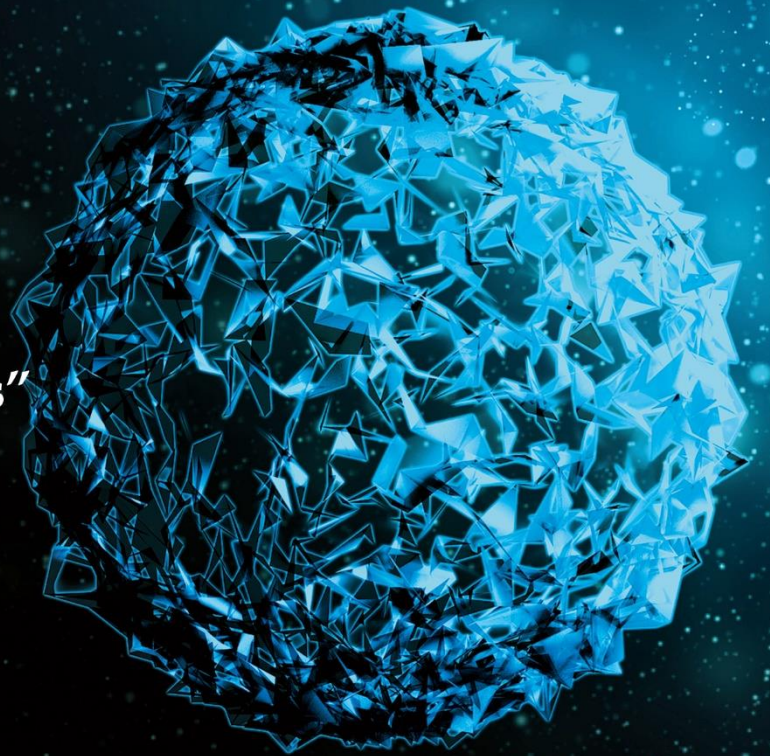




oncopeptides

Bokslutskommuniké 2017

**”Ygalo® går från klarhet
till klarhet i att hjälpa
myelompatienter i sen fas”**



Oncopeptides är ett läkemedelsföretag som utvecklar läkemedel i forsknings- och utvecklingsfas för behandling av cancer. Bolaget fokuserar på utvecklingen av produktkandidaten Ygalo®, en innovativ peptidaspotentierad alkylerylerare, Peptidase Enhanced Cytotoxics (PEncs). Ygalo® är avsedd för en effektiv behandling av hematologiska cancersjukdomar, och då särskilt multipelt myelom. Syftet med det kliniska utvecklingsprogrammet för Ygalo® är att visa bättre behandlingsresultat jämfört med etablerade alternativ vid behandling av patienter med multipelt myelom. Ygalo® kan potentiellt ge behandlande läkare ett nytt läkemedel för patienter med denna svårbehandlade cancersjukdom.

Bokslutskommuniké 2017

SAMMANFATTNING Q4

1 oktober – 31 december 2017

- Nettoomsättningen uppgick till 0,0 (0,0) MSEK
- Periodens resultat uppgick till -66,7 (-51,1) MSEK
- Resultatet per aktie före/efter utspädning uppgick till -1,68 (-1,84) SEK
- Likvida medel per den 31 december uppgick till 404,1 (40,3) MSEK

Väsentliga händelser under perioden
1 oktober – 31 december 2017

- Finala resultat från fas II-studien kallad O-12-M1 presenterades vid årsmötet för American Society of Hematology (ASH) i december. De redovisade resultaten är mycket lovande vad gäller median progressionsfri överlevnad (PFS) på 5,7 månader i patienter med multi-resistent multipelt myelom (dvs relapserande och refraktärt multipelt myelom i sen fas).
- Under ASH presenterades även lovande interimdata från den pågående fas II-studien HORIZON.

KONCERNENS SIFFROR I SAMMANDRAG (TSEK):

Koncernens siffror i sammandrag (TSEK)

	2017	2016	2017	2016
	Okt - Dec	Okt - Dec	Jan - Dec	Jan - Dec
Nettoomsättning	-	-	-	-
Rörelseresultat	-66 704	-51 088	-247 620	-114 482
Resultat före skatt	-66 704	-51 052	-247 620	-114 446
Resultat efter skatt	-66 704	-51 052	-247 620	-114 446
Resultat per aktie före och efter utspädning	-1,68	-1,84	-6,44	-4,88
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-45 679	-44 350	-271 498	-104 262
Likvida medel vid periodens slut	404 050	40 251	404 050	40 251
Forsknings och utvecklingskostnader / rörelsekostnader, %	79%	69%	80%	78%

FINANSIELL KALENDER

Årsredovisning publiceras	Vecka 16 2018
Årsstämma	17 maj 2018
Delårsrapport Q1 2018	17 maj 2018
Delårsrapport Q2 2018	13 juli 2018
Delårsrapport Q3 2018	26 oktober 2018

VD har ordet

Kära Aktieägare,

Ygalo® går från klarhet till klarhet i att hjälpa myelompatienter

I december 2017 redovisade vi de avslutande resultaten för vår fas II studie, kallad O-12-M1, inklusive långtidsuppföljning och därmed överlevnad för patienterna. Resultaten är starka i jämförelse med olika läkemedel i andra kliniska studier i samma patientpopulation. Ygalo® visar påtaglig förlängd överlevnad för patienter som drabbats av snabb tumörtillväxt trots adekvat läkemedelsbehandling. Därutöver uppvisade patienterna få biverkningar som påverkar livskvaliteten negativt, vilket ofta är fallet med andra myelom läkemedel. Den tydligt målinriktade profilen som Ygalo® har ledde således till fördelar både med avseende på effekt och biverkningsprofil. Detta togs emot mycket positivt av en samlad läkarkår på amerikanska hematologimötet ASH i Atlanta.

Vi visade också de första resultaten, s.k. interimresultat, i studien HORIZON där patienter utöver snabb tumörtillväxt även har slutat svara på behandling med läkemedlen pomalidomid och/eller daratumumab. De första resultaten var mycket positiva och vi ser fram emot att kunna berätta mer om resultaten i HORIZON under 2018 när vi följt patienterna under längre tid efter påbörjad behandling.

