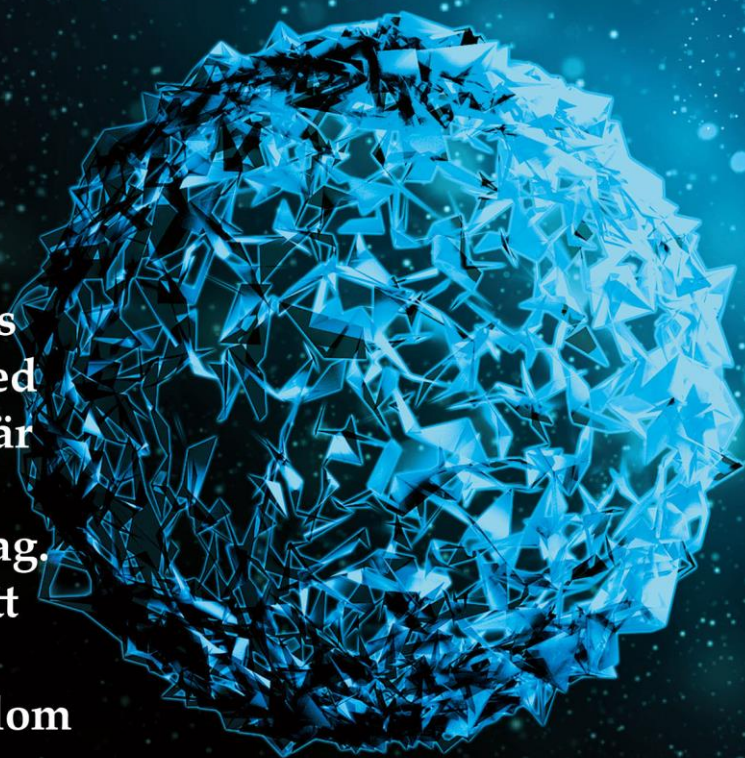




oncopeptides

Delårsrapport april - juni 2017

"Det är glädjande att vår registreringsgrundande fas III-studie OCEAN påbörjades under kvartalet, i enlighet med vår strategiska plan. Det här är en avgörande händelse för Ygalo® och för oss som företag. Det tar oss ett steg närmare att göra Ygalo® tillgängligt för patienter med multipelt myelom i sen fas."



Oncopeptides är ett läkemedelsföretag i forsknings- och utvecklingsfas som utvecklar läkemedel för behandling av cancer. Sedan dess grundande har Bolaget fokuserat på utvecklingen av Bolagets produktkandidat Ygalo®, en innovativ peptidas-potentierad alkylare avsedd för effektiv och fokuserad behandling av hematologiska cancersjukdomar, och då särskilt multipelt myelom. Syftet med Ygalo® är att åstadkomma bättre behandlingsresultat jämfört med etablerade alternativ vid behandling av patienter med multipelt myelom. Ygalo® kan potentiellt ge behandlande läkare ett nytt läkemedelsalternativ för patienter med denna svårbehandlade cancersjukdom.

Delårsrapport april - juni 2017

SAMMANFATTNING Q2

1 april – 30 juni 2017

- Nettoomsättningen uppgick till 0,0 (0,0) MSEK
- Periodens resultat uppgick till -67,3 (-23,5) MSEK
- Resultatet per aktie före/efter utspädning uppgick till -1,69 (-1,19) SEK
- Likvida medel per den 30 juni uppgick till 535,1 (15,9) MSEK

Väsentliga händelser under perioden

1 april – 30 juni 2017

- Under juni påbörjade den första patienten behandlingen i den registreringsgrundande fas III studien OCEAN. Studien inriktar sig på behandlingsresistenta multipelt myelompatienter i sen fas (RRMM).

Studien är utformad för att visa om Ygalo® är mer effektiv, lika effektiv eller mindre effektiv än dagens standardbehandling, pomalidomid, för RRMM patienter.

