

DELÅRSRAPPORT, Q3 2026

Pepaxti rekommenderat för tredje linjens multipelt myelom, 41 % försäljningstillväxt på årsbasis och bekräftad passage över blod-hjärnbarriären i glioblastompatienter

Väsentliga händelser

JULI-SEPTEMBER

- CHMP ger positivt besked om expansion för Pepaxti till tredje linjens behandling
- Oncopeptides lyfter fram kliniska framsteg och presenterar nya data vid IMS årliga möte
- Prekliniska och translationella data presenterades vid EANO 2026
- Oncopeptides erhåller listpris för Pepaxti i Slovenien – första milstolpen för expansionen i Central- och Österuropa

Finansiell översikt

JULI-SEPTEMBER

- **Nettoomsättningen** uppgick till 28,5 (20,2) MSEK
- **Rörelseresultatet** uppgick till -36,5 (-47,1) MSEK
- **Resultat efter skatt** uppgick till -44,0 (-60,9) MSEK
- **Resultat per aktie**, före och efter utspädning -0,12 (-0,27) SEK
- **Likvida medel** uppgick vid periodens slut till 116,8 (147,9) MSEK

Händelser efter periodens utgång

- Oncopeptides bekräftar passage av blod-hjärnbarriären baserat på data från de första patienterna i Window-of-Opportunity-studie i glioblastom
- Oncopeptides har genomfört en riktad nyemission om cirka 100 MSEK
- Två oberoende europeiska real-world-studier (82 patienter i Italien och Spanien) har accepterats för presentation vid ASH 2026

Koncernens siffror i sammandrag

(TSEK)	2026 jul-sep	2025 jul-sep	2026 jan-sep	2025 jan-sep	2025 jan-dec
Nettoomsättning	28 451	20 214	84 933	52 551	71 118
Rörelseresultat	-36 470	-47 053	-122 669	-163 121	-224 651
Resultat efter skatt	-43 971	-60 894	-130 868	-184 412	-249 585
Resultat per aktie före och efter utspädning (kr)	-0,12	-0,27	-0,38	-0,85	-1,10
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-37 714	-33 701	-126 117	-156 428	-216 493
Likvida medel vid periodens slut	116 837	147 916	116 837	147 916	82 255

Vd-ord

Oncopeptides levererade ett kvartal med kommersiell exekvering i linje med förväntningarna, samtidigt som vi nådde kliniska och regulatoriska milstolpar. Nettoomsättningen för Pepaxti i Europa uppgick till 28,5 MSEK i Q3, vilket återspeglar en fortsatt tillväxt jämfört med det tredje kvartalet 2025 (20,2 MSEK). Nettoomsättningen för årets första nio månader nådde strax under 85 MSEK, vilket är betydligt högre (+62%) än de 52,6 MSEK som rapporterades för samma period föregående år. Vidare översteg försäljningen under den senaste 12-månadersperioden för första gången 100 MSEK, då den uppgick till 103,5 MSEK. Stärkta av den erhållna rekommendationen från CHMP om att utvidga indikationen för Pepaxti till tredje linjens multipel myelom-behandling – och den ökade försäljningspotential som detta skulle medföra – fortsätter vi att röra oss mot vårt mål om att nå ett positivt kassaflöde för vår kommersialisering av Pepaxti under 2027.

Europa är fortsatt den främsta kommersiella värdedrivaren. Försäljningen under det tredje kvartalet präglades av semesterperioden i Europa, med en lägre efterfrågan under augusti och september i likhet med tidigare år. I Tyskland fortsätter kommersiell disciplin och en vässad affärsmodell att styra verksamheten mot lönsamhet på landsnivå. Italien fortsätter att överträffa våra initiala förväntningar, drivet av ett etablerat marknadstillträde samt gedigna positiva kliniska erfarenheter som driver träffsäker patientidentifiering och efterfrågan. I Spanien fortsatte försäljningen på en högre nivå än under föregående kvartal, trots påverkan från semesterperioden.