Myelom är en obotlig och dödlig tumorsjukdom – antalet patienter i sen fas växer dramatiskt

Överlevnaden för myelompatienter fortsätter att förbättras men det finns fortfarande inget botemedel – inte ens vid horisonten. När överlevnaden förbättras inträffar det paradoxala att

antalet patienter med myelom i sen fas växer kraftigt eftersom de nu överlever de första linjernas behandling i större omfattning än tidigare. Under 2017 behandlades i USA mer än 40% fler patienter i sen fas jämfört med 2016 trots att antalet nydiagnostiserade myelompatienter endast fortsatte att växa med knappt 1%. Det är denna kraftigt växande patientpopulation som vi försöker hjälpa med Ygalo® i vår registreringsgrundande studie OCEAN som startade i juni 2017.

Våra kliniska studier

Fas II-studien HORIZON fortskrider på enligt plan och vi har som ambition att presentera uppdaterade data sommaren 2018 vid vetenskapliga konferenser. Fas I/II-studien ANCHOR kommer att starta inom kort vilket är i linje med vår tidplan. Under 2018, kommer vårt primära fokus att ligga på patientrekrytering i OCEAN vilket kräver hårt arbete för att vi skall nå målet att kunna lansera Ygalo® under 2020. Även OCEAN utvecklas enligt tidplan och vi förväntar oss att redovisa resultat under sommaren 2019. Sammanlagt är våra kliniska studier nu startade på ca 100 sjukhus fördelat på Europa, USA och Israel.

Målbild för vår fortsatta utveckling

Målbilden för Oncopeptides – om allt går väl – är att under 2020 vara ett bolag med ett godkänt läkemedel både i USA och Europa för behandling av myelompatienter i sen fas. För att åstadkomma detta fortsätter vi bygga den europeiska organisation och kommer att påbörja de första stegen i uppbyggnaden av en amerikansk organisation.

Mål 2018:

- Säkerställa patientrekrytering i OCEAN för att kunna lämna in ansökan om marknadsföringstillstånd i USA (NDA) och Europa i början av 2020
- Bygga upp basen för funktionerna 'medical relations' och 'commercial' både i Europa och USA. Allt för att vara tillräckligt starka vid tidpunkten för det kliniska resultatet i OCEAN och för att möta det planerade lanseringsdatumet
- Planera ytterligare kliniska studier på multipelt myelom givet positiva kliniska resultat i OCEAN för att även kunna behandla myelompatienter i en tidigare fas av sin sjukdom än de vi behandlar i OCEAN
- Planera de första kliniska studierna med Ygalo® i andra cancersjukdomar än myelom



Stockholm den 22 februari 2018

Vänligen,

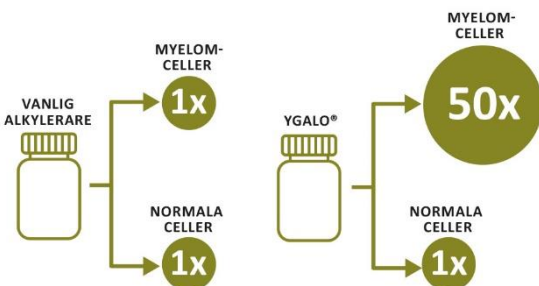
Jakob Lindberg
VD, Oncopeptides AB (publ)

Återigen vill vi tacka för visat förtroende och stöd från våra aktieägare. 2017 var ett mycket bra år för oss och vi kommer att jobba hårt under året som kommer och hoppas därmed ge en god grund för fortsatt positiv värdeutveckling.

ÖVERSIKT AV YGALO® OCH MULTIPELT MYELOM

Om Ygalo®

Ygalo® är en nästa generations alkylerare som riktar sig mot cancerceller genom en mekanism som kallas peptidaspotentiering. I jämförelse med traditionella alkylerare som påverkar benmärgen (vilket avgör biverkningsprofilen) lika mycket som cancerceller (vilket avgör behandlingseffekten), har Ygalo® 50 gånger högre påverkan på cancerceller än benmärgsceller. Denna effektökning förväntas resultera i bättre behandlingseffekt med bibehållen biverkansprofil.



Ygalo® studeras i kliniska studier för behandling av en ovanlig hematologisk cancersjukdom – multipelt myelom. Efter den nyligen avslutade fas II-studien O-12-M1 pågår två studier, HORIZON och OCEAN. Vidare förväntas första patienten doseras inom kort i studien, ANCHOR. Detta för att ytterligare karaktärisera Ygalo® i patienter med multipelt myelom i kombination med andra läkemedel. De fyra kliniska studierna beskrivs i senare avsnitt.

Om multipelt myelom

Multipelt myelom är en obotlig hematologisk cancersjukdom som uppkommer i B-celler (antikroppsproducerande celler). För närvarande är medianöverlevnaden för nydiagnostiserade patienter ungefär 5 år, och man ser en trend mot längre överlevnad.*

Ungefär 170 000 patienter lever med multipelt myelom i Europa och USA, 57 000 patienter får

diagnosen varje år och 26 000 patienter dör av sjukdomen årligen.* Antalet patienter som diagnosticeras med multipelt myelom ökar med strax över 1% per år. Den främsta orsaken till ökningen är den allt mer åldrande befolkningen. Tillväxten av multipelt myelompatienter i sen fas - som Ygalo® fokuserar på - ökar däremot med mer än 10% per år tack vare nyliga förbättringar av tidigare linjers terapi. Det betyder att fler patienter än någonsin tidigare lever allt längre med sjukdomen - som tyvärr fortfarande är obotlig - och blir multi-refraktära patienter i sen fas med ett stort behov av fler och fungerande behandlingsalternativ.

Behandling av multipelt myelom

Multipelt myelom behandlas primärt med fem olika läkemedelsgrupper (se nästa sida). På grund av den höga mutationsfrekvensen hos myelomceller har patienter egentligen flera aktiva cancersjukdomar (kloner) samtidigt, med olika proteinuttryck. På grund av denna heterogenitet hos sjukdomen i varje patient används s.k. bredspektrumläkemedel som hörnstenar i behandlingen. Nya riktade antikropps-läkemedel kommer nästan enbart användas i kombination med flera olika bredspektrumläkemedel för att säkerställa att alla myelomceller i en patient får erforderlig behandling. Immunonkologiska läkemedel har visat begränsade resultat för behandling av multipelt myelom.