KONCERNENS SIFFROR I SAMMANDRAG (TSEK):

Koncernens siffror i sammandrag (TSEK)

	2017 apr - jun	2016 apr - jun	2017 jan - jun	2016 jan - jun	2016 jan - dec
Nettoomsättning	-	-	-	-	-
Rörelseresultat	-67 260	-23 483	-129 343	-38 727	-114 482
Resultat före skatt	-67 260	-23 483	-129 343	-38 727	-114 446
Resultat efter skatt	-67 260	-23 483	-129 343	-38 727	-114 446
Resultat per aktie före och efter utspädning	-1,69	-1,19	-3,54	-2,01	-4,88
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-72 023	-19 538	-139 660	-32 669	-104 262
Likvida medel vid periodens slut	535 069	15 919	535 069	15 919	40 251
Forsknings och utvecklingskostnader /rörelsekostnader, %	74%	90%	75%	88%	78%

FINANSIELL KALENDER

Delårsrapport tredje kvartalet 2017
Bokslutskommuniké 2017

15 november 2017
22 februari 2018

VD:S KOMMENTAR

Kära aktieägare,

I linje med våra åtaganden har vi ökat aktivitetsnivån från kliniska studier till farmaceutisk tillverkning sedan årsskiftet. I den finansiella rapporteringen syns detta framförallt som en ökning av FoU-kostnaderna i jämförelse med föregående år. Aktivitets- och kostnadsökningarna ligger i linje med den strategiska plan som låg till grund för börsintroduktionsprospektet.

Under det andra kvartalet 2017 påbörjade vi vår kliniska fas III studie OCEAN i linje med tidigare kommunikation. Den kliniska studien genomförs på mer än 80 sjukhus i 14 länder (i Europa, USA och Israel). I studien genomför vi en direkt jämförelse av patienter med relapserande och refraktärt multipelt myelom i sen fas som antingen behandlas med Ygalo® eller standardbehandlingen pomalidomid (dvs. i linje med pomalidomids terapeutiska indikation). Vi förväntar oss att rekrytera ca 450 patienter i studien och presentera övergripande resultat från studien i mitten av 2019. Pomalidomid sålde för 1,3 miljarder USD under 2016 och med mer än 30% årlig försäljningstillväxt. OCEAN syftar till att leda till marknadsgodkännande för Ygalo® för behandling av patienter med multipelt myelom både i USA och Europa.

Det kliniska utvecklingsprogrammet enligt plan

Patientrekryteringen har fortsatt planenligt i HORIZON, vår enarmade fas II studie, under det andra kvartalet. Vidare fortsätter förberedelsearbetet för att behandla den första patienten i ANCHOR, en fas I kombinationsstudie, under det fjärde kvartalet 2017. Samtliga kliniska aktiviteter utvecklas för närvarande planenligt.

Tillverkningen utvecklas planenligt

Under det andra kvartalet 2017 tillverkade vi framgångsrikt den första batchen av Ygalo® enligt den tillverkningsprocess som kommer att användas vid kommersiell produktion. Detta betyder att den sista större utmaningen för kommersiell produktion av Ygalo® är bakom oss. Emedan risken i kliniska studier är den största risken vid utvecklingen av nya läkemedel, underskattas ofta riskerna med kommersiell produktion av läkemedel. Följaktligen utgör produktionsframgången en viktig milstolpe för Oncopeptides och för oss ett steg närmare den planerade lanseringen av Ygalo®.

Förberedelser för 'American Society of Hematology'-mötet 9-12 december 2017

För närvarande slutför vi arbetet med att skicka in vetenskapliga data till 'American Society of Hematology' (ASH) mötet i december 2017.

Vanligtvis publiceras den s.k. 'abstract'-boken för ASH i början av november vilket innebär att den sannolikt kommer att vara publik innan vi ger ut vår delårsrapport för det tredje kvartalet 2017.

Blicka framåt

Året fortsätter med mycket hög arbetsintensitet. Vi slutför fas II studien O-12-M1 och driver de kliniska studierna HORIZON och OCEAN med full fart. Vidare påbörjar vi den nya kliniska studien ANCHOR under det fjärde kvartalet 2017. Alla studierna syftar till att fullt ut karaktärisera Ygalo® vid behandling av multipelt myelom för att möjliggöra en ansökan om marknadsregistrering. Avslutningsvis, genomför vi flera marknadsundersökningar för att kunna detaljera vår sälj- och marknadsföringsstrategi inklusive organisationsuppbyggnadsplaner. Jag ser fram emot att fortsätta att säkerställa att våra kliniska utvecklingsaktiviteter fortsätter planenligt, att slutföra sälj- och marknadsföringsstrategiarbetet och att genomföra ett framgångsrikt ASH-möte i december i år.