En höjdpunkt för vår europeiska kommersiella verksamhet under Q3 var CHMP:s rekommendation att utvidga indikationen för Pepaxti till tredje linjens behandling vid multipelt myelom. En utökad indikation skulle flytta Pepaxti från den fjärde till den tredje behandlingslinjen och ta bort kravet på trippelklassrefraktäritet, vilket i praktiken skulle fördubbla vår adresserbara patientpopulation i Europa. Vi förväntar oss ett beslut från Europeiska kommissionen under det fjärde kvartalet.

Vår europeiska närvaro breddades ytterligare genom vårt distributionssamarbete med Salus Group i Central- och Östeuropa (CEE). I augusti godkände den slovenska läkemedelsmyndigheten JAZMP ett högsta tillåtet pris (Maximum Allowed Price, MAP). Eftersom Slovenien fungerar som en viktig prisreferens i hela CEE-regionen, utgör etablerandet av detta listpris en stabil grund när Salus nu börjar lämna in subventionsansökningar för att därefter gå vidare till formella subventionsförhandlingar. Parallellt har våra partnerskapsdialoger i Japan fortsatt genom aktiva diskussioner, såväl på distans som genom fysiska möten, med flera bolag under det tredje kvartalet.

Data från fas 3-studien OCEAN visar att tidigare insatt behandling gör det möjligt för patienter att stå kvar på behandlingen längre, vilket fördubblar det genomsnittliga antalet behandlingscykler per patient i tredje linjen och kan frigöra en kommersiell potential som vida överstiger vår nuvarande marknadsuppskattning på 1,5 miljarder SEK. En viktig faktor är att Tysklands moderna prissättningsramverk, som bygger på en så kallad korgmodell (”basket approach”), skapar ett attraktivt jämförande prisankare som kan skydda Pepaxtis innovativa värde. Vi planerar att lämna in vår tyska ansökan om pris och subvention (access dossier) inom cirka en månad efter EU-kommissionens potentiella godkännande, vilket medger omedelbar kommersiell försäljning under den utökade indikationen medan prisförhandlingarna pågår.

Inför ett potentiellt EC-godkännande förbereder vi också lanseringar i tredje linjen i Italien och Spanien och står redo att inleda processerna för marknadstillträde genom att lämna in ansökningar så snart de lokala processerna tillåter det. Som en del av våra lanseringsförberedelser inför tredje linjen har vi även samlat in insikter från ledande kliniska experter (KOLs) kring positioneringen av Pepaxti i tredje linjen. Återkopplingen är samstämmig och bekräftar behovet av ett behandlingsalternativ som kompletterar immunterapi. Detta gäller även för länder utanför våra nuvarande nyckelmarknader, och vi utvärderar därför olika alternativ, inklusive partnerskap, för att säkerställa att vi över tid kan tillvarata den fulla europeiska potentialen.

Nyligen kunde vi också med glädje meddela att två oberoende multicenterstudier från Italien och Spanien som utvärderar Pepaxti i 82 tungt förbehandlade patienter – inklusive behandling efter immunterapi samt som överbryggande behandling (bridging) – har accepterats för presentation vid det kommande årliga ASH-mötet i december.

Bortom multipelt myelom kunde vi meddela ett stort steg framåt för vår pipeline i oktober. Initiala data från de tre första patienterna i vår kliniska Window-of-Opportunity (WoO)-studie, OP-701 (INSULA), vid Oslo universitetssjukhus bekräftade att vår PDC-plattform framgångsrikt passerar den mänskliga blod-hjärnbarriären (BBB) och uppnår läkemedelskoncentrationer i tumörvävnaden i linje med prekliniska modeller. Brist på penetration av blod-hjärnbarriären är orsaken till att mer än 90 procent av alla systemiska behandlingar misslyckas vid hjärntumörer; att bekräfta passage och leverans av cytotoxisk last i farmakologiskt relevanta koncentrationer hos patienter utgör ett starkt kliniskt proof-of-concept för vår plattform i solida hjärntumörer. Behandlingen har tolererats väl, där den första patienten har erhållit fem månatliga cykler i studiens öppna förlängningsdel (open-label extension) utan betydande läkemedelsrelaterad toxicitet.