* Källa: National Cancer Institute (seer.cancer.gov), Global Data 2015 (www.globaldata.com) och American Cancer Society (www.cancer.org).

Definitioner

Alkylerare

En typ av bredspektrum cytotatika.

Multipelt myelom

Ovanlig blodbaserad cancersjukdom.

Pivotal studie

Registreringsgrundande fas III-studie.

Refraktär

Resistens mot en behandling.

De mest använda behandlingsalternativen för multipelt myelom (USA marknad)

MODALITET	LÄKEMEDEL	TOTAL MYELOM-FÖRSÄLJNING 2016	% AV PATIENT-BEHANDLINGARNA 2016
Bredspektrumläkemedel			
Alkylerare	Bendamustin, cyklofosamid och melfalan	} >10mrd USD	93,9%
IMiDer	Lenalidomid, pomalidomid och talidomid		
Proteasomhämmare	Bortezomib, karfilzomib och ixazomib		
Steroider	Dexametason och prednisolon		
Riktade terapier			
Anti-CD38	Daratumumab	} >0.7mrd USD	9,2%
Anti-SLAMF7	Elotuzumab		

Not: Endast läkemedel med större användning är med i analysen. Steroider är exkluderade från analysen ' % av patientbehandlingarna'. Patienter som får bredspektrumläkemedel och riktade terapier samtidigt finns med i bägge kategorierna.

Källa: Årsredovisningar, Global Data, intern analys och IntrinsicQ.

Patientsegment och multipelt myelom

I tabellen nedan visas de huvudsakliga patientsegmenten i multipelt myelom. Patientsegmenten är 'Nydiagnostiserade', 'Relapserande och relapserande-refraktära', 'Relapserande-refraktära i sen fas' och 'Quad- och penta-refraktära' patienter. En översikt av vilka kliniska resultat som kan förväntas i respektive patientsegment visas också i tabellen. Av tabellen framgår att behandlingsresultaten försämras mycket snabbt när en patient börjar uppvisa behandlingsresistens (refraktäritet). Detta är följaktligen patientpopulationen med det största medicinska behovet och också den patientpopulation som den kliniska utvecklingen av Ygalo® är inriktad mot. Som tidigare beskrivits är detta också det patientsegment med den största ökningen av antal patienter, till följd av nyliga förbättringar av tidiga linjers terapi. I tabellen, på nästa sida, visas vilka patientgrupper som de kliniska studierna HORIZON och OCEAN inriktar sig mot.

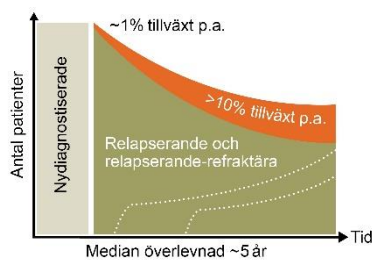
När kliniska studier i sjukdomen multipelt myelom utvärderas används ett antal standardiserade kliniska mått:

- Progressionsfri överlevnad (PFS) mäter perioden utan cancertillväxt hos patienten från påbörjad behandling (när cancer växer igen har patienten relapserat i sin sjukdom)
- Överlevnad (OS) mäter hur länge en patient lever från påbörjad behandling.
- 'Overall Response Rate' (ORR) mäter hur många patienter som blivit av med minst 50% av sin tumörmassa från påbörjad behandling.
- 'Clinical Benefit Rate' (CBR) mäter hur många patienter som blivit av med minst 25% av sin tumörmassa från påbörjad behandling. CBR används endast som ett mått i studier av multipelt myelompatienter i sen fas eftersom även en mindre effekt ses som ett gott behandlingsresultat i patienter med så långt framskriden sjukdom.
- 'Duration of Response' (DOR) mäter perioden utan cancertillväxt i patienter som svarar på behandlingen (dvs, tiden utan cancertillväxt i patienter som blivit av med minst 50% av tumörmassan från påbörjad behandling mätt från den tidpunkt som patienten konstaterats svara på behandlingen).

Översikt av patientsegment och kliniska resultat

PATIENTSEGMENT	MEDIAN PFS	MEDIAN OS	ORR	MEDIAN DOR
Nydiagnostiserade	20-50 månader	5 år	70-100%	20-50 månader
Relapserande och relapserande-refraktära	15-50 månader	3 år	60-90%	15-50 månader
Relapserande-refraktära i sen fas	3-4 månader	1-1,5 år	20-30%	7-8 månader
Quad- och Penta-refraktära	2-3 månader	~ 9 månader	~ 20%	~ 5 månader

Källa: Publicerade kliniska resultat samt intern analys.

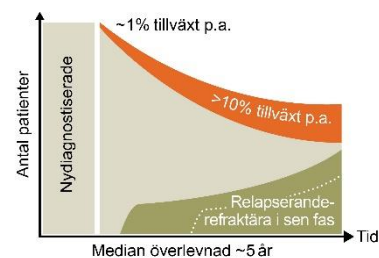


Relapserande och relapserande-refraktära



BEHANDLING	ORR	MEDIAN PFS	MEDIAN DOR
Karfilzomib + lenalidomid + dexametason	87%	26,3 månader	28,6 månader
Lenalidomid + dexametason	67%	17,6 månader	21,2 månader

Not: Representativa exempel på nyligen genomförda kliniska studier (trippel- samt dubbelkombinationsbehandling).
Källa: FDA.

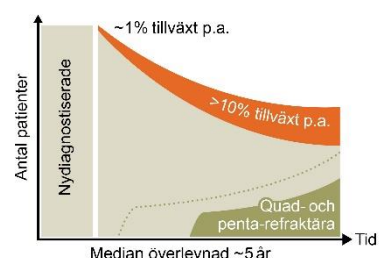


Relapserande-refraktära i sen fas



BEHANDLING	ORR	CBR	MEDIAN PFS	MEDIAN DOR	MEDIAN OS
Pomalidomid + dexametason	24%	ER	3,6 månader	7,0 månader	12,4 månader
Karfilzomib	23%	37%	3,7 månader	7,8 månader	15,6 månader
Daratumumab	29%	34%	3,7 månader	7,4 månader	17,5 månader
Ygalo® + dexametason	31%	49%	5,7 månader	8,8 månader	20,7 månader

Not: ER= Ej rapporterat. Ygalo® har ej marknadsgodkännande.
Källa: FDA.