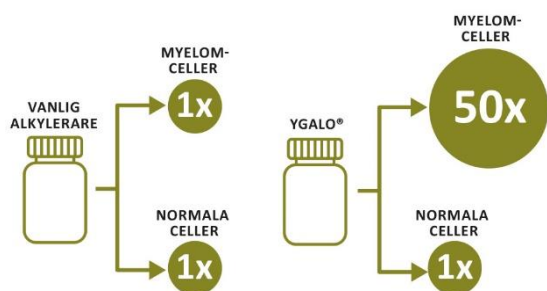
Stockholm den 25 augusti 2017

Jakob Lindberg
VD, Oncopeptides AB (publ)

ÖVERSIKT AV YGALO® OCH MULTIPELT MYELOM

Om Ygalo®

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



För närvarande studeras Ygalo® i tre kliniska studier för behandling av en ovanlig hematologisk cancersjukdom – multipelt myelom. De nuvarande studierna är O-12-M1, HORIZON och OCEAN. Mot slutet av 2017 kommer även studien ANCHOR att påbörjas för att ytterligare karaktärisera Ygalo® i patienter med multipelt myelom. 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 ungefär 5 år från diagnos, 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 – är däremot 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.

Definitioner

Alkylare

En typ av bredspektrum cytostatika.

Multipelt myelom

Ovanlig blodbaserad cancersjukdom.

Pivotal studie

Registreringsgrundande fas III-studie.

Refraktär

Resistens mot en behandling.

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

De mest använda behandlingsalternativen för multipelt myelom

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 IntrinsiQ.

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.

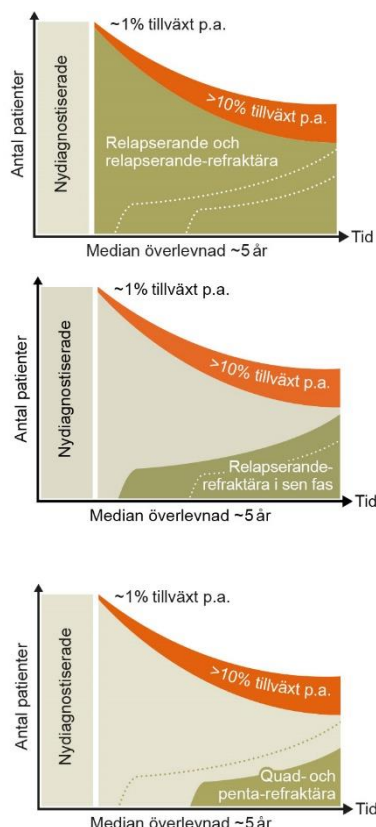
När kliniska studier i sjukdomen multipelt myelom utvärderas används ett antal standardiserade kliniska mått:

- 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 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	20-30 månader	5 år	70-100%	20-30 månader
Relapserande och relapserande-refraktära	15-30 månader	3 år	60-90%	15-30 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	30%	50%	4,3 månader	7,7 månader	18,2 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' patienter 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 försämrades 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 dagens standardbehandling i den här patientpopulationen, pomalidomid.

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 idag 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 IMiDer 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 finala kliniska data kommer avrapporteras under andra halvåret 2017.

OCEAN

OCEAN är en klinisk fas III studie där Ygalo® + dexametason jämförs direkt mot dagens standardbehandling för multipelt myelompatienter i segmentet 'relapserande-refraktära i sen fas': pomalidomid + dexametason. Studien är en multicenterstudie som genomförs i Europa, USA och Israel. Vi rapporterade den 14 juni 2017 att den första patienten fått behandling. Kliniska resultat 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.

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 den 19 januari 2017 att den första patienten fått behandling.

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 innan årsskiftet 2017.

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'.

O-12-M1 kommer att avrapporteras under andra halvåret 2017.

YTTERLIGARE MÖJLIGHETER

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

EKONOMISK ÖVERSIKT

Intäkter

Nettoomsättningen var under andra kvartalet 0,0 (0,0) MSEK och 0,0 (0,0) MSEK under första halvåret.

Rörelsens kostnader

Rörelsens kostnader för andra kvartalet uppgick till 67,3 (23,5) MSEK och till 129,3 (38,7) MSEK för första halvåret. Dessa utgörs till största del av forsknings- och utvecklingskostnader.