I september hölls de första vetenskapliga presentationerna av Oncopeptides data inom glioblastom vid EANO-kongressen i Rom. Där nominerades även vår translationella glioblastomforskning, som visar uppmuntrande data i prekliniska modeller, till EANO 2026 Poster Award.

För att kapitalisera på detta momentum genomförde vi nyligen en riktad nyemission om cirka 100 MSEK till svenska och internationella institutionella investerare, med fortsatt stöd från vår största ägare HealthCap. Detta öronmärkta kapital gör det möjligt för oss att driva CMC-aktiviteter, slutföra studieförberedelser och finansiera genomförandet av nästa kliniska fas inom glioblastom utan att kompromissa med vår disciplinerade kommersiella verksamhet.

Med ett potentiellt godkännande från Europeiska kommissionen i närtid som fördubblar vår adresserbara marknad inom multipelt myelom, avgörande kliniska bevis för passage av blod-hjärnbarriären vid glioblastom samt säkrad dedikerad finansiering för att driva vår kliniska pipeline framåt inom glioblastom, har vi kraftfulla katalysatorer för att accelerera vår tillväxt.

Stockholm, 5 november 2026

Sofia Heigis
Vd



Ekonomisk översikt

INTÄKTER
Pepaxtis nettoomsättning under kvartalet var 28,5 (20,2) MSEK och för niomånadersperioden 84,9 (52,6) MSEK. Omsättningen för perioden avser endast Europa.

BRUTTORESULTAT
Bruttovinsten under kvartalet var 28,0 (19,9) MSEK och för niomånadersperioden 83,2 (52,0) MSEK.

RÖRELSEKOSTNADER
Rörelsekostnaderna under kvartalet var 64,5 (67,0) MSEK och för niomånadersperioden 205,9 (215,1) MSEK.

KOSTNADER FÖR FORSKNING OCH UTVECKLING
Forsknings- och utvecklingskostnaderna under kvartalet var 17,9 (17,3) MSEK och för niomånadersperioden 62,9 (67,1) MSEK. Nuvarande fokus är på pipeline och en "window of opportunity"-studie för glioblastom.

MARKNADS- OCH FÖRSÄLJNINGSKOSTNADER
Marknadsförings- och försäljningskostnaderna under kvartalet var 36,5 (31,9) MSEK och för niomånadersperioden 108,5 (97,0) MSEK. De ökade kostnaderna avser pågående kommersialiseringsaktiviteter i Europa, med fokus på Tyskland, Spanien och Italien.

ADMINISTRATIVA KOSTNADER
Administrativa kostnader under kvartalet uppgick till 11,7 (19,0) MSEK och för niomånadersperioden till 41,6 (54,4) MSEK. Den lägre kostnadsnivån beror på kostnadskontroll samt högre kostnader föregående år avseende sondering av finansieringsalternativ.

KOSTNADER FÖR AKTIERELATERADE INCITAMENTSPROGRAM
För niomånadersperioden uppgick kostnaderna, inklusive sociala avgifter, för aktierelaterade incitamentsprogram till 5,7 (6,5) MSEK. Kostnaden påverkar inte kassaflödet under perioden. Se not 8.

SKATT OCH RESULTAT
Resultat under kvartalet var -44,0 (-60,9) MSEK och för niomånadersperioden -130,9 (-184,4) MSEK. Detta motsvarar ett resultat per aktie för kvartalet på -0,12 (-0,27) kronor och för niomånadersperioden -0,38 (-0,85) kronor. Skattekostnaderna avser den transfer pris modell som är uppsatt för varje land med kommersiell verksamhet.