Quad- och penta-refraktära



BEHANDLING	ORR	CBR	MEDIAN PFS	MEDIAN DOR	MEDIAN OS
Selinexor + dexametason	21%	32%	2,1 månader	5,0 månader	9,3 månader

Not: Selinexor har ej marknadsgodkännande.
Källa: Blood 2016 128:491.

Kliniska resultat i olika patientsegment inom multipelt myelom

I figuren ovan redovisas mer detaljerat de olika patientsegmenten med aktuella kliniska data i respektive patientsegment. Figurerna ger också en grov fingervisning om de olika patientsegmentens relativa storlek från tiden för diagnos.

Den första figuren visar de två största patientsegmenten: 'Nydiagnostiserade' och 'Relapserande och relapserande-refraktära' patienter. Kliniska studier i 'Relapserande och relapserande-refraktära' patienter har för det mesta gjorts i patienter som i själva verket endast fått en behandlingsomgång som nydiagnostiserade patienter. Detta faktum avspeglas i de relativt goda kliniska resultat som ses till höger om figuren. Det finns en stor mängd kliniska studier i 'Relapserande och relapserande-refraktära' patienter men endast två representativa exempel på kliniska resultat redovisas här.

Den andra figuren visar de patienter som lever upp till den mer strikta definition som de amerikanska och europeiska läkemedelsmyndigheterna, FDA respektive EMA använder vid godkännanden av läkemedel för patientsegmentet 'relapserande-

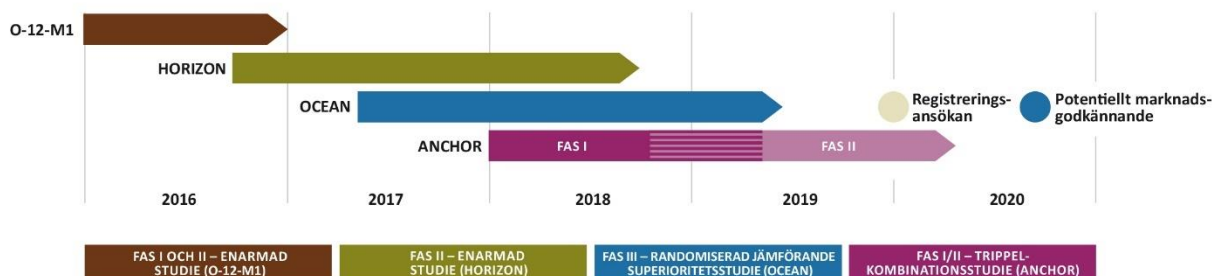
refraktära i sen fas'¹. Av figuren framgår att de flesta patienter som överlever sjukdomen en längre tid blir 'relapserande-refraktära i sen fas' vid någon tidpunkt och att detta kan ske både tidigt eller sent i sjukdomsförloppet. Det finns en begränsad mängd studier i den här patientgruppen och till höger om figuren redovisas de studierna.

Som framgår av de redovisade kliniska resultaten försämrats behandlingsresultaten kraftigt och snabbt i patientsegmentet 'relapserande-refraktära i sen fas' jämfört med tidigare patientsegment. Följaktligen har dessa patienter ett betydande behov av fler och förbättrade behandlingsalternativ. I vår kliniska studie OCEAN jämförs Ygalo® med pomalidomid, dagens standardbehandling i den här patientpopulationen.

Den sista figuren visar de patienter som genomgått behandling som 'relapserande-refraktära i sen fas' och därefter blivit refraktära även mot denna behandling. Dessa patienter kallas 'Quad- och penta-refraktära' patienter. Det är de patienterna som får behandling i vår kliniska studie HORIZON. Till höger om figuren redovisas data från den enda för oss kända kliniska studie som avslutats i denna patientpopulation. Vår studie HORIZON kommer jämföras och utvärderas med det resultatet.

1) 2+ tidigare behandlingar, tidigare exponering mot både IMiD'er och proteasomhämmare, och sjukdomsprogression på behandling eller inom 60 dagar efter avslutad behandling.

Den kliniska utvecklingsplanen



Vi kommer att genomföra tre kliniska studier för att karaktärisera Ygalo® i multi-refraktära multipelt myelompatienter: OCEAN, HORIZON och ANCHOR. Nyligen genomförde vi en klinisk fas I och II studie i multipelt myelompatienter i 'relapserande-refraktära i sen fas' patienter, O-12-M1, där de finala resultaten presenterades vid det årliga amerikanska hematologimötet (ASH) i december 2017.

OCEAN

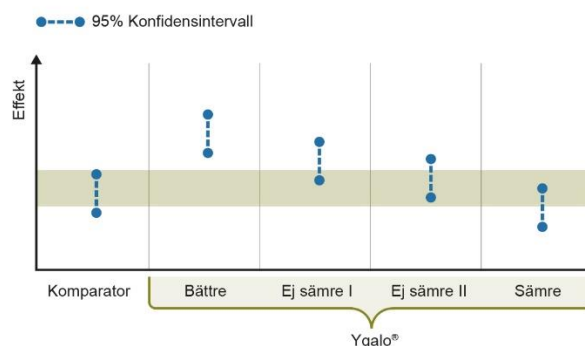
OCEAN är en klinisk fas III-studie där Ygalo® + dexametason (steroid) jämförs direkt mot dagens standardbehandling för multipelt myelompatienter i segmentet 'relapserande-refraktära i sen fas': pomalidomid + dexametason. Studien är en pivotal multicenterstudie som genomförs i Europa, USA och Israel. Studien startade i juni 2017 och de kliniska resultaten förväntas finnas framme under sommaren 2019.

Det kliniska studieprotokollet i OCEAN har genomgått 'Special Protocol Assessment' hos FDA och har även diskuterats och förankrats i detalj med europeiska myndigheter.