Forsknings- och utvecklingskostnader

Under kvartalet ökade forskning- och utvecklingskostnaderna till 49,6 (21,0) MSEK och till 96,8 (34,2) MSEK för de första sex månaderna. Ökningen förklaras huvudsakligen av de kliniska studierna HORIZON och OCEAN.

Marknad- och försäljningskostnader

Marknad- och försäljningskostnaderna för andra kvartalet uppgick till 3,6 (0,0) MSEK och till 6,8 (0,0) MSEK för första halvåret. Utöver optionsprogrammet förklaras ökningen under kvartalet i huvudsak av bolagets fortsatta arbete med att ta fram en kommersialiseringstrategi för Ygalo®.

Administrationskostnader

Under kvartal två uppgick administrationskostnaderna till 14,1 (2,4) MSEK och till 25,8 (4,5) MSEK för första halvåret. Den största delen av ökningen är hänförlig till kostnader för bolagets incitamentsprogram samt organisationsuppbyggnad inför bolagets notering på Nasdaq OMX Stockholm Mid Cap.

Kostnader för incitamentsprogram

Den redovisade kostnaden för bolagets incitamentsprogram ökade för perioden till 17,3 (0,6) MSEK och för första halvåret till 26,9 (0,6) MSEK.

Kostnaden fördelade sig på personer inom forsknings- och utveckling, marknad- och försäljning och administration med 5,8 MSEK, 1,9 MSEK respektive 9,6 MSEK för kvartalet och för första halvåret med 8,9 MSEK, 4,1 MSEK respektive 13,9 MSEK i ovan redovisade siffror.

Av de för perioden 17,3 MSEK utgörs 16,8 MSEK utav avsättning för sociala avgifter, vilket inte har varit kassaflödespåverkande.

Periodens ökning är hänförlig till förändringen i underliggande börskurs vilket lett till en ökad avsättning för sociala avgifter.

Kostnaderna för sociala avgifter motsvaras av säkringsåtgärder via teckningsoptioner, vilket innebär att kostnaderna för sociala avgifter ur ett kassaflödesperspektiv kommer att vara täckta och istället medföra en extra utspädning av nuvarande aktieägare (se aktierelaterade incitamentsprogram).

Resultat

Periodens resultat för andra kvartalet uppgick till -67,3 (-23,5) MSEK och till -129,3 (-38,7) MSEK för första halvåret. Detta motsvarar ett resultat per aktie före och efter utspädning på -1,69 (-1,19) SEK för det andra kvartalet och -3,54 (-2,01) SEK för första halvåret.

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 -72,0 (-19,5) MSEK för kvartalet och till -139,7 (-32,7) MSEK för första halvåret. Detta förklaras huvudsakligen av kostnader relaterade till ökad aktivitet i de kliniska programmen.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -0,7 (0,0) MSEK för andra kvartalet och till -1,2 (0,0) MSEK för de första sex månaderna. Detta utgjordes av en investering i utrustning som kommer att användas i produktionen av Ygalo®.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 0,0 (15,3) MSEK för kvartalet och till 636,8 (46,3) MSEK för de första sex månaderna, då bolaget tillfördes 695,0 MSEK före emissionskostnader uppgående till 58,2 MSEK i samband med börsintroduktionen i februari 2017.

Kvartalets kassaflöde uppgick till -72,7 (-4,2) MSEK och till 495,9 (13,6) MSEK för första halvåret.

Per den 30 juni 2017 uppgick likvida medel till 535,1 (15,9) MSEK och eget kapital till 533,4 (5,0) 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 företagets 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 bolagsstämmobeslut i maj 2017 infördes två incitament program; "Co-worker LTIP 2017" och "Board LTIP 2017".

Co-worker LTIP 2017

Detta är ett långsiktigt incitamentprogram för vissa ledande befattningshavare och nyckelpersoner (inklusive anställda och konsulter). Deltagarna i detta program kommer att vederlagsfritt tilldelas optioner som efter en treårig intjäningsperiod berättigar till förvärfv av totalt högst 1 618 939 aktier i Oncopeptides. Styrelsen kommer årligen besluta om tilldelning av optioner. Hitintills har 727 000 optioner tilldelats. Varje option ger innehavaren rätt att förvärva en aktie i bolaget till ett i förväg bestämt pris. Pris per aktie ska motsvara den volymvägda genomsnittskursen för Oncopeptides aktie under de fem handelsdagarna som föregår tilldelningsdagen. Optionerna har sju års löptid räknat från tilldelningsdagen.