KASSAFLÖDE, INVESTERINGAR OCH FINANSIELL STÄLLNING
Kassaflödet från den löpande verksamheten för niomånadersperioden uppgick till -126,1 (-156,4) MSEK. Bolagets tillväxt påverkar bolagets rörelsekapital där likviditet till del binds i ökat lager och kundfordringar. I mars genomförde bolaget en nyemission som tillförde likviditeten 167 MSEK efter emissions-relaterade kostnader, vidare beskrivet nedan. Eget kapital i koncernen uppgick till -16,5 (6,5) MSEK vid periodens slut. Eget kapital för moderbolaget uppgick till 409,6 (449,4) MSEK.
Likviditeten vid periodens slut uppgick till 116,8 (147,9) MSEK. I oktober genomförde bolaget en riktad nyemission som tillförde bolaget 100 MSEK före emissionskostnader. Med beaktande av förväntad försäljning och befintliga likvida medel är det styrelsens bedömning att bolaget kan bedriva den planerade verksamheten bortom en period om tolv månader.

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 fokuserad utveckling av bolagets projekt för indikationen Glioblastom in i klinisk fas. Resultatet av nyemissionen tillkännagavs den 17 mars, vilket resulterade i en kapitaltillförsel efter emissionsrelaterade kostnader på 167 MSEK.

ANSTÄLLDA
Vid utgången av kvartalet uppgick antalet anställda till 71 (75).

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
395 287 003, inklusive de 13 929 245 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, 2026

Per Wold-Olsen
Styrelseordförande

Sofia Heigis
VD

Christine Rankin
Styrelseledamot

Per Samuelsson
Styrelseledamot

Brian Stuglik
Styrelseledamot



Revisors granskningsrapport

Oncopeptides AB (publ) organisationsnummer 556596-6438.

INLEDNING
Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för Oncopeptides AB per 30 september 2026 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.

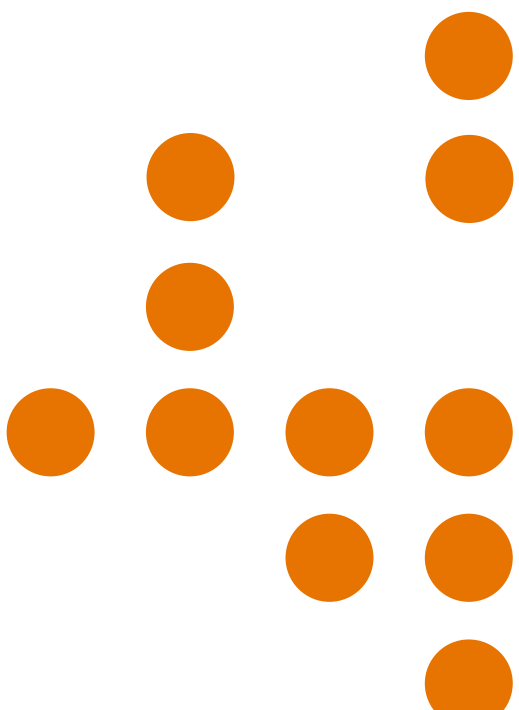
De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständligheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning 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 2026

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Lars Kylberg
Auktoriserade revisor



Koncernens rapport över totalresultatet i sammandrag

TSEK	Not	2026 jul-sep	2025 jul-sep	2026 jan-sep	2025 jan-sep	2025 jan-dec
Nettoomsättning	5	28 451	20 214	84 933	52 551	71 118
Kostnad för sålda varor		-466	-288	-1 751	-598	-2 451
Bruttoresultat		**27 985**	**19 926**	**83 182**	**51 953**	**68 667**
Forsknings- och utvecklingskostnader		-17 917	-17 293	-62 945	-67 068	-102 970
Marknad- och försäljningskostnader		-36 545	-31 930	-108 449	-97 011	-137 183
Administrationskostnader		-11 695	-18 980	-41 621	-54 421	-57 439
Övriga rörelseintäkter/kostnader		1 703	1 225	7 164	3 426	4 274
Summa rörelsens kostnader		**-64 455**	**-66 978**	**-205 851**	**-215 074**	**-293 318**
Rörelseresultat		**-36 470**	**-47 053**	**-122 669**	**-163 121**	**-224 651**
Finansnetto		-7 069	-13 702	-7 535	-21 057	-23 519
Resultat före skatt		**-43 539**	**-60 755**	**-130 204**	**-184 179**	**-248 169**
Inkomstskatt		-433	-139	-664	-233	-1 415
Periodens resultat		**-43 971**	**-60 894**	**-130 868**	**-184 412**	**-249 585**
Övrigt totalresultat						
Poster som kommer att omklassificeras till resultatet						
Valutakursdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter		159	-69	-250	-247	-367
Periodens övrigt totalresultat efter skatt		**159**	**-69**	**-250**	**-247**	**-367**
Periodens totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare		**-43 812**	**-60 963**	**-131 118**	**-184 659**	**-249 952**
Resultat per aktie före och efter utspädning (kr)		**-0,12**	**-0,27**	**-0,38**	**-0,85**	**-1,10**

Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag

TSEK	Not	2026-09-30	2025-09-30	2025-12-31
Tillgångar				
Materiella anläggningstillgångar		11 175	19 913	17 682
Finansiella anläggningstillgångar		-	-	-
Summa anläggningstillgångar		**11 175**	**19 913**	**17 682**
Omsättningstillgångar				
Varulager		13 358	8 425	8 244
Kortfristiga fordringar		34 500	35 024	26 660
Kassa och bank		116 837	147 916	82 255
Summa omsättningstillgångar		**164 695**	**191 366**	**117 159**
Summa tillgångar		**175 871**	**211 279**	**134 841**
Eget kapital och skulder				
Eget kapital		-16 495	6 538	-58 891
Summa eget kapital		**-16 495**	**6 538**	**-58 891**
Långfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut	6	140 416	126 198	126 681
Andra långfristiga skulder		8 030	22 569	22 547
Summa långfristiga skulder		**148 446**	**148 768**	**149 228**
Kortfristiga skulder				
Leverantörsskulder		11 758	12 237	701
Övriga kortfristiga skulder		32 162	43 736	43 803
Summa kortfristiga skulder		**43 920**	**55 973**	**44 504**
Summa eget kapital och skulder		**175 871**	**211 279**	**134 841**

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag

TSEK	2026 jul-sep	2025 jul-sep	2026 jan-sep	2025 jan-sep	2025 jan-dec
Ingående eget kapital	**24 927**	**-66 876**	**-58 891**	**54 285**	**54 285**
Periodens resultat	-43 971	-60 894	-130 868	-184 412	-249 585
Övrigt totalresultat	159	-69	-250	-247	-367
Periodens totalresultat	**-43 812**	**-60 963**	**-131 118**	**-184 659**	**-249 952**
Transaktioner med ägare					
Nyemission	0	150 232	190 000	150 232	150 232
Kostnader för nyemission	0	-17 347	-23 131	-17 347	-17 347
Aktierelaterade ersättningar	2 390	1 492	6 645	4 027	3 890
Summa transaktioner med ägare	**2 390**	**134 377**	**173 514**	**136 912**	**136 776**
Utgående eget kapital	**-16 495**	**6 538**	**-16 495**	**6 538**	**-58 891**

Koncernens rapport över kassaflöden i sammandrag

TSEK	2026 jul-sep	2025 jul-sep	2026 jan-sep	2025 jan-sep	2025 jan-dec
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat	-36 470	-47 053	-122 669	-163 121	-224 651
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	6 129	2 817	13 783	-206	-13 770
Erhållen ränta	422	4	1 250	19	1 671
Erlagd ränta	-414	0	-3 956	0	0
Betald skatt	-75	-220	-56	-220	-114
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	**-30 407**	**-44 451**	**-111 647**	**-163 527**	**-236 864**
Förändringar av rörelsekapital	-7 307	10 750	-14 470	7 099	20 371
Kassaflöde från den löpande verksamheten	**-37 714**	**-33 701**	**-126 117**	**-156 428**	**-216 493**
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0	0	0	0	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-3 507	111 579	161 896	127 501	122 163
Periodens kassaflöde	**-41 221**	**77 878**	**35 779**	**-28 927**	**-94 330**
Likvida medel vid periodens början	157 614	70 146	82 255	178 536	178 536
Förändring i likvida medel	-41 221	77 878	35 779	-28 928	-94 331
Kursdifferens likvida medel	446	-107	-1 196	-1 692	-1 951
Likvida medel vid periodens slut	**116 837**	**147 916**	**116 837**	**147 916**	**82 255**