Resultatet i OCEAN kommer analyseras genom att jämföra PFS (progressionsfri överlevnad) för Ygalo® med PFS för pomalidomid. Jämförelsen kan förenklat resultera i tre olika scenarier: att Ygalo® är *bättre* än, *inte sämre* än eller *sämre* än pomalidomid. Som visas i figuren till höger kan scenariot *inte sämre* brytas ner i flera olika scenarier med starkare eller svagare data för att stödja marknadsföringen av Ygalo®. OCEAN har utformats för att visa ett *bättre* resultat för Ygalo® jämfört med pomalidomid baserat på historiska data för de bägge substanserna (se figur på sid 6 – Relapserande-refraktära i sen fas).

Ett *bättre* än resultat förväntas resultera i läkemedelsgodkännande både i USA och EU. Ett *ej sämre* än resultat förväntas resultera i godkännande i EU och en diskussion med FDA i USA kring helheten av data från alla kliniska studier i RRMM. I ett *ej sämre* än scenario blir data från HORIZON i pomalidomid-resistenta patienter avgörande för argumentationen att få godkännande även i USA.

Scenarier för kliniskt resultat i OCEAN



HORIZON

HORIZON är en klinisk fas II-studie där Ygalo® + dexametason studeras i multipelt myelompatienter som är refraktära mot pomalidomid och/eller daratumumab (dvs 'Quad- och penta-refraktära' patienter). Studien genomförs på ett flertal sjukhus i Italien, Spanien och USA. Vi rapporterade i januari 2017 att den första patienten fått behandling och vid ASH i december 2017 presenterades interimdata. Det finala resultatet förväntas kunna presenteras i slutet av 2018.

ANCHOR

ANCHOR är en klinisk kombinationsstudie i fas I/II där Ygalo® + dexametason används i kombination med bortezomib eller daratumumab. Den första patienten förväntas starta behandling i mars 2018 och sista patient ut från studien förväntas ske Q1 2020.

O-12-M1

O-12-M1 var en fas I och II-studie i multipelt myelompatienter i 'relapserande-refraktära i sen fas'. I O-12-M1 fastställdes dos och doseringsschema för Ygalo® + dexametason. Studien visade också

behandlingsresultat för denna behandling i patientsegmentet 'relapserande-refraktära i sen fas'.

Finala data från O-12-M1 studien presenterades på ASH i december 2017.

YTTERLIGARE MÖJLIGHETER

Vi kommer även att utvärdera möjligheten att behandla patienter med Ygalo® till exempel i samband med stamcellstransplantation av multipelt myelompatienter, för behandling av non-Hodgkins lymfom samt amyloidos.

EKONOMISK ÖVERSIKT

Intäkter

Nettoomsättningen var under fjärde kvartalet 0,0 (0,0) MSEK och 0,0 (0,0) MSEK under hela året.

Rörelsens kostnader

Rörelsens kostnader för fjärde kvartalet uppgick till 66,7 (51,1) MSEK och till 247,6 (114,5) MSEK för helåret. Dessa utgörs till största del av forsknings- och utvecklingskostnader som löper enligt plan.

Forsknings- och utvecklingskostnader

Under kvartalet ökade forskning- och utvecklingskostnaderna till 52,8 (35,2) MSEK och till 197,8 (89,7) MSEK för hela 2017. Under fjärde kvartalet fortskred de kliniska studierna OCEAN och HORIZON samt förberedelser inför uppstart av ANCHOR studien vilket i huvudsak förklarar ökningen av forskning- och utvecklingskostnaderna.

Marknads- och försäljningskostnader

Marknads- och försäljningskostnaderna för fjärde kvartalet uppgick till 6,0 (0,6) MSEK och till 15,2 (0,6) MSEK för perioden januari till december. Dessa kostnader hänförs till det fortsatta arbetet med att förbereda en kommersialiseringsstrategi för Ygalo®.

Administrationskostnader

Under kvartal fyra uppgick administrationskostnaderna till 7,9 (15,3) MSEK och till 34,7 (24,1) MSEK för helåret.

Kostnader för incitamentsprogram

Kostnaden för bolagets incitamentsprogram ingår i rörelsens kostnader och påverkade periodens resultat negativt med 7,5 (6,3) MSEK och för hela år 2017 negativt med 30,5 (10,3) MSEK.

De 7,5 MSEK för perioden utgörs av en upplösning av avsättningar för sociala avgifter om 6,6 MSEK och IFRS 2 klassificerade kostnader om 0,9 MSEK.

Kostnaderna för sociala avgifter kan komma att variera kvartalsvis till följd av förändring av underliggande börskurs för innevarande kvartal. Relaterade avsättningar redovisas som lång- och kortfristiga skulder.

Resultat

Periodens resultat för fjärde kvartalet uppgick till -66,7 (-51,1) MSEK och till -247,6 (-114,4) MSEK för

perioden januari till december. Detta motsvarar ett resultat per aktie före och efter utspädning på -1,68 (-1,84) SEK för det fjärde kvartalet och -6,44 (-4,88) SEK för helåret.

Skatt

Ingen skattekostnad redovisades för kvartalet (-). Bolagets och koncernens redovisade ackumulerade underskottsavdrag enligt senast fastställd taxering (år 2015) uppgick till 180,3 MSEK. Koncernens underskottsavdrag har ej värderats och redovisas ej som uppskjuten skattefordran. Dessa underskottsavdrag värderas först när koncernen etablerat en resultatnivå som företagsledningen bedömer sannolikt kommer att leda till skattemässiga överskott.

Kassaflöde, investeringar och finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -45,7 (-44,4) MSEK för kvartalet och till -271,5 (-104,3) MSEK för helåret. Detta förklaras huvudsakligen av kostnader relaterade till ökad aktivitet i de kliniska programmen. Per 31 december 2017 var ca 70 MSEK redovisade som förutbetalda studiekostnader.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till 0,0 (-1,1) MSEK för fjärde kvartalet och till -1,5 (-1,1) MSEK för år 2017.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 0,0 (80,0) MSEK för kvartalet och till 636,8 (143,3) MSEK för perioden januari till december, då bolaget tillfördes 695,0 MSEK före emissionskostnader uppgående till 58,2 MSEK i samband med börsintroduktionen i februari 2017.

Kvartalets kassaflöde uppgick till -45,7 (34,6) MSEK och till 363,8 (37,9) MSEK för helåret.