Board LTIP 2017

Detta är ett prestationsbaserat långsiktigt incitamentsprogram för vissa styrelseledamöter i Oncopeptides. Deltagarna kommer att vederlagsfritt tilldelas prestationsbaserade aktierätter vilka berättigar till totalt högst 34 800 aktier i Oncopeptides. Aktierätterna är föremål för prestationsbaserad intjäning baserat på utvecklingen av Oncopeptides aktiekurs under perioden från dagen för årsstämman 2017 till och med den 31 maj 2020. Aktiekursens utveckling kommer att mätas som den volymvägda genomsnittskursen för bolagets aktie 90 handelsdagar omedelbart efter årsstämman och 90 handelsdagar omedelbart före den 31 maj 2020. Om Oncopeptides aktiekurs därvid har ökat med mer än 60 procent ska 100 procent av aktierätterna ha intjänats, och om aktiekursen har ökat med 20 procent ska 33 procent av aktierätterna ha intjänats. I händelse av en ökning av aktiekursen med mellan 20 och 60 procent kommer intjäning av aktierätterna ske linjärt. Vid en ökning av aktiekursen med mindre än 20 procent sker ingen intjäning. Eventuella aktier tilldelas den 1 juni 2020.

För att säkerställa leverans av aktier till deltagare i bolagets incitamentprogram, samt för att täcka sociala avgifter vid utnyttjande av optioner, aktierätter och personaloptioner, har moderbolaget utfärdat teckningsoptioner till dotterbolaget Oncopeptides Incentive AB, vilka berättigar till teckning av totalt 4 459 888 aktier i moderbolaget. Se nedan tabell rörande tilldelning i respektive program per 30 juni 2017.

Vid fullt utnyttjande av tilldelade optioner och aktierätter per 30 juni 2017 motsvarande sammanlagt 2 495 200 aktier skulle medföra en utspädning av nya aktieägare med 5,64 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 nya aktieägare med 10,0 procent.

Antal aktier som tilldelade personaloptioner berättigar till	
- Personaloptionsprogram 2012/2019	1 354 500
- Founder option program	102 600
- Personaloptionsprogram 2016/2023	276 300
- Co-worker LTIP 2017	727 000
Totalt antal aktier som tilldelade personaloptioner berättigar till	2 460 400
Antal tilldelade aktierätter till styrelsen Board LTIP 2017	34 800
Totalt antal aktier som tilldelade personaloptioner och aktierätter berättigar till	2 495 200
Totalt antal aktier som icke-tilldelade personaloptioner berättigar till	891 939

ÖVRIGA UPPLYSNINGAR

Medarbetare

Per den 30 juni 2017 uppgick antalet medarbetare till 25 (20) stycken.

Moderbolaget

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

Årsstämma

Årsstämman den 18 maj 2017 omvalde Alan Hulme, Jonas Brambeck, Luigi Costa, Cecilia Daun Wennborg, Ulf Jungnelius, Per Samuelsson och Olof Tydén till styrelseledamöter. I övrigt hänvisas till Kommuniqué från årsstämma i Oncopeptides AB (publ), publicerad den 18 maj 2017.

Övrigt

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

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 bryggglän till 2 655 781 nya aktier.

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

Per den 30 juni 2017 uppgick antalet registrerade aktier och röster i Oncopeptides till 39 806 021.

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 25 augusti 2017

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 som Oncopeptides AB är skyldig att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom ovanstående personers försorg, för offentliggörande den 25 augusti 2017, 08.00.