Moderbolaget resultaträkning i sammandrag

TSEK	Not	2026 jul-sep	2025 jul-sep	2026 jan-sep	2025 jan-sep	2025 jan-dec
Nettoomsättning	5	28 451	20 214	84 933	52 551	71 118
Kostnad för sålda varor		-466	-288	-1 751	-598	-2 451
Bruttoresultat		**27 985**	**19 926**	**83 182**	**51 953**	**68 667**
Forsknings- och utvecklingskostnader		-17 965	-21 468	-63 101	-77 918	-103 218
Marknad- och försäljningskostnader		-37 777	-33 760	-111 918	-100 801	-141 003
Administrationskostnader		-17 433	-19 029	-58 751	-54 556	-71 491
Övriga rörelseintäkter/kostnader		2 302	2 428	7 708	9 295	10 890
Summa rörelsens kostnader		**-70 873**	**-71 829**	**-226 062**	**-223 980**	**-304 822**
Rörelseresultat		**-42 888**	**-51 903**	**-142 880**	**-172 027**	**-236 155**
Finansnetto		-7 018	-8 016	-7 307	-3 470	-255
Resultat efter finansiella poster		**-49 906**	**-59 919**	**-150 188**	**-175 496**	**-236 410**
Bokslutsdispositioner		0	-11 997	0	-39 548	-41 591
Resultat före skatt		**-49 906**	**-71 916**	**-150 188**	**-215 045**	**-278 001**
Skatt på periodens resultat		0	0	0	0	0
Periodens resultat		**-49 906**	**-71 916**	**-150 188**	**-215 045**	**-278 001**

Moderbolagets rapport över totalresultat i sammandrag

TSEK	2026 jul-sep	2025 jul-sep	2026 jan-sep	2025 jan-sep	2025 jan-dec
Periodens resultat	-49 906	-71 916	-150 188	-215 045	-278 001
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-
Periodens totalresultat	**-49 906**	**-71 916**	**-150 188**	**-215 045**	**-278 001**

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

TSEK	Not	2026-09-30	2025-09-30	2025-12-31
Tillgångar				
Materiella anläggningstillgångar		2 802	4 228	3 783
Finansiella anläggningstillgångar		510 745	500 445	510 745
Summa anläggningstillgångar		**513 547**	**504 673**	**514 528**
Omsättningstillgångar				
Varulager		13 359	8 425	8 244
Kortfristiga fordringar		98 140	105 069	97 400
Kassa och bank		107 355	128 812	74 859
Summa omsättningstillgångar		**218 854**	**242 306**	**180 503**
Summa tillgångar		**732 401**	**746 979**	**695 031**
Eget kapital och skulder				
Bundet eget kapital		54 130	40 509	40 509
Fritt eget kapital		355 473	408 860	345 767
Summa eget kapital		**409 603**	**449 370**	**386 277**
Långfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut	6	140 416	126 198	126 198
Andra långfristiga skulder		8 030	15 649	18 046
Summa långfristiga skulder		**148 446**	**141 847**	**144 245**
Kortfristiga skulder				
Leverantörsskulder		10 183	10 193	0
Övriga kortfristiga skulder		164 169	145 569	164 510
Summa kortfristiga skulder		**174 352**	**155 762**	**164 510**
Summa eget kapital och skulder		**732 401**	**746 979**	**695 031**

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 2026.

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 2025. Inga nya eller förändrade standarder har införts sedan den 1 januari 2026 som har haft någon väsentlig inverkan på bolagets finansiella rapportering.