Per den 31 december 2017 uppgick likvida medel till 404,1 (40,3) MSEK och eget kapital till 418,0 (26,3) MSEK.

Aktierelaterade incitamentsprogram

Avsikten med aktierelaterade incitamentsprogram är att främja bolagets långsiktiga intressen genom att motivera och belöna bolagets ledande befattningshavare, grundare och övriga medarbetare i linje med aktieägarnas intressen. Oncopeptides har för närvarande fem aktiva program som omfattar företagens ledning, vissa styrelseledamöter, grundare och personal. Under år 2013 inrättades två optionsprogram "Founder Option Program" och "Personaloptionsprogram 2012/2019" samt under år 2016 inrättades ett program "Personaloptionsprogram 2016/2023". För mer information kring dessa program se not 4.18 i den svenska årsredovisningen 2016 på sidorna 27-28 eller på sidorna 77-78 i bolagets prospekt daterat den 7 februari 2017.

I enlighet med ett bolagsstämmbeslut i maj 2017 infördes två incitament program; "Co-worker LTIP 2017" och "Board LTIP 2017". För mer information kring dessa program se tidigare delårsrapport. Vid fullt utnyttjande av tilldelade optioner och aktierätter per 31 december 2017 motsvarande sammanlagt 2 631 200 aktier skulle medföra en utspädning av aktieägare med 6,20 procent. Fullt utnyttjande av utgivna teckningsoptioner motsvarande sammanlagt 4 459 888 aktier (dvs inklusive icke-tilldelade personaloptioner samt säkring av sociala avgifter) skulle medföra en utspädning av aktieägare med 10,0 procent.

Antal aktier som tilldelade personaloptioner kan komma att berättiga till	
- Personaloptionsprogram 2012/2019	1 354 500
- Founder option program	102 600
- Personaloptionsprogram 2016/2023	276 300
- Co-worker LTIP 2017	863 000
Totalt antal aktier som tilldelade personaloptioner kan komma att berättiga till	2 596 400
Antal tilldelade aktierätter till styrelsen Board LTIP 2017	34 800
Totalt antal aktier som tilldelade personaloptioner och aktierätter kan komma att berättiga till	2 631 200

ÖVRIGA UPPLYSNINGAR

Medarbetare

Per den 31 december 2017 uppgick antalet medarbetare till 27 (26) stycken.

I samband med bolagets börsintroduktion omvandlades alla befintliga preferensaktier, 18 766 800, till stamaktier.

Moderbolaget

Verksamheten i moderbolaget överensstämmer i allt väsentligt med verksamheten för koncernen varför kommentarerna för koncernen i hög utsträckning gäller även för moderbolaget.

Per den 31 december 2017 uppgick antalet registrerade aktier och röster i Oncopeptides till 39 806 021.

Övrigt

Oncopeptides redovisar från och med 1 januari 2017 rörelsekostnaderna funktionsindelad. De historiska jämförelseuppgifterna har därmed omklassificerats utifrån funktion.

Årsstämma 2018

Oncopeptides årsstämma kommer hållas torsdagen den 17 maj, kl 15:00 i Tändstickspalatset, Västra Trädgårdsgatan 15, Stockholm.

I enlighet med den av styrelsen antagen utdelningspolicy föreslås ingen utdelning för räkenskapsåret 2017.

Oncopeptides aktie

Oncopeptides noterades på Nasdaq OMX Stockholms Mid Cap-lista den 22 februari 2017. Totalt emitterades 15 108 340 nya aktier. I samband med börsnoteringen konverterades även bolagets bryggglån till 2 655 781 nya aktier.

Händelser efter rapportperiodens utgång

Inga väsentliga händelser har inträffat efter periodens utgång.

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

Denna rapport har inte granskats av bolagets revisor.

Stockholm den 22 februari 2018

Oncopeptides AB
Styrelsen

För ytterligare information, vänligen kontakta:

Jakob Lindberg, VD för Oncopeptides AB
E-post: jakob.lindberg@oncopeptides.se
Telefon: +46 (0)8 615 20 40

Rein Piir, Head of Investor Relations för
Oncopeptides AB
E-post: rein.piir@oncopeptides.se
Telefon: +46 (0)70 853 72 92

Denna information är sådan information som Oncopeptides är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 22 februari kl. 08.00 CET.

FINANSIELL INFORMATION

Koncernens resultaträkning i sammandrag
Koncernens resultaträkning i sammandrag (TSEK)

	2017	2016	2017	2016
	Okt - Dec	Okt - Dec	Jan - Dec	Jan - Dec
Nettoomsättning	-	-	-	-
Bruttoresultat	-	-	-	-
Rörelsens kostnader				
Forsknings- och utvecklingskostnader	-52 762	-35 204	-197 771	-89 725
Marknad- och försäljningskostnader	-6 033	-630	-15 160	-630
Administrationskostnader	-7 910	-15 254	-34 688	-24 128
Summa rörelsens kostnader	-66 704	-51 088	-247 620	-114 482
Rörelseresultat	-66 704	-51 088	-247 620	-114 482
Finansnetto	0	36	0	36
Resultat före skatt	-66 704	-51 052	-247 620	-114 446
Inkomstskatt	-	-	-	-
Periodens resultat	-66 704	-51 052	-247 620	-114 446
Resultat per aktie före och efter utspädning (SEK)	-1,68	-1,84	-6,44	-4,88

Koncernens rapport över totalresultatet i sammandrag (TSEK)

	2017	2016	2017	2016
	Okt - Dec	Okt - Dec	Jan - Dec	Jan - Dec
Periodens resultat	-66 704	-51 052	-247 620	-114 446
Övrigt totalresultat				
Omräkningsdifferenser på valutasäkringar	6 766	-	8	-
Periodens övrigt totalresultat efter skatt	6 766	-	8	-
Periodens totalresultat¹⁾	-59 938	-51 052	-247 612	-114 446

¹⁾ Periodens totalresultat är i sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare

Koncernens balansräkning i sammandrag

Koncernens balansräkning i sammandrag (TSEK)