FINANSIELL INFORMATION

Koncernens resultaträkning i sammandrag

Koncernens resultaträkning i sammandrag (TSEK)

	2017 apr - jun	2016 apr - jun	2017 jan - jun	2016 jan - jun	2016 jan - dec
Nettoomsättning	-	-	-	-	-
Bruttoresultat	-	-	-	-	-
Rörelsens kostnader					
Forsknings- och utvecklingskostnader	-49 569	-21 041	-96 785	-34 203	-89 725
Marknad- och försäljningskostnader	-3 564	-	-6 805	-	-630
Administrationskostnader	-14 127	-2 442	-25 752	-4 524	-24 128
Summa rörelsens kostnader	-67 260	-23 483	-129 343	-38 727	-114 482
Rörelseresultat	-67 260	-23 483	-129 343	-38 727	-114 482
Finansnetto	0	-	0	-	36
Resultat före skatt	-67 260	-23 483	-129 343	-38 727	-114 446
Inkomstskatt	-	-	-	-	-
Periodens resultat	-67 260	-23 483	-129 343	-38 727	-114 446
Resultat per aktie före och efter utspädning (SEK)	-1,69	-1,19	-3,54	-2,01	-4,88

Koncernens rapport över totalresultatet i sammandrag (TSEK)

	2017 apr - jun	2016 apr - jun	2017 jan - jun	2016 jan - jun	2016 jan - dec
Periodens resultat	-67 260	-23 483	-129 343	-38 727	-114 446
Övrigt totalresultat					
Omräkningsdifferenser på valutasäkringar	-3 786	-	-1 048	-	-
Periodens övrigt totalresultat efter skatt	-3 786	-	-1 048	-	-
Periodens totalresultat¹⁾	-71 046	-23 483	-130 391	-38 727	-114 446

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

Koncernens balansräkning i sammandrag

Koncernens balansräkning i sammandrag (TSEK)

	2017-06-30	2016-06-30	2016-12-31
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	2 249	4	1 100
Finansiella anläggningstillgångar	263	163	263
Summa anläggningstillgångar	2 512	167	1 363
Omsättningstillgångar			
Övriga fordringar	1 375	1 014	2 963
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	57 010	589	11 056
Likvida medel	535 069	15 919	40 251
Summa omsättningstillgångar	593 454	17 522	54 270
Summa Tillgångar	595 965	17 689	55 633
Eget kapital och skulder			
Eget kapital			
Aktiekapital	4 423	2 046	2 449
Övrigt tillskjutet kapital	954 220	222 054	318 738
Balanserat resultat inklusive periodens resultat	-425 241	-219 131	-294 850
Summa eget kapital¹⁾	533 402	4 969	26 337
Långfristiga skulder			
Avsättning sociala avgifter incitamentsprogram	339	-	-
Summa långfristiga skulder	339	-	-
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	14 946	10 151	8 731
Avsättning sociala avgifter incitamentsprogram	35 985	625	10 200
Övriga kortfristiga skulder	489	1 016	715
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	10 804	929	9 651
Summa kortfristiga skulder	62 224	12 720	29 296
Summa skulder	62 563	12 720	29 296
Summa eget kapital och skulder	595 965	17 689	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			-38 727	-38 727
<i>Transaktioner med aktieägarna</i>				
Uptagande av lån med tvingande konvertering		46 295		46 295
Utgående balans per 30 juni 2016	2 046	222 054	-219 131	4 969
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>				
Uptagande 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			-130 391	-130 391
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		695		695
Utgående balans per 30 juni 2017	4 423	954 220	-425 241	533 402

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag (TSEK)

	2017 apr - jun	2016 apr - jun	2017 jan - jun	2016 jan - jun	2016 jan - dec
Rörelseresultat	-67 260	-23 483	-129 343	-38 727	-114 482
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet ¹⁾	17 305	629	26 907	629	10 304
Erhållen ränta	0	0	0	0	1
Betald ränta	0	0	0	0	0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-49 955	-22 854	-102 436	-38 098	-104 177
Förändringar av rörelsekapital	-22 067	3 315	-37 224	5 429	-85
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-72 023	-19 538	-139 660	-32 669	-104 262
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-721	0	-1 235	0	-1 117
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	15 346	636 761	46 295	143 302
Periodens kassaflöde	-72 744	-4 192	495 866	13 626	37 923
Likvida medel vid periodens början	611 599	20 111	40 251	2 293	2 293
Förändring i likvida medel	-72 744	-4 192	495 866	13 626	37 923
Kursdifferens likvida medel	-3 786	0	-1 048	0	35
Likvida medel vid periodens slut	535 069	15 919	535 069	15 919	40 251

¹⁾ Avser huvudsakligen kostnader för incitamentsprogram inklusive sociala avgifter