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

IFRS 18 Presentation and Disclosure in Financial Statements träder i kraft för räkenskapsår som börjar den 1 januari 2027. Standarden kommer främst att påverka presentationen av koncernens resultaträkning och tillhörande upplysningar, bland annat genom nya krav på klassificering och delsummeringar. Koncernen utvärderar för närvarande effekterna av implementeringen.

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 2025 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 2025. 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 kortfristiga skulder i balansräkningen.

Koncernens intäkter	2026	2025	2026	2025	2025
TSEK	jul-sep	jul-sep	jan-sep	jan-sep	jan-dec
Nettoomsättning					
Varor	28 451	20 214	84 933	52 551	71 118
Summa nettoomsättning	**28 451**	**20 214**	**84 933**	**52 551**	**71 118**
Geografisk marknad					
Europa	28 451	20 214	84 933	52 551	71 118
Summa	**28 451**	**20 214**	**84 933**	**52 551**	**71 118**

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 ska återbetalas i sin helhet. 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.

NOT 8 – AKTIERELATERADE INCITAMENTSPROGRAM

Syftet med aktierelaterade incitamentsprogram är att främja bolagets långsiktiga intressen genom att motivera och belöna 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

- 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”
- 2026; ”Co-worker LTIP 2026” och ”Board SHP 2026”

För mer information om programmen se not 26 i årsredovisningen för 2025 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 14 188 892 aktier, skulle resultera i en utspädning om 5,1 procent (inklusive hedge för sociala avgifter).
- Optioner och aktierätter som beslutas av årsstämman och tilldelas namngivna personer samt de som ännu inte tilldelats enskilda personer, motsvarande 19 725 184 aktier, skulle resultera i en utspädning om 6,8 procent (inklusive hedge för sociala avgifter).

NOT 9 – VÄSENTLIGA HÄNDELSER 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.

TSEK, om inte annat anges	2026 jul-sep	2025 jul-sep	2026 jan-sep	2025 jan-sep	2025 jan-dec
Nettoomsättning	28 451	20 214	84 933	52 551	71 118
Bruttoresultat [1]	27 985	19 926	83 182	51 953	68 667
Bruttomarginal [2]	98%	99%	98%	99%	97%
Antal registrerade stamaktier upptagna till handel:					
vid periodens början	381 357 758	211 263 903	258 567 472	211 263 903	211 263 903
vid periodens slut	381 357 758	258 211 437	381 357 758	258 211 437	258 567 472
C-aktier för LTI-program [3]	13 929 245	14 494 920	13 929 245	14 494 920	14 138 885
Registrerade aktier vid periodens slut Inkl. C-aktier	395 287 003	272 706 357	395 287 003	272 706 357	272 706 357
Aktiekapital vid periodens slut	43 921	30 301	43 921	30 301	30 301
Eget kapital vid periodens slut	-16 495	6 538	-16 495	6 538	-58 891
Resultat per aktie före och efter utspädning, kr [4]	-0,12	-0,27	-0,38	-0,85	-1,10
Rörelseresultat	-36 470	-47 053	-122 669	-163 121	-224 651
Forsknings- och utvecklingskostnader	-17 917	-17 293	-62 945	-67 068	-102 970
Forsknings- och utvecklingskostnader/rörelsekostnader, %[5]	28%	26%	31%	31%	35%

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 Årsstämman 2026
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 kostnadsmassa som kan hänföras till bolagets kärnverksamhet.

Telefonkonferens

Delårsrapporten och en operationell uppdatering kommer att presenteras av vd Sofia Heigis och medlemmar ur Oncopeptides ledningsgrupp torsdagen den 5 november 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/q3-report-2026

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://events.inderes.com/oncopeptides/q3-report-2026/dial-in

Finansiell kalender

Report	Date
Bokslutskommuniké 2026	18 februari 2027
Delårsrapport Q1 2027	13 maj 2027
Delårsrapport Q2 2027	26 augusti 2027
Delårsrapport Q3 2027	4 november 2027

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 2026 kl. 08:00 CET.