	2017-12-31	2016-12-31
Tillgångar		
Anläggningstillgångar		
Materiella anläggningstillgångar	2 339	1 100
Finansiella anläggningstillgångar	263	263
Summa anläggningstillgångar	2 601	1 363
Omsättningstillgångar		
Övriga fordringar	1 189	2 963
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	71 982	11 056
Likvida medel	404 050	40 251
Summa omsättningstillgångar	477 221	54 270
Summa Tillgångar	479 822	55 633
Eget kapital och skulder		
Eget kapital		
Aktiekapital	4 423	2 449
Övrigt tillskjutet kapital	956 044	318 738
Balanserat resultat inklusive periodens resultat	-542 462	-294 850
Summa eget kapital¹⁾	418 005	26 337
Långfristiga skulder		
Avsättning sociala avgifter incitamentsprogram	1 825	-
Summa långfristiga skulder	1 825	-
Kortfristiga skulder		
Leverantörsskulder	15 681	8 731
Avsättning sociala avgifter incitamentsprogram	36 306	10 200
Övriga kortfristiga skulder	954	715
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	7 053	9 651
Summa kortfristiga skulder	59 993	29 296
Summa skulder	61 818	29 296
Summa eget kapital och skulder	479 822	55 633

¹⁾ Eget kapital är i sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare

Koncernens förändring i eget kapital

Koncernens förändring i eget kapital (TSEK)

	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserat resultat inkl periodens resultat	Summa eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2016	2 046	175 759	-180 405	-2 600
Summa totalresultat för perioden			-114 446	-114 446
<i>Transaktioner med aktieägarna</i>				
Upptagande av lån med tvingande konvertering		143 302		143 302
Värde på incitamentsprogramms deltagares tjänstgöring		81		81
Konvertering av lån	403	-403		0
Utgående balans per 31 december 2016	2 449	318 738	-294 850	26 337
Ingående balans per 1 januari 2017	2 449	318 738	-294 850	26 337
Summa totalresultat för perioden			-247 612	-247 612
<i>Transaktioner med aktieägarna</i>				
Nyemission	1 679	693 305		694 984
Kostnader hänförliga till nyemission		-58 223		-58 223
Konvertering av lån	295	-295		0
Värde på incitamentsprogramms deltagares tjänstgöring		2 519		2 519
Utgående balans per 31 december 2017	4 423	956 044	-542 462	418 005

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag (TSEK)

	2017 Okt - Dec	2016 Okt - Dec	2017 Jan - Dec	2016 Jan - Dec
Avsättning för sociala avgifter personaloptioner	-66 704	-51 088	-247 620	-114 482
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet ¹⁾	7 594	6 331	30 684	10 304
Erhållen ränta	0	1	0	1
Betald ränta	0	0	0	0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-59 110	-44 756	-216 936	-104 177
Förändringar av rörelsekapital	13 431	406	-54 562	-85
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-45 679	-44 350	-271 497	-104 262
<i>Investeringsverksamheten</i>				
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0	-1 081	-1 472	-1 117
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	80 000	636 761	143 302
Periodens kassaflöde	-45 679	34 569	363 791	37 923
Likvida medel vid periodens början	442 964	5 647	40 251	2 293
Förändring i likvida medel	-45 679	34 569	363 791	37 923
Kursdifferens likvida medel	6 766	35	8	35
Likvida medel vid periodens slut	404 050	40 251	404 050	40 251

¹⁾ Avser huvudsakligen kostnader för incitamentsprogram inklusive sociala avgifter

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag (TSEK)

	2017 Okt - Dec	2016 Okt - Dec	2017 Jan - Dec	2016 Jan - Dec
Nettoomsättning	-	-	-	-
Bruttoresultat	-	-	-	-
Rörelsens kostnader				
Forsknings- och utvecklingskostnader	-52 762	-35 204	-197 771	-89 725
Marknad- och försäljningskostnader	-6 033	-630	-15 160	-630
Administrationskostnader	-7 910	-15 254	-34 688	-24 128
Summa rörelsens kostnader	-66 704	-51 088	-247 620	-114 482
Rörelseresultat	-66 704	-51 088	-247 620	-114 482
Finansnetto	0	36	0	36
Resultat före skatt	-66 704	-51 052	-247 620	-114 446
Inkomstskatt	-	-	-	-
Periodens resultat	-66 704	-51 052	-247 620	-114 446

Moderbolagets rapport över totalresultatet i sammandrag (TSEK)

	2017 Jul-Sep	2016 Jul-Sep	2017 Jan - Sep	2016 Jan - Dec
Periodens resultat	-66 704	-51 052	-247 620	-114 446
Övrigt totalresultat				
Omräkningsdifferenser på valutasäkringar	6 766	-	8	-
Periodens övrigt totalresultat efter skatt	6 766	-	8	-
Periodens totalresultat	-59 938	-51 052	-247 612	-114 446

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

Moderbolagets balansräkning i sammandrag (TSEK)

	2017-12-31	2016-12-31
Tillgångar		
<i>Anläggningstillgångar</i>		
Materiella anläggningstillgångar	2 339	1 100
Finansiella anläggningstillgångar	313	313
Summa anläggningstillgångar	2 651	1 413
<i>Omsättningstillgångar</i>		
Övriga fordringar	1 189	2 963
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	71 982	11 056
Likvida medel	404 000	40 201
Summa omsättningstillgångar	477 171	54 220
Summa Tillgångar	479 822	55 633
Eget kapital och skulder		
<i>Bundet eget kapital</i>		
Aktiekapital	4 423	2 449
Reservfond	10 209	10 209
<i>Fritt eget kapital¹⁾</i>		
Överkursfond	945 835	308 529
Balanserat resultat inklusive periodens resultat	-542 462	-294 850
Summa eget kapital	418 005	26 337
Långfristiga skulder		
Avsättning sociala avgifter incitamentsprogram	1 825	-
Summa långfristiga skulder	1 825	-
Kortfristiga skulder		
Leverantörsskulder	15 681	8 731
Avsättning sociala avgifter incitamentsprogram	36 306	10 200
Övriga kortfristiga skulder	954	715
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	7 053	9 651
Summa kortfristiga skulder	59 993	29 296
Summa skulder	61 818	29 296
Summa eget kapital och skulder	479 822	55 633

1) Omklassificering av poster mellan överkursfond och balanserat resultat har skett, vilket ej har påverkat fritt eget kapital. Historiska siffror har justerats på motsvarande sätt

NYCKELTAL

Bolaget redovisar i denna rapport vissa finansiella nyckeltal, inklusive ett nyckeltal som inte definieras enligt IFRS nämligen forsknings- och utvecklingskostnader/rörelsekostnader, %. Bolaget bedömer att detta nyckeltal är ett viktigt komplement, eftersom det möjliggör en bättre utvärdering av bolagets ekonomiska trender. Detta finansiella nyckeltal ska inte betraktas enskilt eller som ett alternativ till prestationsnyckeltal som har framtagits i enlighet med IFRS. Dessutom bör nyckeltalet, såsom bolaget har definierat det, inte jämföras med andra nyckeltal med liknande namn som används av andra bolag. Detta beror på att det inte alltid definieras på samma sätt och andra bolag kan beräkna dem på ett annat sätt än bolaget.

