483
Kostnader för nyemission	0	0	-17 347	-41 639
Aktierelaterade ersättningar	-137	2 522	3 890	10 913
Summa transaktioner med ägare	-137	2 522	136 776	282 756
Utgående eget kapital	-58 891	54 285	-58 891	54 285

Koncernens rapport över kassaflöden i sammandrag

	2025	2024	2025	2024
TSEK	okt-dec	okt-dec	jan-dec	jan-dec
<i>Den löpande verksamheten</i>				
Rörelseresultat	-61 530	-83 334	-224 651	-283 498
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	-13 564	12 217	-13 770	18 620
Erhållen ränta	1 652	6 381	1 671	6 403
Erlagd ränta	0	-4	0	-4
Betald skatt	106	337	-114	588
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-73 336	-64 403	-236 864	-257 891
Förändringar av rörelsekapital	13 272	-7 095	20 371	-2 679
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-60 064	-71 498	-216 493	-260 570
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0	496	0	496
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-5 338	-2 060	122 163	263 814
Periodens kassaflöde	-65 402	-73 062	-94 330	3 740
Likvida medel vid periodens början	147 917	250 013	178 536	173 407
Förändring i likvida medel	-65 403	-73 062	-94 331	3 740
Kursdifferens likvida medel	-259	1 585	-1 951	1 389
Likvida medel vid periodens slut	82 255	178 536	82 255	178 536

Moderbolaget resultaträkning i sammandrag

TSEK	Not	2025 okt-dec	2024 okt-dec	2025 jan-dec	2024 jan-dec
Nettoomsättning	5	18 567	9 914	71 118	31 648
Kostnad för sålda varor		-1 853	-727	-2 451	-2 663
Bruttoresultat		16 714	9 187	68 667	28 985
Forsknings- och utvecklingskostnader		-25 300	-45 426	-103 218	-125 954
Marknad- och försäljningskostnader		-40 201	-44 383	-141 003	-140 279
Administrationskostnader		-16 936	-8 115	-71 491	-60 983
Övriga rörelseintäkter/kostnader		1 595	5 943	10 890	520 564
Summa rörelsens kostnader		-80 842	-91 981	-304 822	193 349
Rörelseresultat		-64 128	-82 794	-236 155	222 334
Finansnetto		3 215	6 113	-255	5 898
Resultat efter finansiella poster		-60 914	-76 681	-236 410	228 232
Bokslutsdispositioner		-2 043	-16 715	-41 591	-43 655
Resultat före skatt		-62 956	-93 396	-278 001	184 577
Skatt på periodens resultat		0	0	0	0
Periodens resultat		-62 956	-93 396	-278 001	184 577

Moderbolagets rapport över totalresultat i sammandrag

TSEK	2025 okt-dec	2024 okt-dec	2025 jan-dec	2024 jan-dec
Periodens resultat	-62 956	-93 396	-278 001	184 577
Övrigt totalresultat	-	-	-	-
Periodens totalresultat	-62 956	-93 396	-278 001	184 577

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

TSEK	Not	2025-12-31	2024-12-31
Tillgångar			
Materiella anläggningstillgångar		3 783	6 053
Finansiella anläggningstillgångar		510 745	500 445
Summa anläggningstillgångar		514 528	506 498
Omsättningstillgångar			
Varulager		8 244	4 371
Kortfristiga fordringar		97 400	108 220
Kassa och bank		74 859	141 143
Summa omsättningstillgångar		180 503	253 734
Summa tillgångar		695 031	760 233
Eget kapital och skulder			
Bundet eget kapital		40 509	34 118
Fritt eget kapital		345 767	493 383
Summa eget kapital		386 277	527 502
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	6	126 198	121 894
Andra långfristiga skulder		18 046	4 110
Summa långfristiga skulder		144 245	126 004
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		0	15 318
Övriga kortfristiga skulder		164 510	31 409
Summa kortfristiga skulder		164 510	106 727
Summa eget kapital och skulder		695 031	760 233

Not 1 – ALLMÄN INFORMATION

Denna bokslutskommuniké 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. Bokslutskommunikén har godkänts för offentliggörande den 19 februari 2026.

NOT 2 – REDOVISNINGSPRINCIPER

Koncernens bokslutskommuniké 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 OSÄKERHETSFAKTORER

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 framtåblickande uttalanden. Faktiska resultat kan skilja sig från de som anges. Interna faktorer som framgångsrik hantering av forskningsprogram och immateriella rättigheter kan påverka framtida resultat. Bokslutskommunikén 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 rabatter redovisas under rubriken övriga

Koncernens intäkter	2025	2024	2025	2024
TSEK	okt-dec	okt-dec	jan-dec	jan-dec
Nettoomsättning				
Varor	18 567	9 914	71 118	30 517
Milstolpe, Sydkorea	0	0	0	1131
Summa nettoomsättning	18 567	9 914	71 118	31 648
Geografisk marknad				
Europa	18 567	9 914	71 118	30 517
Asien	0	0	0	1131
Summa	18 567	9 914	71 118	31 648

NOT 6 – LÅN FRÅN KREDITINSTITUT

Skulden avser ett lån från EIB i EURO. 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 överförts till EIB utan vederlag. Per 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 Oncopeptideskoncernen, 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 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"
- 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 9 207 639 aktier, skulle resultera i en utspädning om 3,4 procent.
- Optioner och aktierätter som beslutas av årsstämman och tilldelas namngivna personer samt de som ännu inte tilldelats enskilda personer, motsvarande 15 606 801 aktier, skulle resultera i en utspädning om 5,7 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.

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
	okt-dec	okt-dec	jan-dec	jan-dec
TSEK, om inte annat anges				
Nettoomsättning	18 567	9 914	71 118	31 648
Bruttoresultat ¹⁾	16 714	9 187	68 667	28 985
Bruttomarginal ²⁾	90%	93%	97%	92%
Antal registrerade stamaktier upptagna till handel:				
vid periodens början	211 263 903	211 263 903	211 263 903	90 439 627
vid periodens slut	258 567 472	211 263 903	258 567 472	211 263 903
C-aktier för LTI-program ³⁾	14 138 885	3 922 343	14 138 885	3 922 343
Registrerade aktier vid periodens slut Inkl. C-aktier	272 706 357	215 186 246	272 706 357	215 186 246
Aktiekapital vid periodens slut	30 301	23 910	30 301	23 910
Eget kapital vid periodens slut	-58 891	54 285	-58 891	54 285
Resultat per aktie före och efter utspädning, kr ⁴⁾	-0,25	-0,39	-1,10	-1,71
Rörelseresultat	-61 530	-83 334	-224 651	-283 498
Forsknings- och utvecklingskostnader	-25 243	-43 150	-102 970	-121 186
Forsknings- och utvecklingskostnader/rörelsekostnader, % ⁵⁾	32%	47%	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 2025
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

Bokslutskommunikén och en operationell uppdatering kommer att presenteras av vd Sofia Heigis och medlemmar ur Oncopeptides ledningsgrupp torsdagen den 19 februari 2026 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/q4-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=5005165>

Finansiell kalender

Rapport	Datum
Årsredovisning 2025	28 april 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