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag (TSEK)

	2017 apr - jun	2016 apr -jun	2017 jan - jun	2016 jan - jun	2016 jan - dec
Nettoomsättning	-	-	-	-	-
Bruttoresultat	-	-	-	-	-
Rörelsens kostnader					
Forsknings- och utvecklingskostnader	-49 569	-21 041	-96 785	-34 203	-89 725
Marknad- och försäljningskostnader	-3 564	-	-6 805	-	-630
Administrationskostnader	-14 127	-2 442	-25 752	-4 524	-24 128
Summa rörelsens kostnader	-67 260	-23 483	-129 343	-38 727	-114 482
Rörelseresultat	-67 260	-23 483	-129 343	-38 727	-114 482
Finansnetto	0	-	0	-	36
Resultat före skatt	-67 260	-23 483	-129 343	-38 727	-114 446
Inkomstskatt	-	-	-	-	-
Periodens resultat	-67 260	-23 483	-129 343	-38 727	-114 446

Moderbolagets rapport över totalresultatet i sammandrag (TSEK)

	2017 apr - jun	2016 apr -jun	2017 jan - jun	2016 jan - jun	2016 jan - dec
Periodens resultat	-67 260	-23 483	-129 343	-38 727	-114 446
Övrigt totalresultat					
Omräkningsdifferenser på valutasäkringar	-3 786	-	-1 048	-	-
Periodens övrigt totalresultat efter skatt	-3 786	-	-1 048	-	-
Periodens totalresultat	-71 046	-23 483	-130 391	-38 727	-114 446

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

Moderbolagets balansräkning i sammandrag (TSEK)

	2017-06-30	2016-06-30	2016-12-31
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	2 249	4	1 100
Finansiella anläggningstillgångar	313	213	313
Summa anläggningstillgångar	2 562	217	1 413
Omsättningstillgångar			
Övriga fordringar	1 375	1 014	2 963
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	57 010	589	11 056
Likvida medel	535 019	15 869	40 201
Summa omsättningstillgångar	593 404	17 472	54 220
Summa Tillgångar	595 965	17 689	55 633
Eget kapital och skulder			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	4 423	2 046	2 449
Reservfond	10 209	10 209	10 209
Fritt eget kapital			
Överkursfond	911 247	179 080	275 764
Balanserat resultat inklusive periodens resultat	-392 476	-186 366	-262 085
Summa eget kapital	533 402	4 969	26 337
Långfristiga skulder			
Avsättning sociala avgifter incitamentsprogram	339	-	-
Summa långfristiga skulder	339	-	-
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	14 946	10 151	8 731
Avsättning sociala avgifter incitamentsprogram	35 985	625	10 200
Övriga kortfristiga skulder	489	1 016	715
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	10 804	929	9 651
Summa kortfristiga skulder	62 224	12 720	29 296
Summa skulder	62 224	12 720	29 296
Summa eget kapital och skulder	595 626	17 689	55 633

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 apr - jun	2016 apr - jun	2017 jan - jun	2016 jan - jun	2016 jan - dec
Antal registrerade aktier vid periodens början	38 828 115	20 460	22 041 900	20 460	20 460
Antal registrerade aktier vid periodens slut	39 806 021	20 460	39 806 021	20 460	22 041 900
Antal aktier som tilldelade personaloptioner och aktierätter berättigar till	2 495 200	1 866 600	2 495 200	1 866 600	1 733 400
Aktiekapital vid periodens slut, TSEK	4 423	2 046	4 423	2 046	2 449
Eget kapital vid periodens slut, TSEK	533 402	4 969	533 402	4 969	26 337
Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK ¹⁾	-1,69	-1,19	-3,54	-2,01	-4,88
Rörelseresultat, TSEK	-67 260	-23 483	-129 343	-38 727	-114 482
Forsknings- och utvecklingskostnader, TSEK	-49 569	-21 041	-96 785	-34 203	-89 725
Forsknings- och utvecklingskostnader/rörelsekostnader, % ²⁾	74%	90%	75%	88%	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 andra kvartalet 2017 har godkänts för publicering den 25 augusti 2017 enligt styrelsebeslut den 24 augusti 2017.

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 funktionsindelade. 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 framtidsbaserade. 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 andra kvartalet har inga transaktioner med närstående skett (0,0 MSEK).