Nyckeltal, aktiedata

	2017	2016	2017	2016
	Okt - Dec	Okt - Dec	Jan - Dec	Jan - Dec
Antal registrerade aktier vid periodens början	39 806 021	20 460	22 041 900	20 460
Antal registrerade aktier vid periodens slut	39 806 021	22 041 900	39 806 021	22 041 900
Antal aktier som tilldelade personaloptioner och aktierätter berättigar till	2 631 200	1 733 400	2 631 200	1 733 400
Aktiekapital vid periodens slut, TSEK	4 423	2 449	4 423	2 449
Eget kapital vid periodens slut, TSEK	418 005	26 337	418 005	26 337
Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK ¹⁾	-1,68	-1,84	-6,44	-4,88
Rörelseresultat, TSEK	-66 704	-51 088	-247 620	-114 482
Forsknings- och utvecklingskostnader, TSEK	-52 762	-35 204	-197 771	-89 725
Forsknings- och utvecklingskostnader/rörelsekostnader, % ²⁾	79%	69%	80%	78%

- 1) Resultat per aktie före utspädning beräknas genom att det resultat som är hänförligt till moderföretagets aktieägare divideras med ett vägt genomsnittligt antal utestående aktier under perioden. Då det funnits preferensaktier under del av tidigare perioder föreligger justeringar för beräkningen av resultat per aktie. Ingen utspädningseffekt föreligger för optionsprogrammet eftersom resultatet för perioderna har varit negativt.
- 2) Definieras genom att dividera summan av bolagets forsknings- och utvecklingskostnader med totala rörelsekostnader. Nyckeltalet är användbart för läsarna av den finansiella rapporten för att på ett snabbt sätt bilda sig en uppfattning om hur stor del av bolagets kostnads massa som kan hänföras till bolagets kärnverksamhet.

NOTER

Not 1 Allmän information

Denna delårsrapport omfattar det svenska moderbolaget Oncopeptides AB (publ), organisationsnummer 556596-6438 samt dotterföretag Oncopeptides Incentive AB, organisationsnummer 556931-5491. All koncernens verksamhet bedrivs i moderbolaget.

Moderbolaget är ett publikt aktiebolag registrerat i och med säte i Stockholm. Adressen till huvudkontoret är Västra Trädgårdsgatan 15, 111 53 Stockholm.

Delårsrapporten för det fjärde kvartalet 2017 har godkänts för publicering den 22 februari 2018 enligt styrelsebeslut den 21 februari 2018.

Not 2 Redovisningsprinciper

Oncopeptides tillämpar International Financial Reporting standards (IFRS) så som de antagits av den Europeiska Unionen. Väsentliga redovisnings- och värderingsprinciper återfinns på sidorna 13-18 i den svenska årsredovisningen 2016 eller på sidorna 104-107 i bolagets prospekt daterat den 7 februari 2017. Koncernens delårsrapport upprättas i enlighet med IAS 34. Moderbolaget tillämpar Rådet för finansiell rapporteringsrekommendation RFR 2. Ingen av nya eller ändrade standarder och tolkningar som införts 1 januari 2017 har haft någon betydande inverkan på bolagets finansiella rapportering.

Från och med 1 januari 2017 redovisar Oncopeptides rörelsekostnaderna funktionsindelad. De historiska jämförelseuppgifterna har därmed omklassificerats utifrån funktion.

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

Not 3 Risker och osäkerhetsfaktorer i koncernen och moderbolag

Operativa risker

Forskning och läkemedelsutveckling fram till godkänd registrering är i hög grad både en riskfylld

och kapitalkrävande process. Majoriteten av alla startade läkemedelsprojekt kommer aldrig att nå marknaden på grund av den tekniska risken för bristande effekt, oacceptabla biverkningar eller tillverkningsproblem. Om konkurrerande läkemedel tar marknadsandelar eller når marknaden snabbare, eller om konkurrerande forskningsprojekt uppnår en bättre produktprofil kan det framtida värdet av produktportföljen bli lägre än förväntat. Verksamheten kan också påverkas negativt av myndighetsbeslut såsom avsaknad av godkännanden och prisförändringar.

Finansiell riskhantering

Oncopeptides finanspolicy för hantering av finansiella risker har utformats av styrelsen och bildar ett ramverk av riktlinjer och regler i form av riskmandat och limiter för finansverksamheten. Bolaget påverkas främst av valutarisken då utvecklingskostnader för Ygalo® betalas främst i USD och EUR.

I enlighet med bolagets policy för finansiell risk växlar bolaget till sig USD och EUR i nivå med ingångna avtal för perioden fram till mitten av 2019 som ett sätt att hantera valutaexponering.

För mer information kring koncernens och moderbolagets finansiella riskhantering se not 3 i den svenska årsredovisningen 2016 på sidorna 17-18 eller på sidan 107 i bolagets prospekt daterat den 7 februari 2017.

Not 4 Uppskattningar och bedömningar

I denna rapport ingår uttalanden som är framåtblickande. Verkligt resultat kan avvika från vad som angivits. Interna faktorer som framgångsrik förvaltning av forskningsprogram och immateriella rättigheter kan påverka framtida resultat. Det finns också externa förhållanden, t.ex. det ekonomiska klimatet, politiska förändringar och konkurrerande forskningsprogram som kan påverka Oncopeptides resultat.

Not 5 Transaktioner med närstående

Under fjärde kvartalet har inga transaktioner med närstående skett (0.5 MSEK).